

WEALTH RENDITE, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 844

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** 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@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: 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: 5 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,35	0,40	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,46	0,00	0,62	-0,02

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	2.041.163,00	2.045.956,00
Nº de accionistas	138,00	141,00
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	15.387	7,5384	7,4299	8,3186
2021	16.465	8,2715	7,8595	8,8744
2020	16.253	7,9269	7,6964	9,2613
2019	18.242	8,6417	7,5837	8,9291

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			
7,42	8,16	7,53	0	1,41	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)

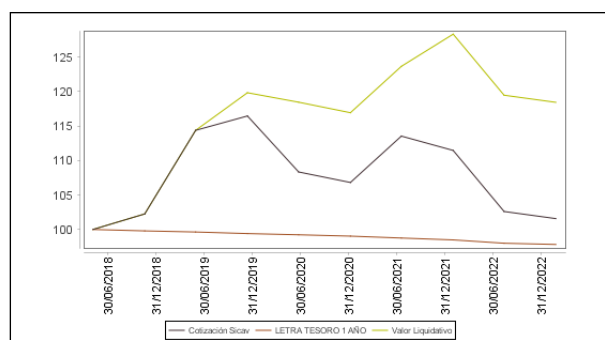
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,86	-3,57	2,66	-1,12	-6,89	10,65	-2,49	17,17	-2,84

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,19	0,19	0,25	0,21	0,84	0,62	1,06	0,76

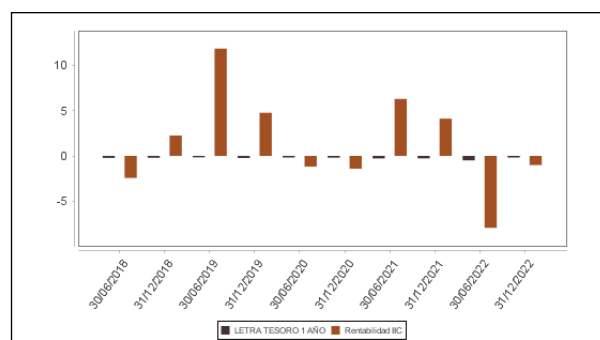
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.973	90,81	14.738	94,60
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	13.650	88,71	14.496	93,04
* Intereses de la cartera de inversión	-18	-0,12	-107	-0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	341	2,22	349	2,24
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.418	9,22	841	5,40
(+/-) RESTO	-4	-0,03	1	0,01
TOTAL PATRIMONIO	15.387	100,00 %	15.580	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)	15.580	16.465	16.465	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,24	2,72	2,47	-108,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,97	-8,30	-9,26	-88,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,57	-7,85	-8,41	-92,62
+ Intereses	3,08	2,57	5,64	21,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,38	-11,17	-14,52	-69,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± 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	-0,02	-0,02	-120,05
± Otros resultados	-0,27	0,76	0,48	-136,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,46	-0,86	-14,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,22	2,65
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	1,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,28	-0,50	-21,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	-33,79
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-20,64
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-99,63
+ 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	0,01	0,01	-99,63
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.387	15.580	15.387	

