

CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4880

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: KPMG 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 26/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable, excluyentes (no invierte en empresas+150pb. que atenten contra la vida/dignidad humana) y valorativos (lucha contra pobreza/ desigualdad, fomento salud, bienestar, consumo atenten contra la vida/dresponsable, protección medioambiente, derechos humanos/laborales). Existe un comité ético (funciones/composición en folleto). Invierte un 60-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, lo que puede influir negativamente en grupo o no de la gl a liquidez, y el resto en renta fija pública/privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos media calidad (mínimo BBB-), con duración media de cartera hasta 18 meses. Los emisores/mercados serán OCDE o emergentes (sin límite). Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,14 | 0,00 | 0,14 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,37 | 0,78 | 1,37 | 0,30 |

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000,00 Euros | NO |
| CLASE I | 2.918.830,86 | 2.654.889,12 | 316,00 | 306,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 500.000,00 Euros | NO |
| CLASE R | 451.669,53 | 332.585,39 | 94,00 | 83,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE I | EUR | 33.685 | 30.232 | 30.561 | 33.547 |
| CLASE R | EUR | 5.129 | 3.741 | 3.626 | 2.750 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| CLASE I | EUR | 11,5404 | 11,3873 | 10,5341 | 11,1551 |
| CLASE R | EUR | 11,3560 | 11,2473 | 10,4673 | 11,1423 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| | al fondo | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo | 0,19 | 0,02 | 0,21 | 0,19 | 0,02 | 0,21 | mixta | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE R | al fondo | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | mixta | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o 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 | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 (%) | Acumulad o 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 | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| BENCHMARK A. GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE | | | | | | | | | |
| 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.

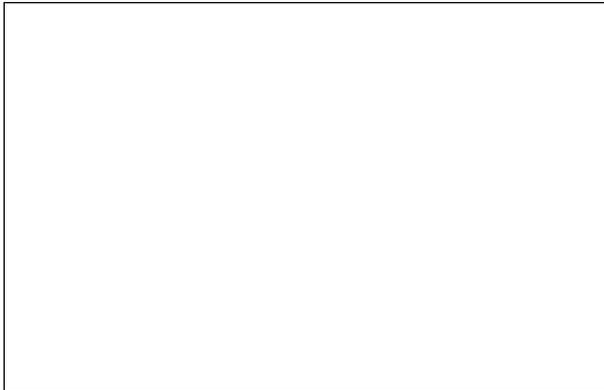
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulad o 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 |
| Ratio total de gastos (iv) | | | | | | | | | |

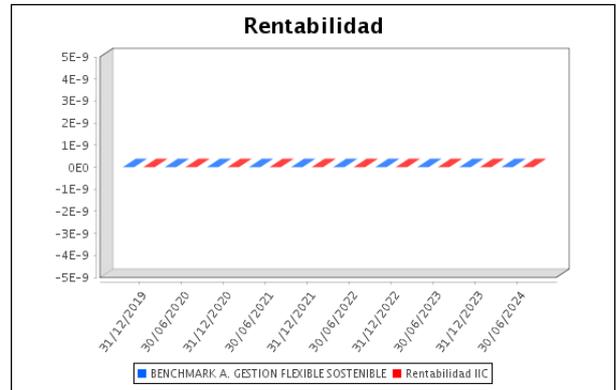
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,34 | 1,24 | 0,11 | 2,30 | 0,64 | 8,10 | -5,57 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,16 | 25-04-2024 | -0,16 | 25-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,31 | 26-04-2024 | 0,31 | 26-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,14 | 1,27 | | 3,33 | 1,75 | 3,16 | 8,21 | | |
| Ibex-35 | 12,40 | 13,47 | 11,13 | 11,37 | 12,34 | 13,78 | 19,38 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,18 | 0,16 | 0,19 | 0,26 | 0,19 | 0,29 | 0,30 | | |
| BENCHMARK A. GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE | 0,18 | 0,16 | 0,19 | 0,26 | 0,19 | 0,29 | 0,30 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,69 | 3,69 | 3,72 | 3,70 | 3,90 | 3,70 | 3,93 | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

