

ESPECTRUM I ESTRATEGIES INVESTMENT, S.A. SICAV

Nº Registro CNMV: 3246

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.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: 05/10/2006

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 del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, sin que exista 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 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. 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. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros 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.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,89	25,44	27,62	23,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,46	0,34	0,90	-0,92

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	5.065.538,00	5.065.543,00
Nº de accionistas	131,00	136,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.012	0,7920	0,7630	0,8385
2022	3.906	0,7712	0,7075	0,8662
2021	4.188	0,8267	0,7983	0,8625
2020	4.243	0,8176	0,7030	0,8333

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,81	-0,04	0,77	1,60	0,13	1,73	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

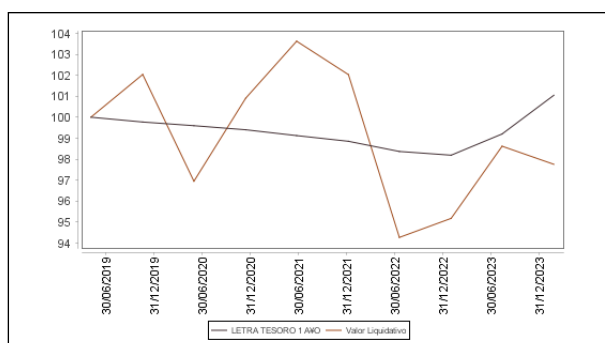
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
2,71	0,75	-1,61	-0,76	4,40	-6,71	1,11	-1,11	-8,44

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,02	0,49	0,52	0,50	0,50	2,02	1,97	1,96	1,98

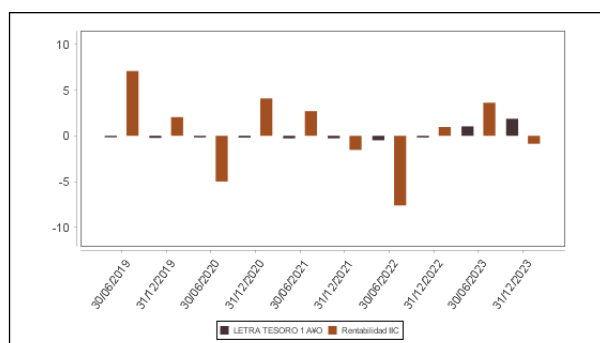
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.089	76,99	2.796	69,09
* Cartera interior	1.507	37,56	1.370	33,85
* Cartera exterior	1.579	39,36	1.427	35,26
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,05	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	906	22,58	1.493	36,89
(+/-) RESTO	17	0,42	-242	-5,98
TOTAL PATRIMONIO	4.012	100,00 %	4.047	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.047	3.906	3.906	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-56,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,87	3,43	2,61	-125,06
(+) Rendimientos de gestión	0,00	4,72	4,79	-100,02
+ Intereses	0,77	0,41	1,18	81,08
+ Dividendos	0,12	1,01	1,14	-88,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,95	3,02	2,12	-130,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	0,00	0,14	100,00
± Otros resultados	-0,08	0,28	0,21	-126,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-1,30	-2,30	-26,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,76	-0,96	-1,73	-22,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-0,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,14	-0,23	-33,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,05	-0,13	62,42
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,12	-0,15	-82,10
(+) Ingresos	0,11	0,01	0,12	851,56
+ 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	0,11	0,01	0,12	851,56
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.012	4.047	4.012	