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

3. Inversiones financieras

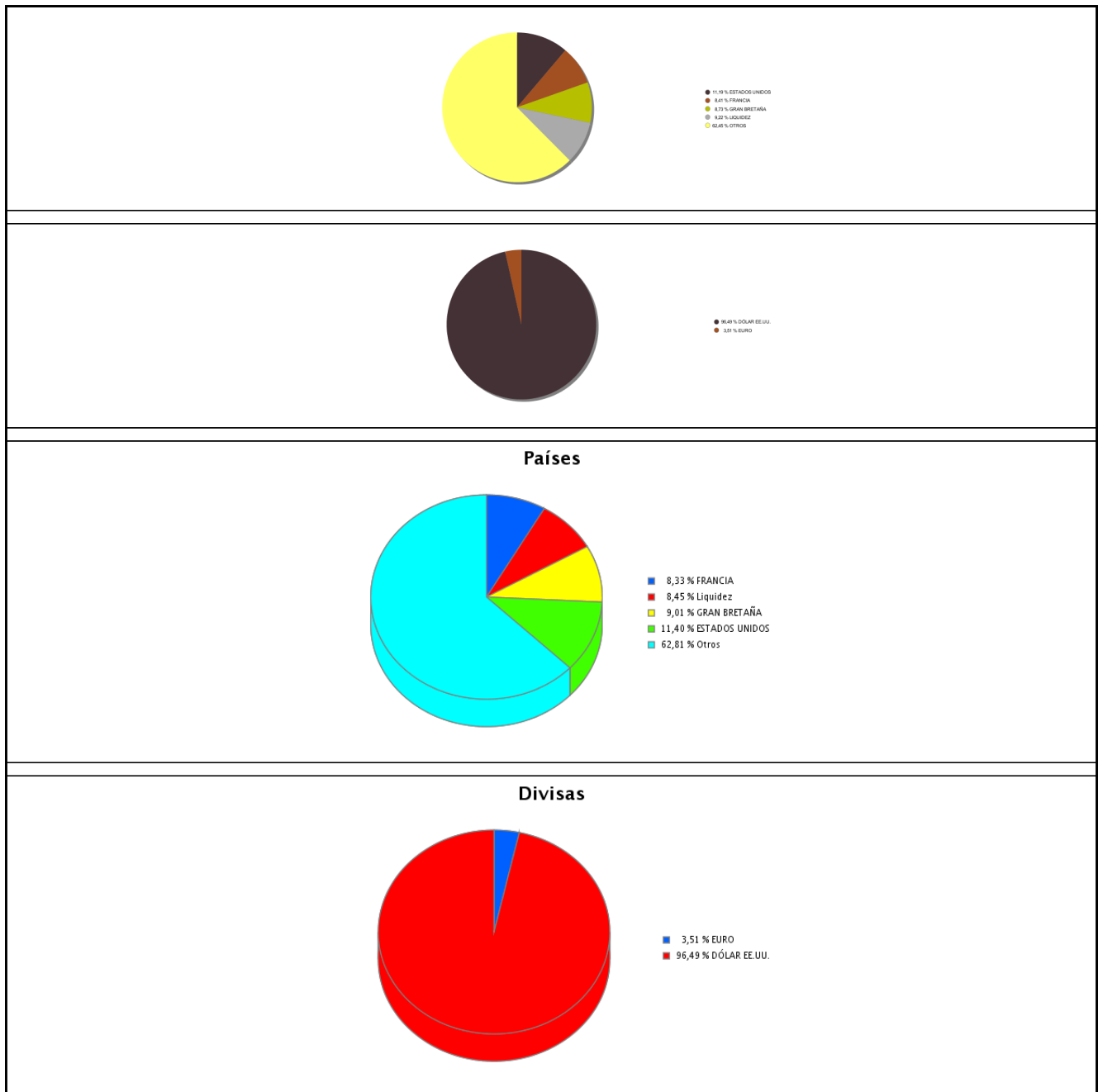
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.604	88,41	14.451	92,75
TOTAL RENTA FIJA	13.604	88,41	14.451	92,75
TOTAL IIC	46	0,30	45	0,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.650	88,71	14.496	93,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.650	88,71	14.496	93,04

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

e.) La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

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 venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 400.164,72 euros, suponiendo un 2,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 año ha estado cargado de volatilidad tanto para los mercados de renta variable como el de Renta Fija que presentaban rendimientos negativos solo equiparables al año de la crisis hipotecaria y financiera de 2008. Destacaban los rendimientos negativos de 2 dígitos de la Renta Fija, algo no visto en 70 años.

La sensación es que la economía mundial está siendo capaz de absorber los efectos de los shocks de oferta, del aumento del riesgo geopolítico y de las subidas de los tipos de interés, mucho mejor de lo esperado.

Aun así, dejamos atrás un 2022 que ha sido el peor año de renta variable desde 2008 con caídas generales de alrededor del 20% y el peor año de renta fija de los últimos 70 años con caídas también de alrededor del 20%. Hemos asistido a unas subidas de tipos muy fuertes por parte de los Bancos Centrales con el fin de conseguir atajar la inflación y esto ha llevado a una alta correlación entre el comportamiento de la renta variable y de la renta fija.