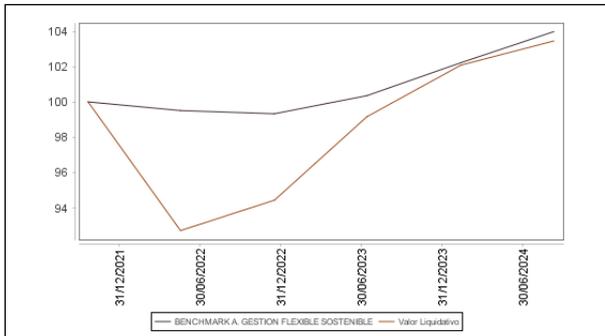
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,23 | 0,12 | 0,11 | 0,12 | 0,12 | 0,48 | 0,53 | 0,06 | 0,55 |

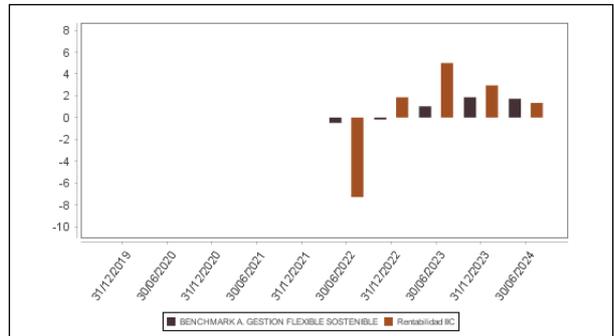
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,97 | 0,99 | -0,03 | 2,13 | 0,61 | 7,45 | -6,06 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,16 | 25-04-2024 | -0,16 | 01-02-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,31 | 26-04-2024 | 0,31 | 26-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,13 | 1,26 | 0,97 | 3,35 | 1,75 | 3,11 | 8,21 | | |
| Ibex-35 | 12,40 | 13,47 | 11,13 | 11,37 | 12,34 | 13,78 | 19,38 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,18 | 0,16 | 0,19 | 0,26 | 0,19 | 0,29 | 0,30 | | |
| BENCHMARK A. GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE | 0,18 | 0,16 | 0,19 | 0,26 | 0,19 | 0,29 | 0,30 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,04 | 4,04 | 4,27 | 4,49 | 4,68 | 4,49 | 5,98 | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

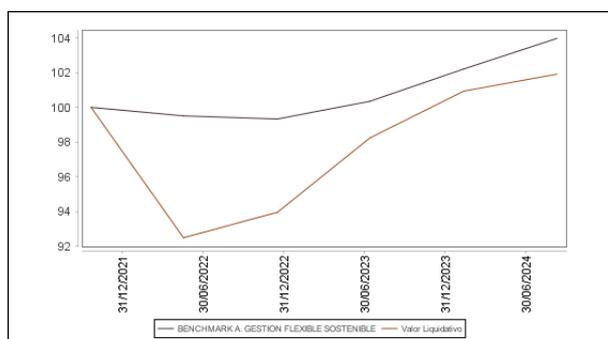
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,49 | 0,25 | 0,25 | 0,36 | 0,15 | 1,01 | 1,05 | 0,06 | |

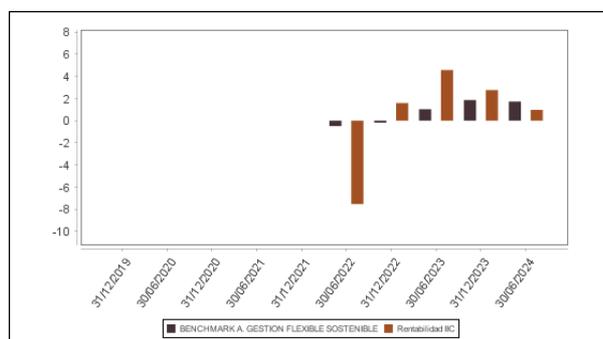
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Diciembre de 2021 "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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 10.199 | 176 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 2.881 | 102 | 2 |
| Renta Fija Mixta Euro | 41.687 | 257 | 1 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 435 | 35 | -3 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 29.520 | 146 | 5 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 47.881 | 769 | 6 |
| IIC de Gestión Pasiva | 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 | 40.119 | 462 | 2 |
| Global | 147.154 | 3.701 | 6 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 319.875 | 5.648 | 4,65 |

*Medias.

