

WEALTH RENDITE, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 844

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+ (S&P)

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: 23/12/1999

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: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su Órgano de Administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invierta directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un 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 emisor, ni por sector económico, ni por países. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

El total de cupones y dividendos percibidos en el año se distribuye en forma de dividendo en el ejercicio siguiente.

La IIC cumple con la directiva del ahorro 2009/65 EC (UCITS)

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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,18	0,37	0,50
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, 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	2.110.935,00	2.115.354,00
Nº de accionistas	121,00	128,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,25	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	18.242	8,6417	7,5837	8,9291
2018	16.756	7,5888	7,1563	7,7595
2017	20.025	7,6064	7,4881	8,6608
2016	12.111	8,3429	7,2332	8,4166

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			
8,48	8,92	8,64	0	1,42	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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	0,11	0,00	0,11	0,22	0,00	0,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

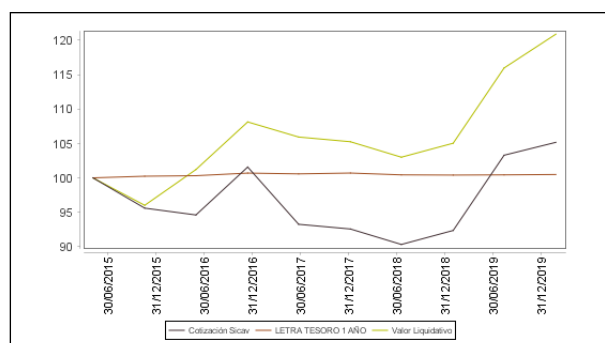
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
17,17	-1,36	6,17	2,82	8,77	-0,23	-2,84	12,68	13,84

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,61	0,20	0,13	0,12	0,63	0,76	1,13	0,00

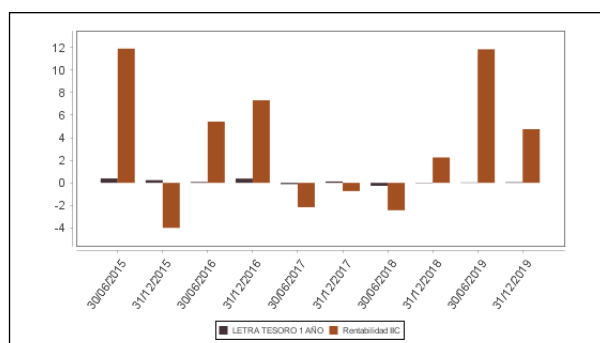
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.109	99,27	17.108	95,29
* Cartera interior	0	0,00	36	0,20
* Cartera exterior	17.825	97,71	16.801	93,58
* Intereses de la cartera de inversión	285	1,56	270	1,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	176	0,96	872	4,86
(+/-) RESTO	-43	-0,24	-26	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	18.242	100,00 %	17.954	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)	17.954	16.756	16.756	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,22	-4,35	-4,49	-94,65
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-2,87	0,00	-2,92	100,00
± Rendimientos netos	4,66	11,14	15,66	-56,47
(+) Rendimientos de gestión	5,47	11,28	16,64	-49,50
+ Intereses	2,84	3,00	5,83	-1,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,64	8,14	10,67	-66,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	5.098,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,14	0,14	-104,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,28	-1,12	199,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,22	5,73
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	5,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,64	-0,09	-0,74	661,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-7,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-56,32
(+) Ingresos	0,00	0,14	0,14	-100,00
+ 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	0,14	0,14	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.242	17.954	18.242	