Durante el tercer trimestre tuvimos varias etapas diferenciadas. El trimestre empezó relativamente tranquilo con un importante rebote en las bolsas, a pesar de que en julio se publicó el peor dato de inflación en Estados Unidos en 40 años. Agosto iba camino de ser un mes tranquilo hasta que llegó Jackson Hole cuando el presidente de la FED pintó un escenario duro con augurios de bajo crecimiento económico para los próximos trimestres. En septiembre el mercado hizo frente a nueva subida histórica de tipos por parte de la FED, que volvió a subir los tipos 75 pb por tercera vez consecutiva. Esta subida cogió totalmente por sorpresa, lo que supuso un nuevo varapalo para los mercados haciéndose eco de que septiembre es conocido como el peor mes del año.

Durante el último trimestre el enfriamiento de la actividad ha sido apreciable pero menos intenso de lo anticipado. En octubre y noviembre las bolsas tuvieron un comportamiento excelente ya que el mercado se fue quedando con las noticias positivas. La Fed cumplió con lo previsto y subió los tipos otros 75 puntos básicos a principios de noviembre, llevando a cabo la sexta subida consecutiva de tipos. Además, un dato de inflación que parecía haber hecho pico, unido a unos datos más débiles de lo esperado en Estados Unidos llevaron al mercado a reducir la cantidad de subidas de tipos de la Reserva Federal esperada para los próximos meses. Como ya viene siendo una costumbre, unos datos más débiles y peores de lo esperado fueron vistos por el mercado como buenas noticias.

Diciembre estuvo marcado por la última decisión de política monetaria de los dos Bancos Centrales más relevantes del mundo y con ello vivimos una historia que ya se ha repetido en varias ocasiones durante el 2022. Tuvimos unos Bancos Centrales que sorprendieron con una política monetaria más restrictiva y que provocaron una nueva liquidación en los mercados de renta variable. Aunque las decisiones en sí estuvieron en línea con las expectativas (tanto la Fed como el BCE subieron los tipos 50 pb), lo que sorprendió al mercado fue el tono mucho más agresivo sobre las futuras subidas de tipos de lo que esperaba el consenso.

Con este panorama, El S&P 500 cerró el año con una caída del -19,44%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 también cerró el 2022 con una caída del -11,74%. Los tipos en Estados Unidos han pasado de 0% al actual 4,5% en menos de un año y eso ha tenido una clara repercusión especialmente en aquellas compañías de crecimiento que tan bien lo habían hecho en los últimos años, lo que ha hecho que por ejemplo el NASDAQ haya caído más de un 30%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Mantenemos la estrategia del semestre anterior

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -8,86%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,67%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 6,55% hasta 15.387.175,41 euros frente a 16.465.054,41 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 3 pasando de 135 a 138 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -8,86% frente a una rentabilidad de 10,65% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,84% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,84% 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 -8,86% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -5,63%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El fondo ha soportado bajadas generalizadas en renta fija, con caídas de cotización de los bonos, las cuales han sido aprovechadas para realizar compras de bonos que cotizan muy por

debajo de su valor nominal. Este ha sido el caso de Canadian Railways, así como en el sector financiero y asegurador donde las subidas de tipos beneficiaran sin duda al sector, entramos por ello en MStanley, JP MORGAN, Allianz y New York LIFE.

En crédito corporativo en sector químico hemos entrado en Astra Zeneca saliendo de SYNGENTA, capturando de este modo un diferencial alto entre precio de venta y precio de compra.

Las anteriores inversiones contribuirán a aumentar el retorno de la cartera, y el resto de la cartera permanecerá sin cambios.

En cuanto a liquidez, a lo largo del segundo semestre ha supuesto un 1,1995% en la rentabilidad del periodo.

Confiamos en una recuperación en el primer trimestre del año apoyada en la estabilización de tipos y la fortaleza del dólar.