**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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 37.679 | 97,08 | 30.633 | 90,17 |
| * Cartera interior | 4.661 | 12,01 | 3.586 | 10,56 |
| * Cartera exterior | 32.488 | 83,70 | 26.533 | 78,10 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 529 | 1,36 | 515 | 1,52 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 834 | 2,15 | 2.957 | 8,70 |
| (+/-) RESTO | 301 | 0,78 | 382 | 1,12 |
| TOTAL PATRIMONIO | 38.814 | 100,00 % | 33.972 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 33.973 | 36.686 | 33.973 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 11,40 | -10,27 | 11,40 | -218,87 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,31 | 2,65 | 1,31 | -47,10 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,59 | 2,94 | 1,59 | -42,24 |
| + Intereses | 1,84 | 1,88 | 1,84 | 4,96 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,66 | -0,09 | 0,66 | -882,23 |
| ± 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) | -1,16 | 1,00 | -1,16 | -225,20 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,14 | 0,18 | 0,14 | -18,45 |
| ± Otros resultados | 0,09 | -0,03 | 0,09 | -395,13 |
| ± Otros rendimientos | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 1.192,59 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,28 | -0,29 | -0,28 | 3,96 |
| - Comisión de gestión | -0,23 | -0,23 | -0,23 | 9,30 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 5,26 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -17,48 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -79,90 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 13,96 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20.767,53 |
| + 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 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20.767,53 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 38.814 | 33.973 | 38.814 | |

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

3. Inversiones financieras

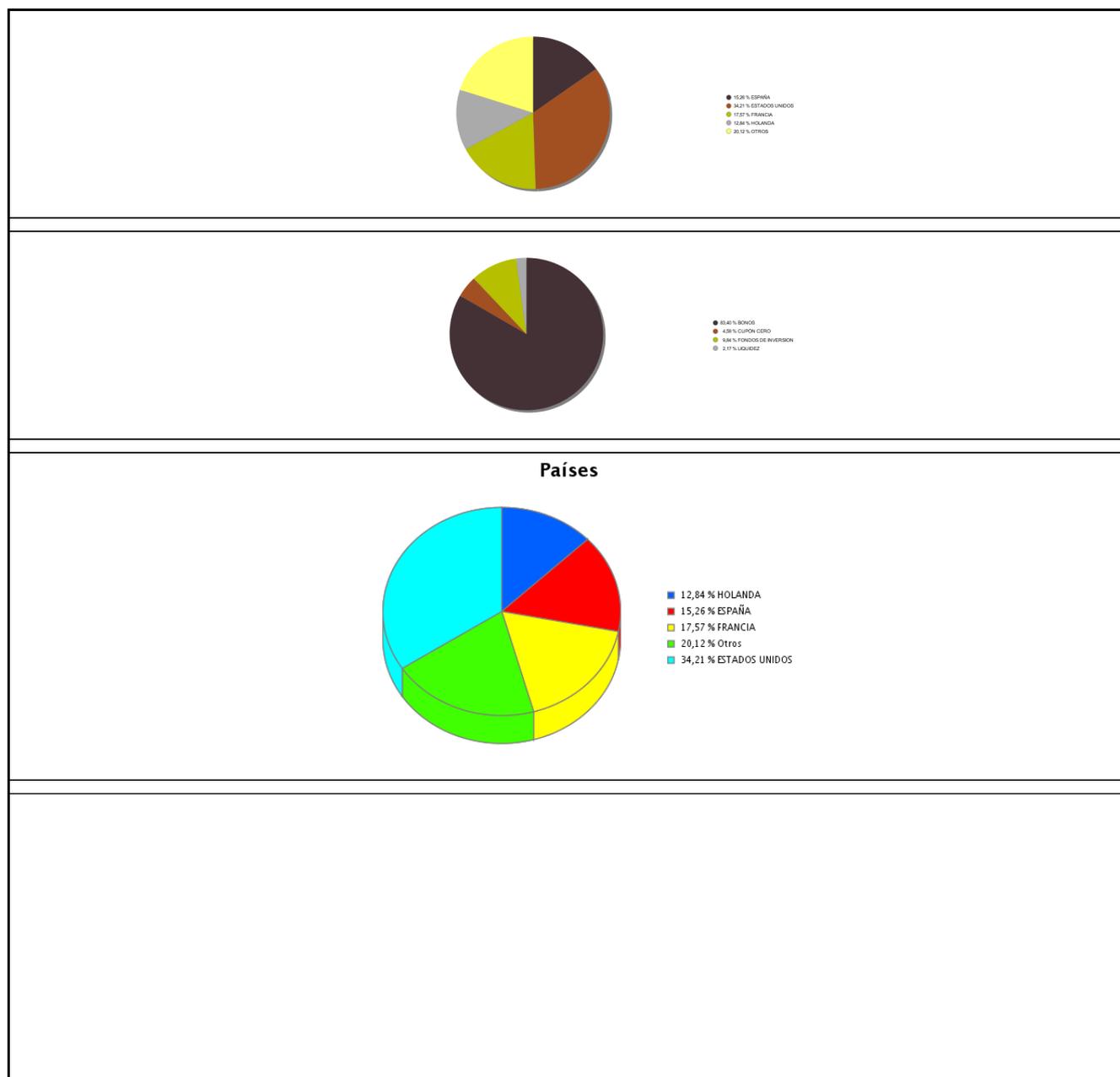
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

