



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

Depositario SANTANDER SECURITY SERVICES
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@bancoalcala.com

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: 12/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV invertirá un porcentaje superior al 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, 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 predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

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	482.864,00	559.294,00
Nº de accionistas	151	189
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	4.645	9,6205	8,5180	12,6287
2019	6.701	11,9816	9,8934	12,0678
2018	6.431	9,9677	9,7661	12,2064
2017	4.842	11,7602	10,7094	11,8353

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		
0,30		0,30	0,30		0,30	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 (%)	1,11	1,32	1,11	1,34
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)

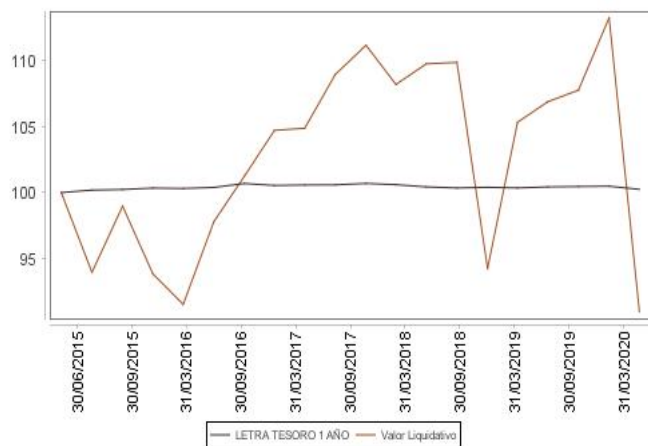
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
-19,71	-19,71	5,10	0,82	1,48	20,20	-15,24	9,81	7,80

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

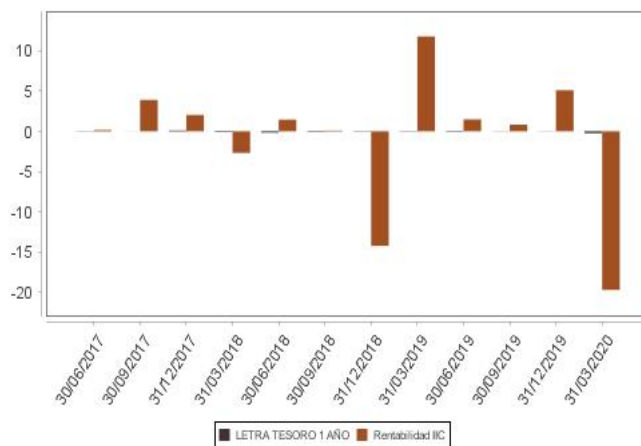
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
0,48	0,48	0,53	0,31	0,30	1,46	1,19	0,00	0,00

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	4.450	95,80	6.307	94,13
* Cartera interior	0	0,00	668	9,97
* Cartera exterior	4.450	95,80	5.639	84,16
* 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)	361	7,77	889	13,27
(+/-) RESTO	-166	-3,57	-496	-7,40
TOTAL PATRIMONIO	4.645	100,00	6.700	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)	6.701	7.318	6.701	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-16,97	-13,41	-16,97	-3,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-20,10	4,90	-20,10	-415,00
(+) Rendimientos de gestión	-19,73	5,34	-19,73	-383,38
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	100,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,63	0,42	-0,63	-215,71
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-19,07	4,80	-19,07	-404,45
+/- Otros resultados	-0,06	0,12	-0,06	-136,76
+/- Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	-246,67
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,44	-0,37	-36,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,06	-0,30	262,31
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-35,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-23,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,06	-0,02	-72,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,27	0,00	-99,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,93
+ 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	0,00	0,00	-83,93
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.645	6.701	4.645	