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. Esta sociedad tiene dos activo en suspensión de pagos, B GRUPO FAMSA SA DE CV 7,25 01/06/2020 \$ y B SEVEN ENERGY LTD 10,25 11/10/2021

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 7,46%, frente a una volatilidad de 0,3% 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 2021 ha sido aprobado sin salvedades.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos 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 2.131,95 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 2.131,41 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. El entorno económico sigue nublado y los resultados corporativos probablemente se someterán a una presión a la baja. Dado el alto grado de incertidumbre, la volatilidad permanecerá alta tanto en Renta Variable, Renta Fija y divisas y la inestabilidad seguirá siendo la tónica. También la tensión geopolítica seguirá pesando en el perfil de riesgo que deben tener las carteras. La situación económica sigue siendo incierta y aunque la inflación parece haber alcanzado su techo y comienza a remitir, los Bancos Centrales han mantenido un tono firme y se espera que continúen con el endurecimiento monetario, aunque no se espera que sean tan agresivos como en el 2022. Gran parte del trabajo ya lo han hecho y ahora el ajuste de drenar liquidez también vendrá a través de la reducción de los balances. Seguiremos con duraciones prudentes, aunque con un sesgo ya no tan restrictivo ya que desde los niveles actuales empezamos a detectar valor en duración. Los bonos subordinados

financieros, híbridos y At1 podrían plantear una buena opción para incrementar la beta de la cartera. No obstante, seguiremos focalizados en la generación de alfa.