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

3. Inversiones financieras

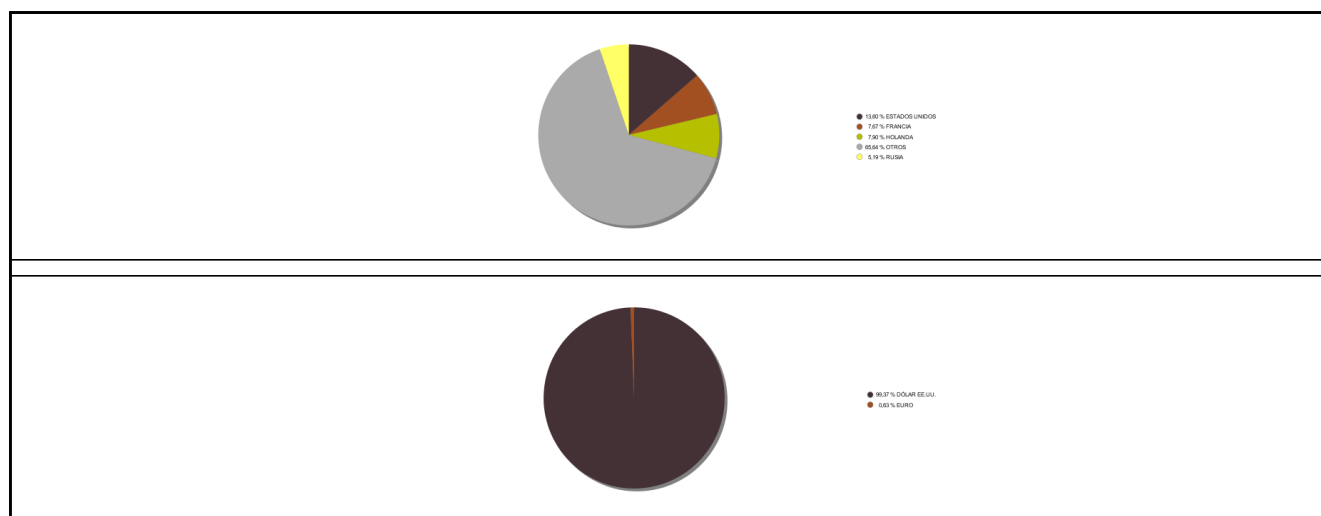
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	36	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	36	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	36	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.825	97,71	16.801	93,58
TOTAL RENTA FIJA	17.825	97,71	16.801	93,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.825	97,71	16.801	93,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.825	97,71	16.838	93,78

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

G.) El Consejo de Administración de Wealth Rendite Sicav, S.A., celebrado el día 17 de septiembre de 2019, ha aprobado repartir un dividendo en metálico con cargo a beneficios de 2019, el cual será distribuido entre los accionistas que hayan adquirido acciones de la SICAV hasta el día 23 de septiembre de 2019 inclusive, según el siguiente detalle:

Importe Bruto: 0,25 euros/acción

Retención (19%): 0,0475 euros/acción

Importe Neto: 0,2025 euros/acción

El pago del dividendo se hace efectivo el 26 de septiembre de 2019.

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

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 417.669,69 euros, suponiendo un 2,28% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 915,89 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 847.702,21 euros, suponiendo un 4,62% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.218,33 euros.

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.

Con una FED en modo ?on hold?, consideramos no es previsible grandes variaciones en el tipo de interés del dinero, situado en niveles del 2%, con una inflación moderada y una economía que no da síntomas de agotamiento aunque si parece estar en el final del ciclo expansivo El año electoral y los acuerdos comerciales serán los principales focos de volatilidad a priori.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Conscientes de lo anterior hemos aprovechado momentos puntuales donde el mercado cotizaba con ausencia de riesgo y volatilidad muy baja para aumentar el nivel de protección de la cartera, vendiendo bonos de países como Mexico y Bahrein para comprar bonos del Tesoro Americano, así como a nivel corporativo vendiendo bonos de compañías como Sibur Rusia, Softbank y Banco de Bogota para comprar emisores de mayor calidad como Mediobanca o China Railway. Adicionalmente conforme se vayan produciendo vencimientos de bonos aprovecharemos el efectivo en cuenta corriente para acometer nuevas compras de bonos que ofrezcan rentabilidades que superen el nivel de 3% de rentabilidad, cifra que supera holgadamente la inflación esperada a largo plazo y el nivel de interés aplicado por la FED a largo plazo.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC es de 17,17%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 0,08%.