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

3. Inversiones financieras

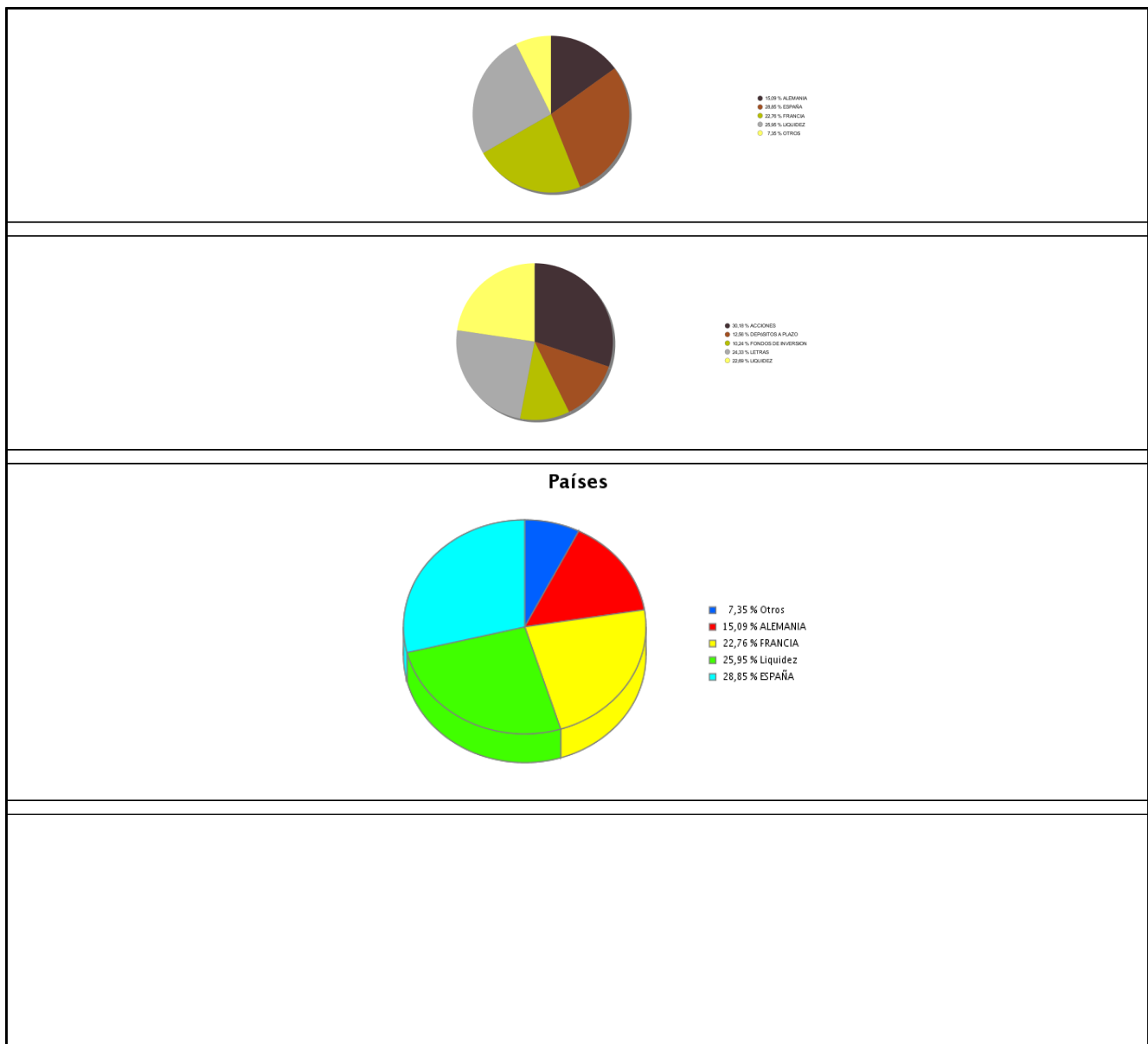
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

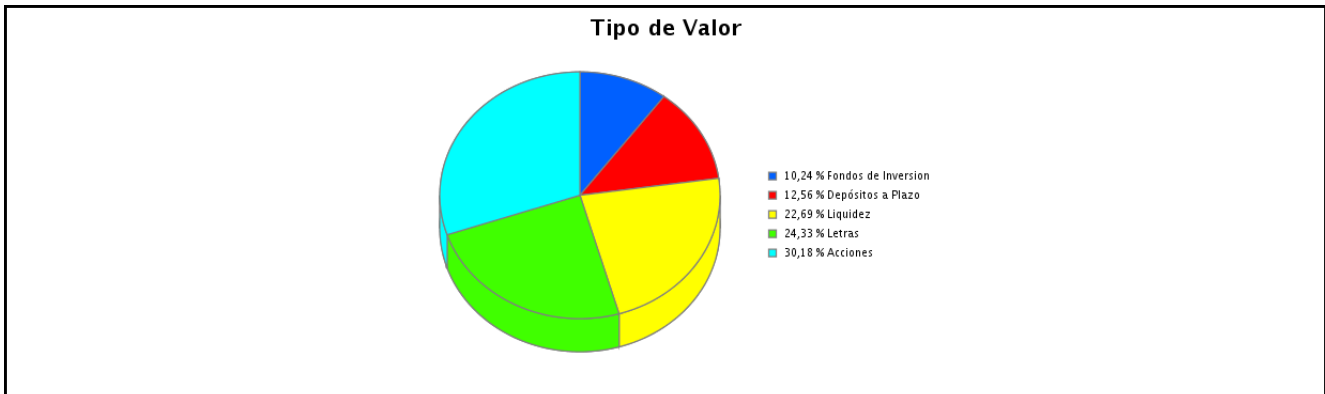
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	972	24,22	1.314	32,46
TOTAL RENTA FIJA	972	24,22	1.314	32,46
TOTAL RV COTIZADA	35	0,88	56	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE	35	0,88	56	1,38
TOTAL DEPÓSITOS	500	12,46	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.507	37,57	1.370	33,84
TOTAL RV COTIZADA	1.170	29,17	1.427	35,25
TOTAL RENTA VARIABLE	1.170	29,17	1.427	35,25
TOTAL IIC	409	10,20	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.579	39,37	1.427	35,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.087	76,94	2.796	69,09

