ALCALA UNO, FI

Nº Registro CNMV: 285

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Grupo Gestora: **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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/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 FONDO

Fecha de registro: 10/12/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 1 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo estará expuesto exclusivamente a activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos hasta un 10% e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), de emisores de primera línea, de mercados de la zona euro y en menor medida OCDE. Estos activos serán de elevada calidad crediticia (mínimo A-) y hasta un 25% de la cartera en activosde mediana calidad crediticia (mínimo BBB-),o al menos el rating que tenga el Reino de España en cada momento si fuera inferior. Los ratings serán los otorgados por S&P o equivalentes de otras agencias. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating de emisor. La Gestora evaluará la solvencia de los activos y no invertirá en emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la mencionada. La duración media de la cartera podrá variar a juicio de la entidad gestora en función de la evolución previsible delos mercados de Renta Fija y de los Mercados Monetarios. La exposición a riesgo divisa no superará el 5%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-10,24	-3,87	-5,95	-0,80

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 Participaciones	144.673,27	145.848,94
Nº de Partícipes	104	105
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.277	15,7368
2016	2.407	15,7963
2015	4.394	15,8652
2014	11.207	15,8813

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	0,13	0,00	0,13	0,39	0,00	0,39	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,04							
Rentabilidad índice referencia		-0,04							
Correlación		0,02							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	06-07-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07-09-2017				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,27							
Ibex-35		11,95							
Letra Tesoro 1 año		1,09							
BENCHMARK ALCALA UNO, FI		0,01							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

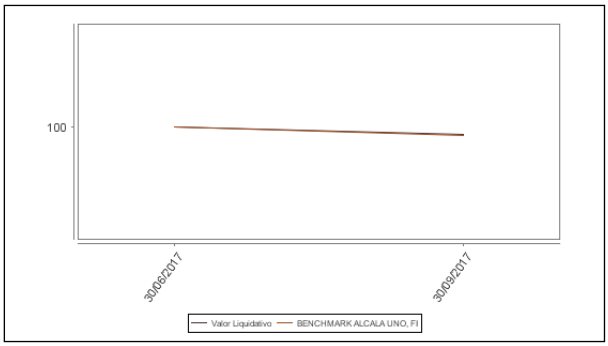
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,25	0,18	0,18	0,17	0,68	0,59	0,55	0,54

(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 inviertan 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

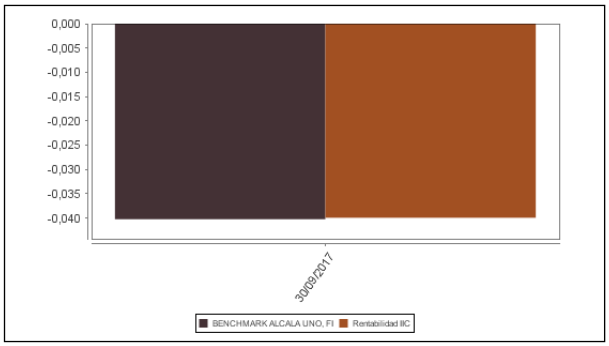
de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Junio de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	2.279	104	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	38.286	301	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	37.932	385	-1
Renta Variable Mixta Internacional	11.537	105	-1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	4.189	113	3
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	23.462	183	0
Global	11.165	480	0
Total fondos	128.851	1.671	0,01

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.818	79,84	1.747	76,09
* Cartera interior	1.190	52,26	1.125	49,00
* Cartera exterior	625	27,45	620	27,00
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,13	2	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	463	20,33	451	19,64
(+/-) RESTO	-4	-0,18	98	4,27
TOTAL PATRIMONIO	2.277	100,00 %	2.296	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)	2.296	2.319	2.407	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,81	-0,66	-4,95	4,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,03	-0,20	-0,37	-84,83
(+) Rendimientos de gestión	0,21	-0,02	0,22	-942,14
+ Intereses	0,00	-0,01	0,02	-113,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	-0,01	0,21	-3.510,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-52,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,18	-0,59	19,13
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,39	-13,18
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-11,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,11	46,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,01	-0,07	397,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.277	2.296	2.277	

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

3. Inversiones financieras

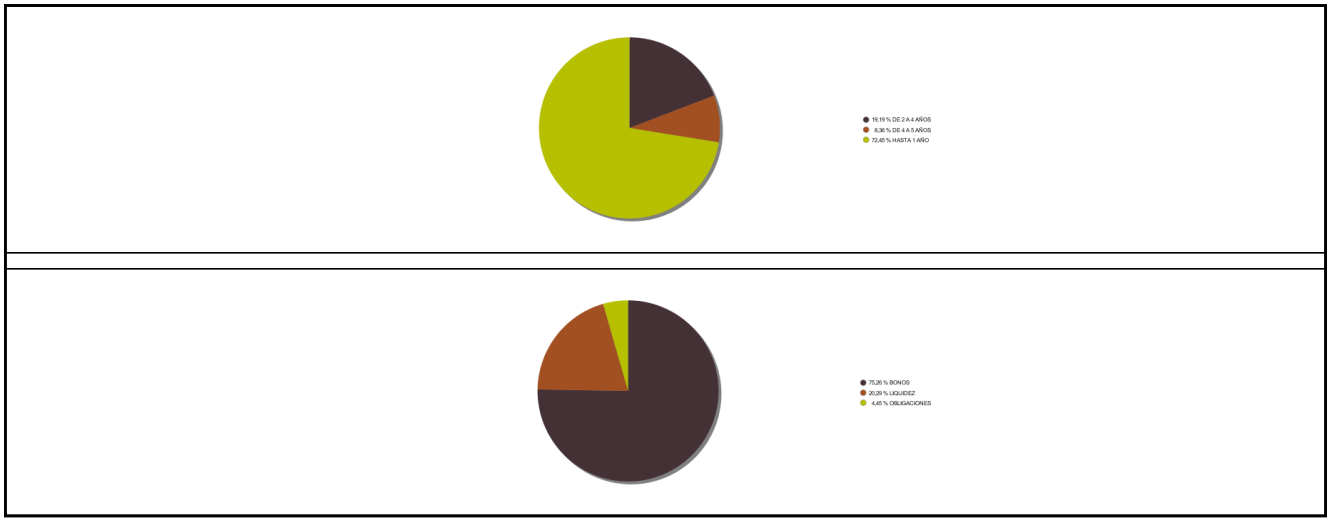
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.190	52,26	1.125	49,00
TOTAL RENTA FIJA	1.190	52,26	1.125	49,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.190	52,26	1.125	49,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	625	27,45	620	27,00
TOTAL RENTA FIJA	625	27,45	620	27,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	625	27,45	620	27,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.815	79,71	1.745	76,00