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

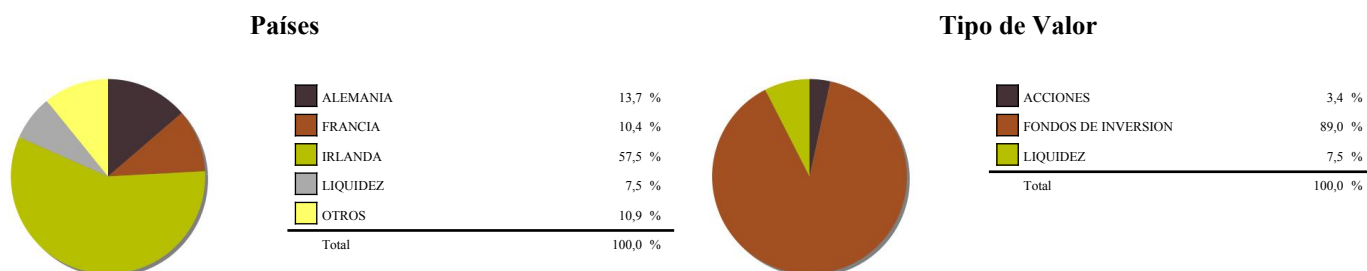
3. Inversiones financieras

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	%
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER	EUR	0	0,00	340	5,07
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	0	0,00	329	4,91
TOTAL IIC		0	0,00	669	9,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	669	9,98
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	166	3,57	495	7,38
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		166	3,57	495	7,38
TOTAL RENTA VARIABLE		166	3,57	495	7,38
IE00BCBJG560 - Participaciones SPDR	EUR	407	8,77	600	8,95
IE00BFY0GT14 - Participaciones SPDR	EUR	445	9,58	453	6,76
IE00BF4RFH31 - Participaciones ISHARES	EUR	211	4,53	0	0,00
IE00BM67HK77 - Participaciones ISHARES	EUR	217	4,66	148	2,21
IE00BP3QZB59 - Participaciones ISHARES	EUR	221	4,76	308	4,60
IE00BYZK4552 - Participaciones ISHARES	USD	302	6,51	644	9,61
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES	EUR	441	9,49	334	4,98
IE00B4L5Y983 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	379	5,65
IE00B4YBJ215 - Participaciones SPDR	EUR	253	5,45	268	4,00
IE00B802KR88 - Participaciones SPDR	EUR	269	5,79	381	5,68
DE000A0Q4R36 - Participaciones ISHARES	EUR	224	4,83	145	2,16
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	317	6,83	0	0,00
DE0005933931 - Participaciones ISHARES	EUR	118	2,53	0	0,00
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	503	10,82	550	8,21
LU1598689153 - Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	357	7,68	530	7,91
LU1681041973 - Participaciones AMUNDI	EUR	0	0,00	405	6,04
TOTAL IIC		4.285	92,23	5.145	76,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.451	95,80	5.640	84,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.451	95,80	6.309	94,12

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



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, 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

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 305.269,30 euros, suponiendo un 5,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 100,00 euros.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 305.269,30 euros, suponiendo un 5,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 100,00 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 33,23% 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.

El primer trimestre de 2020 empezó con un tono positivo, continuidad del registrado en la segunda parte de 2019. Las expectativas de un escenario de aceleración de la economía global después del acuerdo alcanzado entre China y EEUU, llevó a los índices norteamericanos y algunos europeos a registrar nuevos máximos históricos en las primeras semanas del año.

Todo se torció el 19 de febrero. Ese fin de semana se conoció que la pandemia del coronavirus había empezado a registrar brotes importantes fuera de China. En particular, el brote surgido en Italia hizo patente que la pandemia se estaba extendiendo a Europa y EEUU, provocando en los inversores un cambio súbito y radical respecto a las expectativas para la economía en los meses siguientes. De golpe se pasó de un escenario de crecimiento moderado pero sostenido para los próximos años, a la certeza de que nos encaminábamos a la recesión más intensa desde la 2ª guerra mundial.

En tres semanas los mercados sufrieron un desplome sin tregua, con caídas sólo superadas en los 'crash' de 1929 y 1987. En el conjunto del trimestre los índices norteamericanos registraron una caída del 20%, los europeos del 25% en promedio y la Bolsa española de casi el 30%. Las bolsas emergentes tuvieron un comportamiento más desigual destacando la caída en Brasil del 37%. Paradójicamente, la Bolsa China ha sido una de las que mejor se han comportado con un retroceso del 8% hasta el 31 de marzo.

El mal comportamiento se ha extendido a la práctica totalidad de las clases de activos, con la única excepción relevante de los bonos del tesoro de los países desarrollados. Así, los bonos corporativos 'high yield' han caído un 15%, los bonos soberanos emergentes un 14% y los 'investment grade' un 5,4%. Entre las 'commodities', las caídas han sido bastante generalizadas, lideradas por el petróleo, mientras el oro lograba cerrar el trimestre en los niveles en que inició el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la primera parte del trimestre la estrategia del fondo fue de paulatina sustitución del peso de la alta capitalización por compañías algo más pequeñas, aunque después, la especial situación de las noticias que venían acerca de la posible influencia de la pandemia en la economía mundial, la estrategia de los gestores del fondo ha sido protegerse de las caídas buscando una mayor calidad de activos, sectores defensivos y mercados de mayor importancia.

Durante este trimestre se ha ido rotando la cartera hacia un mayor peso de los sectores defensivos, como el sector farmacéutico, o de energías limpias y volviendo a los activos de mayor capitalización para reducir la volatilidad total del fondo. La posición en el ETF ISHR Euro 600 Health Care supone a cierre del trimestre el 4,81% del fondo. El comportamiento en este periodo del valor ha sido de -6,6% frente a la caída del 25,59 del Eurostoxx50

La posición de el ETF XMSCI World Health Care supone a cierre de trimestre un 4,65% del fondo y su comportamiento en el

periodo ha sido de una caída del 10% frente a las caídas del 25,59 del Eurostoxx50 y el -18,2% de rentabilidad del SP500. La Inversión en el ETF ISHR Clean Energy supone a cierre de trimestre un 9,47% del fondo. El comportamiento de esta posición en el trimestre ha sido de un -15,8 frente a las rentabilidades negativas ya comentadas en los principales índices de referencia. La posición en el fondo Lazard Convertible Global era a final del periodo del 10,79% del fondo y el comportamiento de este activo en el periodo fue de una rentabilidad negativa del 8,62% que contrasta fuertemente con las rentabilidades negativas mucho mayores citadas en los índices de referencia. Kruger Selección Sicav no tiene activos de baja calificación crediticia en cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC es de -19,71%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,24%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 30,68% hasta 4.645.409,05 euros frente a 6.701.238,21 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 28 pasando de 179 a 151 accionistas.