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 1,61% hasta 18.242.145,39 euros frente a 17.953.979,48 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 7 pasando de 128 a 121 accionistas.

La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 17,17% frente a una rentabilidad de 15,14% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,61% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,2% 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 17,17% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 10,58%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Venta de bonos de: México, Bahrein, Sibur Rusia, Softbank y Banco de Bogotá. Compra de bonos del Tesoro Americano, de Mediobanca y de China Railway.

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 tiene un activo en suspensión de pagos, el Bono Claires Stores 8,875 15/03/2019\$.

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 3,92%, frente a una volatilidad de 0,87% 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.

Continuaremos apostando por una estrategia mixta de bonos de muy alta calidad a largo plazo y de bonos especulativos a corto plazo, manteniendo la rotación de la cartera muy baja pues el enfoque es mantener la corriente de cupones que nos ha permitido recibir cupones en este 2019 en importe cercano al millón de euros y progresivamente aumentar el grado de solvencia de la cartera conscientes de un final de ciclo no inminente pero cierto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORATIVA REAL STATE	EUR	0	0,00	36	0,20
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	36	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	36	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	36	0,20
USP56226AQ94 - Obligaciones INST COSTARRICENSE DJ6,375 2043-05	USD	186	1,02	185	1,03
USP6480JAG24 - Bonos PROV DE MENDOZA-GOV 8,375 2024-05-19	USD	93	0,51	112	0,62
XS0828779594 - Bonos TESORO ZAMBIA 5,375 2022-09-20	USD	122	0,67	117	0,65
XS0859367194 - Bonos TESORO LIBANO 6,000 2023-01-27	USD	21	0,11	37	0,21
US105756BW95 - Bonos TESORO BRASIL 5,000 2045-01-27	USD	186	1,02	174	0,97
XS1175223699 - Bonos TESORO TUNEZ 5,750 2025-01-30	USD	166	0,91	164	0,91
XS1496112407 - Bonos PROV DE CORDOBA-GOV 7,875 2024-09-29	USD	72	0,39	90	0,50
XS1577952952 - Bonos TESORO UKRAINE 7,375 2032-09-25	USD	191	1,04	173	0,97
XS1586230309 - Bonos TESORO LIBANO 7,250 2037-03-23	USD	40	0,22	68	0,38
XS1644229935 - Bonos CNAC 4,125 2027-07-19	USD	187	1,03	181	1,01
XS1675862012 - Bonos TESORO REINO DE BAHR 6,750 2029-09-20	USD	0	0,00	186	1,04
XS1676401414 - Bonos TESORO TAJIKISTAN 7,125 2048-03-14	USD	147	0,81	167	0,93
XS1684378208 - Bonos EXPORT CREDIT BANK OJ4,250 2022-09-18	USD	349	1,92	165	0,92
XS1686882298 - Bonos TESORO PROVINCIA JUJ 8,625 2022-09-20	USD	66	0,36	95	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1983289791 - Bonos TESORO SUPRANACIONAL 4,375 2026-04-17	USD	189	1,04	182	1,01
US222213AS92 - Bonos COUNCIL OF EUROPE DV 2,500 2024-02-27	USD	0	0,00	9	0,05
