

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

**Depositario** BANCO INVERSIS NET, S.A.  
**Grupo Depositario**  
**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ALCALA MULTIGESTION/ORICALCO

**Fecha de registro:** 15/11/2019

### 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 invertirá un 0-100% de la exposición total en renta variable y/o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetariocotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación). No existe índice de referencia en la gestión ya que el compartimento se gestiona de manera activa y flexible, estando basada la toma de decisiones de inversión en el análisis técnico (estudia los movimientos de las cotizaciones a través de gráficos e indicadores técnicos) y el stock picking (selección de valores). Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

#### Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

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	183.619,32	188.173,46
Nº de partícipes	744	795
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	3.918	21,3369
2021	7.534	38,9611
2020	2.321	25,1134
2019	59	9,7735

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		
0,34		0,34	1,01		1,01	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
Índice de rotación de la cartera (%)	0,56	0,32	0,97	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,94	-3,12	-1,51	-2,32

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	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-45,24	16,53	-45,67	-13,49	3,32	55,14	156,96		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,34	19/08/2022	-11,09	09/05/2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,74	07/07/2022	5,70	13/05/2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	44,24	27,06	49,13	51,57	49,96	59,74	37,27		
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,28	16,25	34,03		
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,35	0,39	0,18	0,10	0,07	0,22		
VaR histórico(iii)	37,64	37,64	39,23	35,65	35,26	35,26	32,79		

(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.

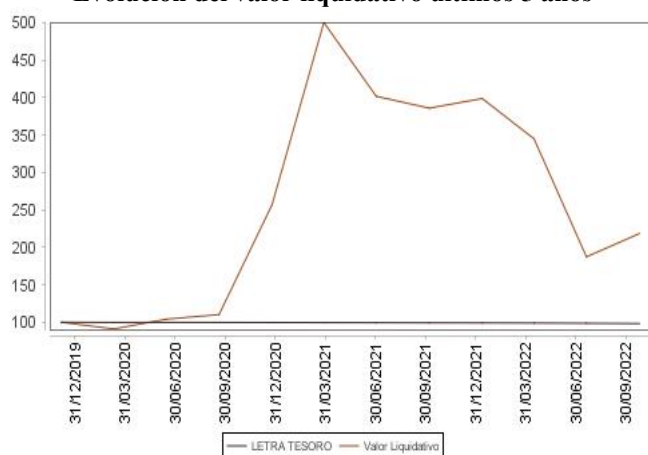
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

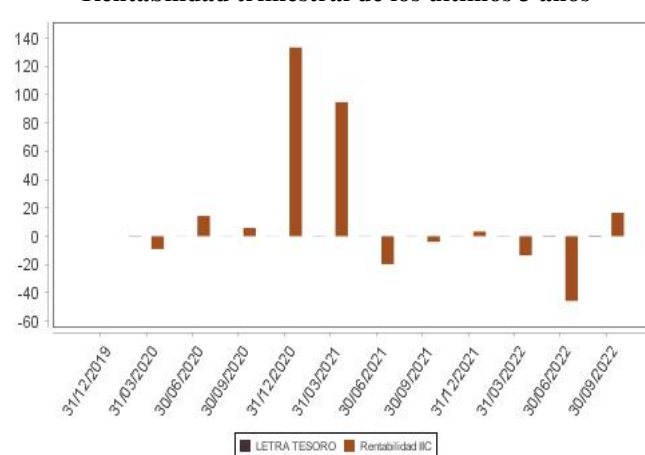
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
1,15	0,42	0,38	0,37	0,31	1,40	1,41	2,29	

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
<b>Total fondos</b>	<b>216.492</b>	<b>4.599</b>	<b>-0,69</b>

\* 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	2.890	73,74	2.290	66,45
* Cartera interior	251	6,40	251	7,28
* Cartera exterior	2.638	67,31	2.039	59,17
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	855	21,82	1.165	33,81
(+/-) RESTO	174	4,44	-9	-0,26
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.919</b>	<b>100,00</b>	<b>3.446</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>3.446</b>	<b>6.799</b>	<b>7.534</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,42	-5,07	-1,35	-61,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	14,22	-62,05	-68,90	-118,36
(+) Rendimientos de gestión	14,59	-61,75	-68,02	-118,95
+ Intereses	0,02	0,00	0,01	-11.502,18
+ Dividendos	0,12	0,11	0,31	-17,08
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,00	0,12	100,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,94	-61,05	-73,94	-110,43
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	5,02	-0,95	3,43	-522,35
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,08	-0,12	0,69	-155,89
+/- Otros resultados	1,25	0,26	1,36	286,42
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,38	-1,20	-9,93
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-18,91
- Comisión de depositario	0,00	0,00	-0,01	-18,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,03	-0,13	68,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2.880,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,05	8,55
(+) Ingresos	0,06	0,08	0,32	-46,23
+ 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	0,06	0,08	0,32	-46,23
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.918</b>	<b>3.446</b>	<b>3.918</b>	