En conclusión, el escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia, aunque mucho de lo negativo para la renta fija consideramos que ya está en precio. Podremos encontrar buenas oportunidades. Como siempre habrá que ser altamente selectivos. Nos centraremos en activos de calidad y que tengan la marca ESG. Priorizando una gestión muy activa e ir aprovechando las oportunidades tanto de mercado primario como secundario que vayan apareciendo. También estaremos atentos a la evolución de la Deuda Periférica ya sea para tomar posiciones tácticas o de fondo, direccionales o relativas. Finalmente, y siempre con visión táctica estaremos atentos a la evolución de los principales pares de divisas de cara a encontrar valor relativo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US045167ER09 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 1,875 2030-01-24	USD	8	0,05	9	0,06
US105756BW95 - Bonos TESORO BRASIL 5,000 2045-01-27	USD	139	0,90	137	0,88
XS1175223699 - Bonos TESORO TUNEZ 5,750 2025-01-30	USD	129	0,84	106	0,68
US135087K787 - Obligaciones TESORO DE CANADA 1,625 2025-01-22	USD	9	0,06	9	0,06
XS1577952952 - Bonos TESORO UKRAINE 7,375 2032-09-25	USD	34	0,22	48	0,31
XS1644429935 - Bonos CNAC 4,125 2027-07-19	USD	174	1,13	186	1,19
XS1760804184 - Bonos TESORO BIELORRUSIA 6,200 2030-02-28	USD	63	0,41	28	0,18
XS1983289791 - Bonos TESORO SUPRANACIONAL 4,375 2026-04-17	USD	175	1,14	184	1,18
XS2357277149 - Bonos STATE AGENCY OF ROAD 6,250 2028-06-24	USD	32	0,21	47	0,30
US900123CM05 - Bonos TESORO TURQUIA 5,750 2047-05-11	USD	255	1,66	236	1,51
US912828YS30 - Obligaciones US TREASURY 1,750 2029-11-15	USD	8	0,05	9	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.026	6,67	998	6,41
USF1R15XK854 - Bonos BNP PARIBAS 7,000 2049-08-16	USD	355	2,31	364	2,34
USF1R15XK938 - Bonos BNP PARIBAS 6,625 2049-03-25	USD	181	1,18	184	1,18
USF2893TAF33 - Bonos EDF 5,250 2049-07-29	USD	187	1,21	179	1,15
USF8586CRW49 - Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-12-29	USD	371	2,41	376	2,41
USG4808VAC49 - Bonos INXIA ENERGY LTD 5,875 2027-11-09	USD	354	2,30	350	2,25
USJ77549AC73 - Bonos SUMITOMO LIFE INSURA 4,000 2077-09-14	USD	343	2,23	359	2,31
USL6388GAB60 - Bonos MILLICOM INTERNATIONAL 5,125 2028-01-15	USD	312	2,03	291	1,87
USN15516AB83 - Bonos BRASKEM 4,500 2028-01-10	USD	169	1,10	173	1,11
USN84413CN61 - Bonos SYNGENTA 5,676 2048-04-24	USD	0	0,00	374	2,40
USP13296AM37 - Bonos INBURSA GRUPO FINANCI 4,375 2027-04-11	USD	133	0,87	137	0,88
USP3063XAF52 - Bonos CIA LATINO AMERICANA 9,500 2023-07-20	USD	0	0,00	83	0,53
USP9028NAV30 - Bonos TELECOM ARGENTINA 8,000 2026-07-18	USD	44	0,29	45	0,29
USP90375AV12 - Bonos TELEFONICA 3,537 2031-11-18	USD	268	1,74	280	1,79
USU64959AZ90 - Bonos NEW YORK LIFE GLOBAL 2,700 2024-06-06	USD	9	0,06	0	0,00
USX10001AA78 - Bonos ALLIANZ 3,500 2049-04-30	USD	474	3,08	316	2,03
USY2R27RAB56 - Bonos DELHI INTL AIRPORT 6,125 2026-10-31	USD	180	1,17	173	1,11
USY4481PAA58 - Obligaciones KYOBO LIFE INSURANCE 3,950 2047-07-07	USD	0	0,00	191	1,22
GB0000777705 - Bonos BARCLAYS BANK 3,812 2049-08-31	USD	386	2,51	462	2,97
IL0060004004 - Bonos SRAEL ELECTRIC CORP 3,750 2032-02-22	USD	163	1,06	171	1,09
US02665WEB37 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 2,250 2029-01-12	USD	80	0,52	42	0,27
CH0286864027 - Bonos UBS 6,875 2049-08-07	USD	183	1,19	186	1,19
CH0400441280 - Bonos UBS 5,000 2049-01-31	USD	560	3,64	524	3,36
US046353AX64 - Bonos ASTRAZENECA PLC 2,125 2050-08-06	USD	55	0,36	32	0,20
US046353AZ13 - Bonos ASTRAZENECA PLC 3,000 2051-05-28	USD	133	0,86	153	0,98
US05964HAB15 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,250 2027-04-11	USD	355	2,31	369	2,37
US05971KAH23 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-11-12	USD	304	1,97	314	2,01
US06051GHT94 - Bonos BANK OF AMERICA 3,559 2027-04-23	USD	219	1,42	229	1,47
US06368B5P91 - Bonos BANK OF MONTREAL 4,800 2049-08-25	USD	345	2,24	346	2,22
US06738EBA29 - Bonos BARCLAYS BANK 7,750 2049-12-15	USD	182	1,18	188	1,21
US084664CZ24 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 2,300 2027-03-15	USD	9	0,06	9	0,06
US136375DB52 - Bonos CANADIAN NATIONAL RA 4,400 2052-08-05	USD	8	0,05	0	0,00
XS1451270687 - Obligaciones CHINA RAILWAY XUNJIE 3,250 2026-07	USD	177	1,15	186	1,20