US500769BR40 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,865 2036-04-18	USD	0	0,00	5	0,03
US836205BB97 - Bonos TEOSRO SOUTH AFRICA 5,750 2049-09-30	USD	174	0,95	0	0,00
US900123CM05 - Bonos TESORO TURQUIA 5,750 2047-05-11	USD	316	1,73	148	0,83
US91087BA62 - Bonos TESORO MEXICANO 4,350 2047-01-15	USD	0	0,00	175	0,97
US912810QW18 - Obligaciones US TREASURY 3,000 2042-05-15	USD	0	0,00	10	0,05
US912828YS30 - Obligaciones US TREASURY 1,750 2029-11-15	USD	176	0,96	0	0,00
US912828YS30 - Obligaciones US TREASURY 0,113 2029-11-15	USD	439	2,41	0	0,00
US9128283W81 - Obligaciones US TREASURY 2,750 2028-02-15	USD	0	0,00	9	0,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.120	17,11	2.453	13,66
USF1R15XK854 - Bonos BNP PARIBAS 7,000 2049-08-16	USD	415	2,27	377	2,10
USF1R15XK938 - Bonos BNP PARIBAS 6,625 2049-03-25	USD	193	1,06	184	1,02
USF28937AF33 - Bonos EDF 5,250 2049-07-29	USD	187	1,03	181	1,01
USF8586CRW49 - Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-12-29	USD	201	1,10	190	1,06
USG0457FAC17 - Bonos ARCOS DORADOS HLDNGS 5,875 2027-04-04	USD	191	1,05	182	1,01
USG09059AA76 - Bonos BCP SINGAPORE VI CAY 8,000 2021-04-15	USD	91	0,50	80	0,45
USG4808VAC49 - Bonos INKIA ENERGY LTD 5,875 2027-11-09	USD	187	1,02	181	1,01
USG5825AAA00 - Bonos MARB BOND CO PLC 7,000 2024-03-15	USD	186	1,02	183	1,02
USJ77549AC73 - Bonos SUMITOMO LIFE INSURA 4,000 2077-09-14	USD	377	2,07	357	1,99
USL43228AA06 - Bonos GILEX HOLDING S.A.R.L 8,500 2023-05-02	USD	144	0,79	140	0,78
USL6388GAB60 - Bonos MILLICOM INTERNATIONAL 5,125 2028-01-15	USD	187	1,02	178	0,99
USN15516AB83 - Bonos BRASKEM NETHERLANDS 4,500 2028-01-10	USD	178	0,98	178	0,99
USN84413CN61 - Bonos SYNGENTA 5,676 2048-04-24	USD	373	2,04	348	1,94
USP09252AM29 - Obligaciones BANCO DE BOGOTA SA 4,375 2027-08-0	USD	0	0,00	362	2,02
USP13296AM37 - Bonos INBURSA GRUPO FINANCI 4,375 2027-04-11	USD	138	0,76	131	0,73
USP3063XAF52 - Bonos CIA LATINO AMERICANA 9,500 2023-07-20	USD	82	0,45	119	0,66
USP46756AH86 - Bonos GENNEIA SA 8,750 2022-01-20	USD	35	0,19	40	0,22
USP9028NAV30 - Bonos TELECOM ARGENTINA 8,000 2026-07-18	USD	43	0,23	0	0,00
USP989MJAY76 - Bonos YPF SA YACIM PETROL 8,750 2024-04-04	USD	9	0,05	9	0,05
USQ04578AG72 - Bonos APT PIPELINES LTD (A) 4,250 2027-07-15	USD	0	0,00	92	0,51
USU26054KK80 - Bonos DOW CHEMICAL 4,800 2049-05-15	USD	0	0,00	94	0,53
USU74078CD32 - Bonos NESTLE SA 4,000 2048-09-24	USD	156	0,86	146	0,81
USU8810LAA18 - Bonos TESLA 5,300 2025-08-15	USD	0	0,00	153	0,85
USY2R27RAB56 - Bonos DELHI INTL AIRPORT 6,125 2026-10-31	USD	383	2,10	371	2,06
USY4481PAA58 - Obligaciones KYOBO LIFE INSURANCE 3,950 2047-07	USD	181	0,99	174	0,97
GB0000777705 - Bonos BARCLAYS BANK 2,312 2049-08-31	USD	147	0,80	126	0,70
IT0005161689 - Bonos MEDIOBANCA DI CREDIT 2,632 2022-03-04	USD	170	0,93	0	0,00
US00206RCQ39 - Bonos AT&T 4,750 2046-05-15	USD	201	1,10	186	1,03
US013817AK77 - Bonos ALCOA INC 5,950 2037-02-01	USD	99	0,54	92	0,51
XS0159207850 - Bonos RESPARCS FUNDING 8,000 2049-12-30	USD	7	0,04	5	0,03