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.

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.151.707,59 euros que supone el 50,59% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 503.661,70 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.
Anexo:
h.)Las operaciones de Repo de este fondo son realizadas por Banco Alcala, c onforme 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 2016 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Con respecto al tercer trimestre del año a nivel macro, podemos decir que gozamos de un crecimiento suave pero robusto y sincronizado a nivel global por primera vez en años.

Lo que no podemos olvidar es la ausencia de inflación que está permitiendo que los bancos centrales puedan deshacer estímulos a un ritmo muy relajado, sin prisa y sin crear disrupciones en el mercado.

Si a esto le añadimos que las publicaciones de resultados empresariales son en línea o incluso superan expectativas y que la volatilidad sigue en mínimos históricos cuesta encontrar activos financieros a precios atractivos.

De cara a final de año el anuncio de la aprobación de una reforma fiscal por parte de Trump en EE.UU podría ser un catalizador más para este mercado complaciente, pues todavía no lo vemos puesto en precio.

En cualquier caso y con vistas a final de año, reiteramos la prudencia a la hora de invertir, la gestión activa y la selección puntual de nombres a la hora de invertir que nos permitan, en caso de caídas pronunciadas e inesperadas, tener una menos beta al mercado.

Sin cambios en la cartera de renta fija ni en la de renta variable durante el tercer trimestre del año.

En los próximos meses mantendremos una posición en general conservadora ante las incertidumbres existentes actualmente sobre la evolución de la economía mundial y las actuaciones de los bancos centrales.

Como en anteriores trimestres, trataremos de aprovechar los momentos de volatilidad que esperamos para tomar posiciones en activos con valoraciones atractivas (valores de renta variable, bonos, commodities, divisas).

Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 0,84% hasta 2.276.694,47. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 1 lo que supone 104 partícipes.La rentabilidad del fondo es de -0,38% desde comienzos de año, por debajo de la rentabilidad media de los fondos de la gestora.La rentabilidad del fondo en los últimos cinco años está en la senda de la de su índice de referencia tal y como se puede apreciar en la gráfica correspondiente.La rentabilidad del valor liquidativo está por debajo de la letra del tesoro a un año en lo que llevamos de año.El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es más alto que el asumido por el índice de referencia.En cuanto a los gastos del fondo, se han mantenido como en otros periodos.

En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

El número de Cuenta Corriente del Fondo en la Entidad Depositaria es ES5502320105000017651827.

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A. 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 base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 702.640,65 euros de remuneración fija y 79.633,33 euros de remuneración variable, correspondiendo a 18 empleados la remuneración fija y a 13 empleados la remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 326.790,81 euros han sido percibidos por 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, correspondiendo 278.857,48 euros a remuneración fija y 47.933,33 euros a la parte de remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 231.809,39 euros han sido percibidos por 3 empleados altos cargos de la Gestora, correspondiendo 205.876,06 euros a remuneración fija y 25.933,33 euros a la parte de remuneración variable.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124B7 - REPO|BANCO ALCA|0,035|2017-10-02	EUR	1.190	52,26	0	0,00
ES00000127D6 - REPO|BANCO ALCA|0,035|2017-07-03	EUR	0	0,00	1.125	49,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.190	52,26	1.125	49,00
TOTAL RENTA FIJA		1.190	52,26	1.125	49,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.190	52,26	1.125	49,00
PTOTESOE0013 - Bonos|TESORO PORTUGUES|2,200|2022-10-17	EUR	85	3,74	84	3,65
IT0005012783 - Bonos|TESORO ITALIANO|1,650|2020-04-23	EUR	107	4,69	106	4,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		192	8,43	190	8,26
XS1323028479 - Bonos|VODAFONE GROUP|0,875|2020-11-17	EUR	128	5,63	127	5,55
XS1377680381 - Obligaciones|BRITISH TEL|0,625|2021-03-10	EUR	101	4,44	100	4,37
XS1557268221 - Bonos|BANCO SANTANDER CENT|1,375|2022-02-09	EUR	103	4,53	103	4,47
XS1586555606 - Bonos|VOLKSWAGEN AG|0,500|2021-03-30	EUR	100	4,41	100	4,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		433	19,01	430	18,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		625	27,45	620	27,00
TOTAL RENTA FIJA		625	27,45	620	27,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		625	27,45	620	27,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.815	79,71	1.745	76,00

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.