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

3. Inversiones financieras

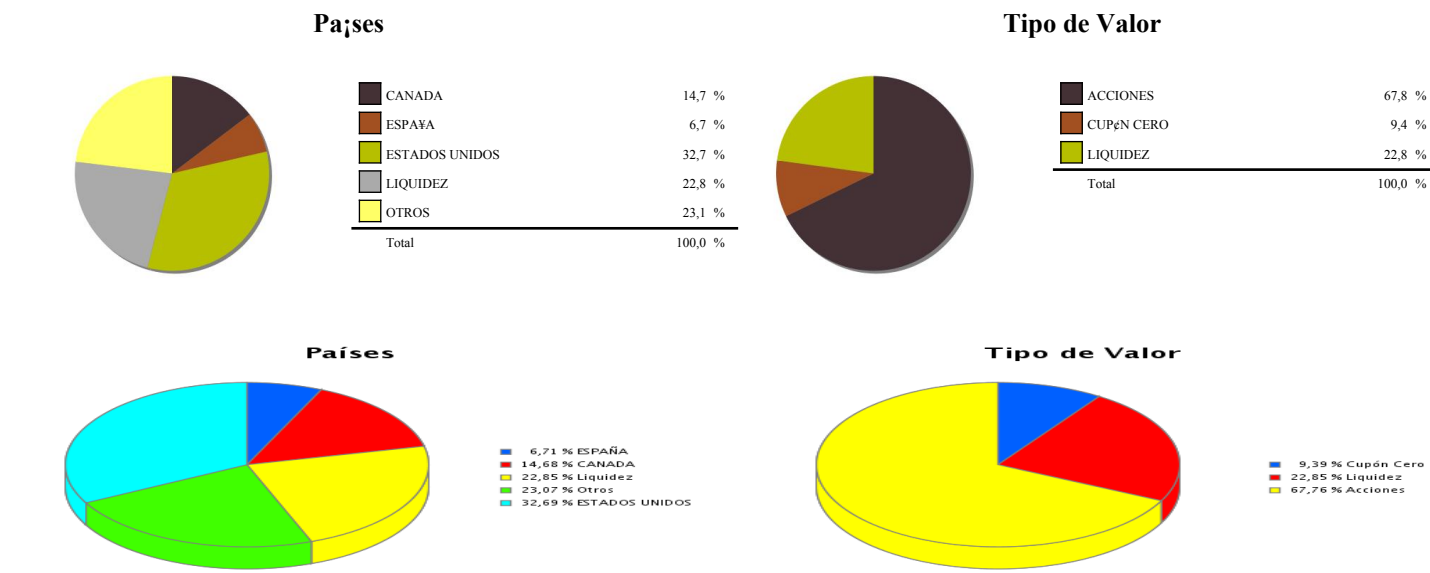
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0133062036 - Acciones KRAKATOA INVERSIONS	EUR	105	2,67	101	2,94
ES0139883039 - Acciones DATA INCOME 21 SICAV	EUR	146	3,73	146	4,23
TOTAL IIC		251	6,40	247	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		251	6,40	247	7,17
US912796YK93 - Cupón Cero US TREASURY 3,410 2023-03-09	USD	351	8,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		351	8,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		351	8,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		351	8,95	0	0,00
CNE100000296 - Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	13	0,32	0	0,00
KYG1144A1058 - Acciones BIT DIGITAL INC	USD	3	0,08	3	0,09
KYG370921069 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDINSS	CAD	52	1,33	65	1,87
VGG456671053 - Acciones HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGI	USD	2	0,05	2	0,04
GB00B15KXV33 - Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED	EUR	12	0,30	0	0,00
MXP461181085 - Acciones GRUPO CARSO	MXN	30	0,76	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	EUR	35	0,89	78	2,26
GG00BPFJTF46 - Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	USD	5	0,12	4	0,12
GB00BZ15CS02 - Acciones ARGO BLOCKCHAIN PLC	GBP	122	3,10	122	3,55
GB00B15KXQ89 - Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	USD	62	1,57	0	0,00
IE00B4556L06 - Acciones ISHARES	USD	48	1,22	38	1,12
GB00B684MW17 - Acciones DB ETC PLC	USD	15	0,38	16	0,46
DE000A27Z304 - Acciones BTCETC BITCOIN ETP 2,625	EUR	0	0,00	11	0,32
DE000A3GMKD7 - Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	25	0,65	18	0,52
DE000A3GPSP7 - Acciones VANECK VECTORS	EUR	50	1,28	36	1,03
DE000A3G01J0 - Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	0	0,00	0	0,00
GB0006601479 - Acciones ON LINE BLOCKCHAIN	GBP	1	0,04	2	0,07
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	64	1,64	59	1,71
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	16	0,42	34	0,99
IL0011582033 - Acciones FIVERR INTERNATIONALS	USD	16	0,40	16	0,48
CH0012221716 - Acciones ABB GROUP	CHF	87	2,21	0	0,00
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES IN	USD	3	0,08	4	0,11
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	14	0,36	30	0,86
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	53	1,35	71	2,05
CH0190891181 - Acciones LEONTEQ AG	CHF	2	0,04	2	0,05
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	78	2,00	165	4,79
US03486T2024 - Acciones ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	USD	18	0,47	42	1,22
US0351282068 - Acciones ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED	USD	18	0,45	35	1,02
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	296	7,56	153	4,43