CH0286864027 - Bonos UBS 6,875 2049-08-07	USD	198	1,09	189	1,05
US03040WAR60 - Bonos AMERICAN WATER CAPIT 3,750 2047-09-01	USD	188	1,03	179	1,00
CH0400441280 - Bonos UBS 5,000 2049-01-31	USD	351	1,92	162	0,90
US05964HAB15 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,250 2027-04-11	USD	385	2,11	370	2,06
US06051GHT94 - Bonos BANK OF AMERICA 3,559 2027-04-23	USD	47	0,26	46	0,26
US06368BQ686 - Bonos BANK OF MONTREAL 4,338 2028-10-05	USD	94	0,52	92	0,51
US06368B5P91 - Bonos BANK OF MONTREAL 4,800 2049-08-25	USD	92	0,50	0	0,00
US06738EBA29 - Bonos BARCLAYS BANK 7,750 2049-12-15	USD	195	1,07	180	1,00
XS0830192711 - Bonos GAZPROM OAO 4,376 2022-09-19	USD	185	1,02	179	1,00
XS0848137708 - Bonos GAZPROM OAO 9,835 2049-04-25	USD	184	1,01	182	1,01
XS0857872500 - Bonos ALLIANZ 5,500 2049-09-26	USD	0	0,00	178	0,99
XS0921331509 - Bonos MOBILE TELESYS (MTS) 5,000 2023-05-30	USD	191	1,05	182	1,01
XS1093755194 - Bonos SEVEN ENERGY LTD 10,250 2021-10-11	USD	39	0,22	50	0,28
XS1143333109 - Obligaciones ERSTE GROUP 5,500 2025-05-26	USD	181	0,99	180	1,00
XS1449950663 - Bonos CLOVERIE PLC ZURICH 4,750 2049-01-20	USD	363	1,99	341	1,90
XS1451270687 - Obligaciones CHINA RAILWAY XUNJIE 3,250 2026-07	USD	180	0,99	0	0,00
XS1550938978 - Bonos AXA GROUP 5,125 2047-01-17	USD	196	1,08	187	1,04
XS1575957920 - Bonos REGAL HOTELS INTERNA 6,500 2049-10-13	USD	151	0,83	154	0,86
XS1582433428 - Bonos TRAFIGURA GROUP 6,875 2049-09-21	USD	168	0,92	161	0,90
XS1589324075 - Bonos MMC NORILSK NICK OJS 4,100 2023-04-11	USD	185	1,01	178	0,99
XS1592433038 - Bonos RABOBANK 4,000 2029-04-10	USD	186	1,02	180	1,01
XS1599173470 - Bonos CCB LIFE INSURANCE 4,500 2077-04-21	USD	359	1,97	339	1,89
XS1619839779 - Bonos ZENITH BANK PLC (NG) 7,375 2022-05-30	USD	0	0,00	187	1,04
XS1623828966 - Bonos UNITED BANK FOR AFR 7,750 2022-06-08	USD	190	1,04	185	1,03
XS1636266832 - Obligaciones ADANI PORTS AND SPEC 4,000 2027-07	USD	181	0,99	176	0,98
XS1637846616 - Obligaciones HINDUSTAN PETROLEUM 4,000 2027-07-	USD	363	1,99	357	1,99
XS1640851983 - Obligaciones ARGENTUM NETHERL (DE) 4,625 2049-08	USD	366	2,00	353	1,97
XS1642686676 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 6,875 2042-07-	USD	0	0,00	169	0,94
XS1655085485 - Bonos ODEA BANK AS 7,625 2027-08-01	USD	130	0,71	122	0,68
XS1679350014 - Bonos WEICHAI INTL HK ENER 3,750 2048-03-14	USD	179	0,98	173	0,96
XS1681539539 - Bonos SANTOS FINANCE LTD 4,125 2027-09-14	USD	183	1,00	173	0,97
XS1693971043 - Bonos SIBUR SECURITIES 4,125 2023-10-05	USD	0	0,00	180	1,00
XS1698906259 - Bonos STANDARD LIFE INVEST 4,250 2048-06-30	USD	0	0,00	173	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1810806395 - Bonos FIRSTRAND BANK LTD 6,250 2028-04-23	USD	190	1,04	184	1,03
XS1814668122 - Bonos KOREA DEVELOPMENT BA 7,500 2078-05-21	USD	179	0,98	172	0,96
XS1843433472 - Bonos UKRAINE RAILW.VIA RA 8,250 2024-07-09	USD	191	1,05	0	0,00
XS1917359785 - Cupón Cero NOBLE GROUP LTD (HK) 100,000 2028-12	USD	4	0,02	5	0,03
XS1951093894 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,500 2049-11-08	USD	197	1,08	189	1,05