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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





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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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 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 compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 634.008,40 euros,

suponiendo un 15,81% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 862,54 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 3.186.512,24 euros, suponiendo un 79,48% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 9.954,02 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 3.646.180,93 euros, suponiendo un 90,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3100,69 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 80,54% sobre el patrimonio de la IIC.

h.) Las operaciones de Repo de esta sicav son realizadas por Banco Alcala, conforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

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 2023 ha sido un año positivo, pero con una serie de hitos que han marcado mucho la economía desde el punto de vista que ha habido hasta cuatro subidas de tipos, consideramos que la situación actual seguirá marcada por la incertidumbre sobre todo por cuestiones geopolíticas aunque apostamos por una mejora de la inflación definitiva y un posible empeoramiento de la economía estadounidense que se acabará traduciendo en bajada de tipos.

Una vez que la inflación definitivamente de mejores señales con desaceleraciones del consumo habrá que poner la mira a los conflictos geopolíticos, además del conflicto en Ucrania, Israel y la crisis de comercio marítimo en el mar rojo dada su localización estas actuaciones han acostumbrado a los mercados a esta situación de inestabilidad que no está impidiendo a los mercados. Durante los últimos meses de verano nuestra actividad se ha detenido bastante, esperamos tener oportunidades a lo largo del año para operar como de costumbre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La SICAV mantiene su estructura cortoplacista pero con menor rotación, algo para lo que fue diseñada la sicav, aprovechando dientes de sierra y con una visión más agresiva en el corto plazo y menos cómoda en el medio - largo plazo.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 2,71%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 2,91%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 2,71% hasta 4.012.054,47 euros frente a 3.906.384,41 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 32 pasando de 139 a 107 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 2,71% frente a una rentabilidad de -6,71% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 2,02% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 2,02% 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 2,71% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 7,37%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Mantenemos operativa a corto plazo esperando recortes en los mercados de renta variable en lo que resta de año. Mantenemos visión positiva en la renta variable con una posición de equilibrio entre valores defensivos y con capacidad de mantener dividendos y liquidez elevada esperando recortes. Bayern, Basf, Vodafone, Orange, Puma, Societe... son operaciones de compra llevadas a cabo en las últimas semanas.

Creemos que 2024 dará oportunidades de entrada en mercados de renta variable, con elevada volatilidad, mantenemos liquidez en espera de nuestra visión en los próximos meses.

Sectores defensivos, grandes empresas con flujo mantenido de caja, con descuentos por valoración en mercado y con

dividendos consolidados.

Telecos, farmacéuticas, automoción, son nuestros sectores favoritos.

Bayer no ha disminuído la valoración en cartera en diciembre por su retirada de Asundexian , anticoagulante,y una nueva sanción por Montsanto.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 972.299,93 euros, un 24,23% sobre el patrimonio a fin de periodo.

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 6,48%, frente a una volatilidad de 0,29% 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 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 específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 1.026,60 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.108,30 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Para el año 2024 comenzamos manteniendo una elevada liquidez en cartera y de momento mantenemos nuestra operativa moderada en el corto plazo hasta principios 2024 en espera de como cierre de mercado los primeros meses, donde no prevemos excesivos cambios de mercado, pero sí una elevada incertidumbre y volatilidad.

Actualmente la liquidez es elevada ya que además está repartiendo alrededor de una rentabilidad del 3% anual y siendo activos de elevada solvencia ,tanto en liquidez como en renta variable dichos subyacentes.