US05581M4042 - Acciones BTCS INC	USD	96	2,46	6	0,17
US06746P4981 - Acciones IPATH SERIES B BLOOMBERG LIV	USD	3	0,07	0	0,00
CA09173B1076 - Acciones BITFARMS LTD OF CANADA	CAD	38	0,98	52	1,52
US13001C1053 - Acciones CALIBER IMAGING & DIAGNOSTIC	USD	0	0,00	0	0,00
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORPORATION CA	USD	8	0,21	6	0,17
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	15	0,38	17	0,48
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	115	2,92	51	1,49
US20440W1053 - Acciones COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	USD	24	0,62	42	1,21
US21873J1088 - Acciones CORE SCIENTIFIC INC	USD	3	0,08	4	0,10
CA2326621067 - Acciones CYPHERPUNK HOLDINGS INC	CAD	42	1,06	57	1,65
CA23345B2003 - Acciones DMG BLOCKCHAIN SOLUTIONS INC	CAD	11	0,28	11	0,31
US26152H3012 - Acciones DRDGOLD LTD-SPONSORED ADR	USD	0	0,00	28	0,81
CA29764T1012 - Acciones ETHER CAPITAL CORP	CAD	301	7,69	238	6,92
US30255D1000 - Acciones FIH MOBILE	USD	3	0,08	4	0,12
CA3927051092 - Acciones GREEN BLOCK MINING CORP	CAD	4	0,10	4	0,12
US4132163001 - Acciones HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	USD	0	0,00	15	0,43
CA43366H7040 - Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	CAD	81	2,06	75	2,17
CA44812T1021 - Acciones HUT 8 MINING CORP	CAD	37	0,94	33	0,95
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	9	0,24	10	0,30
US5657881067 - Acciones MARATHON PATENT GROUP INC	USD	31	0,78	14	0,41
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	130	3,32	125	3,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5950171042 - Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	6	0,16	6	0,16
CA64073L1013 - Acciones NEPTUNE DASH TECHNOLOGIES CO	CAD	27	0,70	24	0,69
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	21	0,54	24	0,71
US7672921050 - Acciones RIOT BLOCKCHAIN INC	USD	33	0,83	18	0,53
CA7847301032 - Acciones SSR MINING INC.	USD	0	0,00	16	0,46
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELETRONICS CO LTD	USD	33	0,84	36	1,06
US82837P4081 - Acciones SILVERGATE CAPITAL CORP	USD	15	0,39	51	1,48
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP CORP	USD	34	0,88	37	1,07
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	17	0,44	22	0,63
CA92919V4055 - Acciones VOYAGER DIGITAL LTD	CAD	2	0,06	9	0,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.279</b>	<b>58,18</b>	<b>2.041</b>	<b>59,17</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.279</b>	<b>58,18</b>	<b>2.041</b>	<b>59,17</b>
LU0875160326 - Acciones XTRACKERS	USD	3	0,08	4	0,11
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3</b>	<b>0,08</b>	<b>4</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.633</b>	<b>67,21</b>	<b>2.045</b>	<b>59,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.884</b>	<b>73,61</b>	<b>2.292</b>	<b>66,45</b>