XS1956051145 - Obligaciones ING GROEP NV CVA 6,750 2049-10-16	USD	194	1,06	183	1,02
XS1964558339 - Bonos CREDIT BK OF MOSCOW 7,121 2024-06-25	USD	195	1,07	180	1,00
XS1979516488 - Bonos BANK OF CHINA/HONG K 3,625 2029-04-17	USD	187	1,02	180	1,01
XS2010044894 - Bonos MHP SA 6,250 2029-09-19	USD	176	0,96	0	0,00
XS2049422343 - Bonos SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2049-09-04	USD	367	2,01	0	0,00
US25152R2Y86 - Bonos DEUTSCHE BANK 4,100 2026-01-13	USD	91	0,50	88	0,49
US251525AN16 - Bonos DEUTSCHE BANK 7,500 2049-12-29	USD	172	0,94	162	0,90
US260543CV39 - Bonos DOW INC 4,800 2049-05-15	USD	103	0,57	0	0,00
US345397ZB24 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 4,140 2023-02-15	USD	183	1,00	179	1,00
US369604BH58 - Bonos GENERAL ELECTRIC CO. 4,500 2044-03-11	USD	0	0,00	171	0,95
US382550BF73 - Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 5,000 2026-05-31	USD	46	0,25	44	0,24
US382550BG56 - Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 4,875 2027-03-15	USD	185	1,01	84	0,47
US404280BL25 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,000 2049-11-22	USD	191	1,05	180	1,00
US404280BN80 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,250 2049-09-23	USD	190	1,04	182	1,01
US432833AB70 - Bonos HILTON WORLDWIDE HOL 4,250 2024-09-01	USD	45	0,25	45	0,25
US448579AG79 - Bonos HYATT HOTELS 4,375 2028-09-15	USD	48	0,26	47	0,26
US46625HMC33 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	93	0,51	90	0,50
US58013MFH25 - Bonos MCDONALDS CORPORATIO 4,450 2048-09-01	USD	62	0,34	58	0,32
US59156RBN70 - Obligaciones METLIFE INC 4,050 2045-03-01	USD	102	0,56	94	0,53
US71568QAD97 - Bonos PERUSAHAAN LISTRIK NI 5,250 2047-05-15	USD	200	1,10	186	1,04
US780097BG51 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 4,892 2029-05-18	USD	202	1,11	188	1,05
US83368TAT51 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,875 2024-03-28	USD	187	1,03	182	1,01
US855244AU31 - Bonos STARBUCKS CORPORATIO 4,450 2049-08-15	USD	103	0,57	96	0,54
US88167AAF84 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 4,100 2046-10-01	USD	129	0,71	59	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.480	79,38	14.045	78,23
USP7700WCG35 - Bonos GRUPO FAMSA SA DE CV 7,250 2020-06-01	USD	125	0,69	132	0,73
XS1599132799 - Bonos NUOXI CAPITAL LTD 4,575 2020-04-20	USD	99	0,54	172	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		224	1,23	304	1,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.825	97,71	16.801	93,58
TOTAL RENTA FIJA		17.825	97,71	16.801	93,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.825	97,71	16.801	93,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.825	97,71	16.838	93,78
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US179ESCAL20 - Bonos CLAIRES STORES IC 8,875 2019-03-15	USD	0	0,00	0	0,00

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.

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.

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

No aplicable