La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -19,71% frente a una rentabilidad de 5,1% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,37% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,41% 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 -19,71% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -19,82%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el último trimestre se ha aumentado la posición de los dos ETF del sector farmacia, iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE) y Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF 1C (EUR), ante las noticias que iban llegando a finales del trimestre. Además, con la posición en valores de alta capitalización que se habían realizado a finales del mes de enero, se volvió a tomar cuando las primeras caídas nos aconsejaron reducir la volatilidad.

b) Operativa de préstamos de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 37,35%, frente a una volatilidad de 0,55% 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 2018 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La situación para el resto del año está dominada por una gran incertidumbre. La cuestión clave será la duración de la pandemia y, en consecuencia, el tiempo que muchas economías se mantengan paralizadas para frenar los contagios. Las medidas de apoyo masivo a la economía anunciadas por los gobiernos y los bancos centrales están dirigidas a evitar una quiebra en cadena de muchas empresas, que se traduciría en una recesión prolongada de lenta recuperación. Si, como se espera, la situación de movilidad empieza a restablecerse gradualmente a partir del mes de mayo, las medidas anunciadas deberían ser suficientes para permitir una recuperación gradual de la en la segunda parte del año.

Un factor que nos hace ser optimistas a este respecto es que, a diferencia de la Gran recesión de 2008, en esta ocasión la economía global no presenta los graves desequilibrios que desencadenaron aquella crisis e hicieron que fuera muy prolongada: burbuja inmobiliaria, exceso de endeudamiento en el sector privado, desequilibrios exteriores, exceso de riesgo y apalancamiento en el sector bancario, etc. En esta ocasión ha sido un shock externo, y no los desequilibrios endógenos de la economía, los que han precipitado una crisis que en cierto modo ha sido provocada de forma voluntaria por los gobiernos para combatir la pandemia.

En un escenario de recuperación gradual de la economía en la segunda parte del año, creemos que los mercados también registrarían una recuperación significativa en los próximos meses. A corto plazo, sin embargo, es probable que la volatilidad continúe hasta que pueda confirmarse que la pandemia está bajo control.

Esperamos para el próximo trimestre, que la composición actual de inversiones nos vaya devolviendo con mayor rapidez que los índices esta rentabilidad.

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.

El importe total que GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U ha abonado durante el ejercicio 2019 a sus empleados ha ascendido a 746.377,85 euros, desglosados en remuneración fija, correspondiente a 14 empleados que ascendió a 665.536,18 euros y remuneración variable relativa a 12 empleados por importe de 80.841,67 euros. La remuneración de los 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs, fue de 420.750,19 euros, correspondiendo 356.658,52 euros a remuneración fija y 64.091,67 euros a la parte de remuneración variable. La remuneración correspondiente a 2 empleados altos cargos de la Gestora fue de 317.902,36 euros, de los cuales 261.935,69 euros se atribuyen a remuneración fija y 55.966,67 euros a la parte de remuneración variable.

Respecto a las modificaciones en la política retributiva, no ha habido ninguna modificación y, en cuanto al grado de cumplimiento de la política de remuneración, Gesalcalá cumple en su mayor medida con lo especificado en su política a efectos de gobierno y política retributiva.

Mercados y Gestión de Valores A.V.,S.A., como entidad en la que se delega la gestión de la sociedad, dispone de con una política de retribuciones, que recoge los procedimientos, prácticas y políticas retributivas adecuadas a la correcta gestión del riesgo, que garanticen el cumplimiento de los objetivos de la Sociedad.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados, para garantizar el control de los riesgos asumidos por la entidad y una adecuada gestión de los posibles conflictos de interés. El importe total que Mercados y Gestión de Valores A.V.,S.A. ha abonado durante el ejercicio 2019 a sus empleados ha ascendido a 1.221.996,06 euros, desglosados en remuneración fija, correspondiente a 21 empleados que ascendió a 1.001.996,06 euros y remuneración variable relativa a 2 empleados por importe de 220.000,00 euros. La remuneración de los 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la A.V., fue de 189.416,96 euros, correspondiendo en su totalidad a remuneración fija. La remuneración correspondiente a 2 empleados altos cargos de la A.V. fue de 279.996,56 euros, correspondiendo en su totalidad a remuneración fija.

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

No aplicable