Mantenemos la estrategia que hemos optado por llevar a cabo este segundo semestre, nos mantenemos prudentes a la espera de ver que el mercado se estabilice y podamos recuperar la operativa regular de la sicav.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,050 2023-07-03	EUR	0	0,00	1.314	32,46
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	972	24,22	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		972	24,22	1.314	32,46
TOTAL RENTA FIJA		972	24,22	1.314	32,46
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	35	0,88	56	1,38
TOTAL RV COTIZADA		35	0,88	56	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE		35	0,88	56	1,38
- Deposito SINGULAR BANK 3,050 2024 02 15	EUR	500	12,46	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		500	12,46	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.507	37,57	1.370	33,84
GB00BNNTLN49 - Acciones PENNON GROUP PLC	GBP	0	0,00	25	0,61
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	0	0,00	34	0,83
GB00BPQY8M80 - Acciones AVIVA PLC	GBP	0	0,00	37	0,91
GB00BP9LHF23 - Acciones SCHROEDERS	GBP	0	0,00	36	0,88
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	135	3,37	69	1,70
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	0	0,00	44	1,10
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	209	5,20	149	3,69
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	208	5,20	55	1,36
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE	EUR	21	0,53	53	1,30
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	37	0,91	43	1,07
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	25	0,62	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	0	0,00	160	3,95
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	84	2,10	0	0,00
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM ORANGE	EUR	82	2,05	0	0,00
BE0003593044 - Acciones COFINIMMO	EUR	39	0,98	41	1,02
FR0004125920 - Acciones AMUNDI BANK	EUR	0	0,00	54	1,34
NL0006294274 - Acciones EURONEXT	EUR	0	0,00	37	0,92
GB0006776081 - Acciones PEARSON PLC	GBP	0	0,00	67	1,66
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	0	0,00	33	0,82
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	0	0,00	50	1,23
DE0007664005 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	89	2,21	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	0	0,00	101	2,50
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	12	0,30	0	0,00
FR0011981968 - Acciones WORLDLINE SA	EUR	97	2,42	0	0,00
CH0012138605 - Acciones ADECCO SA REG	CHF	0	0,00	75	1,85
CH0012142631 - Acciones CLARIANT AG	CHF	27	0,67	40	0,98
FR0013176526 - Acciones VALEO SA	EUR	49	1,21	0	0,00
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	0	0,00	45	1,11
FR0014000MR3 - Acciones EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	56	1,40	41	1,01
CH0023405456 - Acciones DUFREY LTD	CHF	0	0,00	42	1,03
LU0088087324 - Acciones SES SA	EUR	0	0,00	59	1,47
BE0974264930 - Acciones FORTIS/AGEAS	EUR	0	0,00	37	0,92
TOTAL RV COTIZADA		1.170	29,17	1.427	35,25
TOTAL RENTA VARIABLE		1.170	29,17	1.427	35,25
FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA GROUP	EUR	205	5,10	0	0,00
FR0013016607 - Participaciones AMUNDI	EUR	205	5,10	0	0,00
TOTAL IIC		409	10,20	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.579	39,37	1.427	35,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.087	76,94	2.796	69,09

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración.

Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la 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 2023 ha ascendido a 1.872.717,64 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 46 empleados que ascendió a 1.696.667,64 euros y remuneración variable relativa a 20 empleados por importe de 176.050,00 euros.

La remuneración de los 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC's, fue de 622.939,82 euros, correspondiendo 527.139,82 euros a remuneración fija y 95.800,00 euros a la parte de remuneración

variable.

La remuneración correspondiente a 6 empleados altos cargos de la Gestora fue de 546.676,20 euros, de los cuales 435.576,20 euros se atribuyen a remuneración fija y 111.100,00 euros a la parte de remuneración variable.

Parte Cualitativa:

Remuneración Fija: La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Retribución Variable: La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos.

La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable, incluyendo los resultados del grupo, de la S.G.I.I.C y teniendo en cuenta la evaluación del desempeño del propio empleado, que se realiza de forma anual teniendo en cuenta diversos parámetros medibles y alcanzables.

Para las IICs con comisión de éxito, no existe una remuneración directamente ligada a dicha comisión.

En el caso de los miembros de la Alta Dirección y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada más directamente a los resultados del Grupo y al Marco de apetito al riesgo.

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.

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

No aplicable