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
CRESO PHARMA LTD (CPH AU)	Compra Opcion CRESO PHARMA LTD	459	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>459</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>459</b>	
CAIXABANK S.A.	Venta Futuro CAIXABANK S.A. 100	86	Cobertura
DAX INDEX	Venta Futuro DAX INDEX 5	300	Cobertura
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 20	486	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>872</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>872</b>	



#### 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 754.365,83 euros, suponiendo un 18,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.051,67 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 186.981,29 euros, suponiendo un 4,67% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 371,76 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 264.463,44 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 136,54 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 909.950,33 euros, suponiendo un 22,71% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 793,97 euros.

#### 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.** Los mercados siguen reflejando al igual que los trimestres anteriores, la inestabilidad geopolítica y el conflicto con Rusia, que ha llevado a una situación limite a Occidente y en especial a Europa, que la seguimos viendo aún mas dividida, con la victoria de Giorgia Meloni en Italia, como por el ataque al gasoducto Nord Stream , para la toma de las medidas energéticas a adoptar, como en las medidas económicas a utilizar, así como en los alineamientos geopolíticos a mantener. Por su parte, Estados Unidos ha sufrido también fuertemente sus decisiones geopolíticas y arancelarias , pero vemos que tanto la FED como el gobierno de EEUU sigue tomando decisiones mas ágiles y decididas, para hacer sufrir menos las consecuencias a sus ciudadanos No obstante, ha sido beneficiado por ser la moneda de reserva mundial, con el

ascenso de la cotización del dolar contra el resto de divisas mundiales. Sin embargo, cada vez EEUU tiene una posición geopolítica mas complicada, no solamente con su lucha arancelaria con China, sino ahora también con la OPEP+ por su discrepancia respecto al precio internacional del barril de petróleo.

**b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Al igual que a principios de año, seguimos disminuyendo el peso de la tecnología en la cartera, tanto del sector de blockchain ( fundamentalmente mineras de criptomonedas) como del resto de tecnológicas con algunas excepciones. Hemos seguido reduciendo nuestra exposición durante este trimestre en sector ?commodities? y sus mineras, que sigue generando perdidas en la cartera al no estar comportándose como valor refugio , por lo que hemos incrementando la liquidez a medida que transcurría el tercer trimestre del año. Mantenemos invertido en KRAKATOA INVERSIONS SICAV SA alrededor del 2,67% de la cartera como inversión a largo plazo, con una rentabilidad absoluta del 5,79% a 30 de Septiembre . También hemos mantenido nuestras posiciones (3,73% % de la cartera) en DATA INCOME 21 SICAV S.A que ha alcanzado una rentabilidad absoluta del 57,89% .

**c) Índice de referencia.** La rentabilidad de la IIC es de -45,24%, por debajo 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 disminuyó en un 43,06% hasta 3.917.870,73 euros frente a 6.881.093,20 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 126 pasando de 619 a 745 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de -45,24% frente a una rentabilidad de 50,15% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,42% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,37% 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 -45,24% 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.** Las inversiones realizadas en el prrimer semestre del año , fueron en el sector de commodities y sus mineras, que ahora hemos eliminado como hemos dicho anteriormente con las salidas de la cartera de ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED ADR, HARMONY GOLD MNG ADR, DRDGOLD LTD-SPONSORED ADR ,SSR MINING INC , y hemos mantenido ISHARES PHYSICAL PALLADIUM ETC. e incorporado WISDOMTREE COPPER ETC \$ (COPA LN) Respecto a los valores tecnológicos hemos desinvertido en ASML HOLDING NV, AKAMAI TECHNOLOGIES INC, CLOUDFLARE INC, TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR.y ALPHABET INC., ampliando nuestras posiciones en APPLE., ABB LIMITED, BYD COMPANY LTD. Informar que en el subsector tecnológico de BLOCKCHAIN hemos modificado nuestras posiciones , reduciendo el peso en nuestra cartera de HUT 8 MINING CORP (CAD), HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES (CAD), BITFARMS LTD, SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A (SI US) y ETHER CAPITAL CORP, , y hemos incrementado posiciones en MICROSTRATEGY INC,BTCS INC (BTCS US) y COINBASE. Por último informar que hemos incorporado a la cartera otras acciones de otros sectores como BP PLC en Londres y GRUPO CARSO SAB DE CV en Mexico. Mantenemos invertido en KRAKATOA INVERSIONS SICAV SA alrededor del 2,67% de la cartera como inversión a largo plazo, con una rentabilidad absoluta del 5,79% a 30 de Septiembre . También hemos mantenido nuestras posiciones (3,73% % de la cartera) en DATA INCOME 21 SICAV S.A que ha alcanzado una rentabilidad absoluta del 57,89% .

**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 21,71%. 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 27,06%, 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 dela IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informe 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 especificas 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 1.574,07 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 2.255,38 euros.

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

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** Debido a las grandes inestabilidades y cambios geopolíticos y económicos que estamos viviendo , seguimos operando con derivados financieros, para ganar agilidad en la toma de decisiones, en los índices mas importantes del mundo tanto tomando tanto posiciones alcista a corto plazo, como decisiones bajistas para cubrir los riesgos de nuestra cartera de valores.

Por último, informar que seguimos muy de cerca la evolución de todo sector de Blockchain, para tratar de obtener oportunidades que



surjan en los próximos trimestres y no salirnmos completamente del sector tan castigado este año, si no lo considerásemos necesario, para tratar de estar posicionados de cara al futuro con posiciones estables en dicho sector que consideramos disruptivo para los años venideros. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES2202320105000028471510 .

## **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