XS1550938978 - Bonos AXA GROUP 5,125 2047-01-17	USD	178	1,16	187	1,20
XS1592433038 - Bonos RABOBANK 4,000 2029-04-10	USD	179	1,16	187	1,20
XS1636266832 - Obligaciones ADANI PORTS AND SPEC 4,000 2027-07	USD	164	1,07	176	1,13
XS1640851983 - Obligaciones ARGENTUM NETHERL (DE) 5,524 2049-08	USD	298	1,94	356	2,29
XS1681539539 - Bonos SANTOS FINANCE LTD 4,125 2027-09-14	USD	169	1,10	180	1,16
XS1810806395 - Bonos FIRSTRAND BANK LTD 6,250 2028-04-23	USD	186	1,21	189	1,21
XS1814668122 - Bonos KOREA DEVELOPMENT BA 7,500 2078-05-21	USD	327	2,13	367	2,36
XS1843433472 - Bonos UKRAINE RAILW.VIA RA 8,250 2024-07-09	USD	35	0,23	54	0,34
XS1914379265 - Bonos NOBLE GROUP LTD (HK) 2,500 2049-12-31	USD	5	0,03	33	0,21
XS1951093894 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,500 2049-11-08	USD	183	1,19	188	1,20
XS1956051145 - Obligaciones ING GROEP NV CVA 6,750 2049-10-16	USD	180	1,17	185	1,19
XS1979516488 - Bonos BANK OF CHINA 3,625 2029-04-17	USD	175	1,14	188	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2010044894 - Bonos MHP SA[6,250]2029-09-19	USD	89	0,58	99	0,63
XS2049422343 - Bonos SWISS RE FINANCE LUX[4,250]2049-09-04	USD	488	3,17	536	3,44
XS2226808249 - Bonos CNAC (HK) FINBRIDGE[3,700]2050-09-22	USD	230	1,49	285	1,83
XS2229473678 - Bonos INDUST & COMM BK OF[3,580]2049-09-23	USD	179	1,16	187	1,20
US24422EYV21 - Bonos DEERE & CO[1,250]2025-01-10	USD	9	0,06	9	0,06
US25152R2Y86 - Bonos DEUTSCHE BANK[4,100]2026-01-13	USD	90	0,58	94	0,60
US251525AN16 - Bonos DEUTSCHE BANK[7,500]2049-12-29	USD	350	2,28	350	2,24
US35805BAE83 - Bonos FRESENIUS MED CARE[3,000]2031-01-12	USD	316	2,05	349	2,24
US382550BG56 - Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB[4,875]2027-03-15	USD	172	1,12	171	1,09
US404280BL25 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC[6,000]2049-11-22	USD	172	1,12	171	1,10
US404280BN80 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC[6,250]2049-09-23	USD	183	1,19	188	1,21
US46647PDE34 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO[3,845]2025-06-14	USD	9	0,06	0	0,00
US48128BAN10 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO[3,650]2049-12-01	USD	241	1,57	238	1,53
US61774AA16 - Bonos MORGAN STANLEY[4,500]2027-02-11	USD	0	0,00	258	1,65
US61774AAD54 - Bonos MORGAN STANLEY[4,500]2027-02-11	USD	258	1,68	0	0,00
US64952XEP24 - Bonos NEW YORK LIFE GLOBAL[3,150]2024-06-06	USD	9	0,06	0	0,00
US66989HAS76 - Bonos NOVARTIS[2,750]2050-08-14	USD	195	1,27	222	1,43
US71568QAD97 - Bonos PERUSAHAAN LISTRIK N[5,250]2047-05-15	USD	317	2,06	317	2,03
US744320BJ04 - Bonos PRUDENTIAL FINANCIAL[5,125]2052-03-01	USD	169	1,10	177	1,13
US780097BG51 - Bonos NATWEST GROUP PLC (A)[4,892]2029-05-18	USD	177	1,15	186	1,19
US88167AAF84 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL[4,100]2046-10-01	USD	230	1,50	241	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.503	81,26	13.453	86,35
USP3063XAF52 - Bonos CIA LATINO AMERICANA[9,500]2023-07-20	USD	74	0,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		74	0,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.604	88,41	14.451	92,75
TOTAL RENTA FIJA		13.604	88,41	14.451	92,75
LU1305089796 - Participaciones VONTOBEL FUNDS	USD	46	0,30	45	0,29
TOTAL IIC		46	0,30	45	0,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.650	88,71	14.496	93,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.650	88,71	14.496	93,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7700WCG35 - Bonos GRUPO FAMSA SA DE CV[7,250]2020-06-01	USD	143	0,93	146	0,94
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1093755194 - Bonos SEVEN ENERGY LTD[10,250]2021-10-11	USD	199	1,29	203	1,30

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 2022 ha ascendido a 1.067.910,84 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 23 empleados que ascendió a 871.910,84 euros y remuneración variable relativa a 14 empleados por importe de 196.000,00 euros.

La remuneración de los 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC's, fue de 444.236,78 euros, correspondiendo 307.036,78 euros a remuneración fija y 137.200,00 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 3 empleados altos cargos de la Gestora fue de 389.338,02 euros, de los cuales

255.138,02 euros se atribuyen a remuneración fija y 134.200,00 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