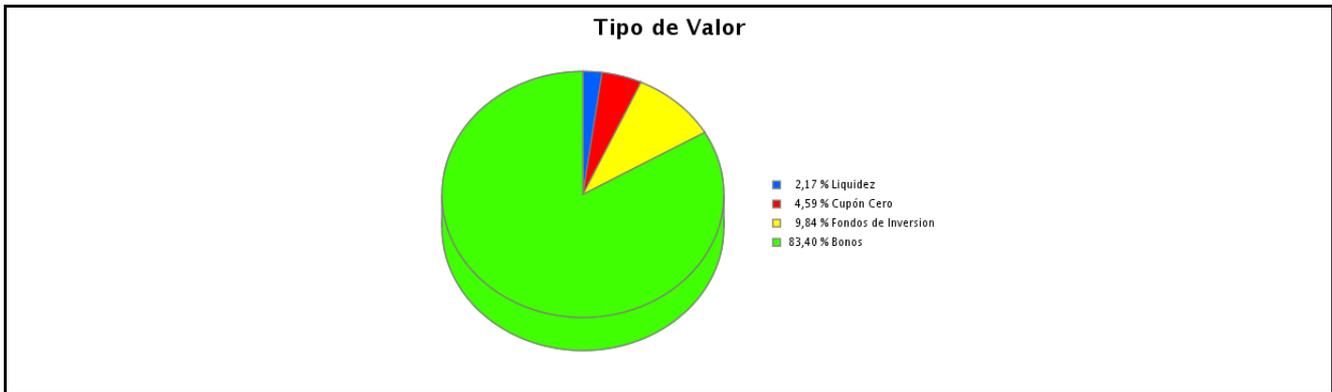
| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 873 | 2,25 | 2.050 | 6,03 |
| TOTAL RENTA FIJA | 873 | 2,25 | 2.050 | 6,03 |
| TOTAL IIC | 3.788 | 9,76 | 1.536 | 4,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.661 | 12,01 | 3.586 | 10,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 32.479 | 83,68 | 26.557 | 78,17 |
| TOTAL RENTA FIJA | 32.479 | 83,68 | 26.557 | 78,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 32.479 | 83,68 | 26.557 | 78,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 37.141 | 95,69 | 30.143 | 88,73 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| EURO STOXX 50 INDEX | Venta Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10 | 196 | Cobertura |
| S&P 500 | Venta Futuro S&P 500 50 | 256 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 452 | |
| EURUSD | Venta Futuro EURUSD 1 25000 | 11.952 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 11952 | |
| RFT: XS2846302979 | Compra Plazo B MS TS USD ASY ZERO SPXFP 3Y 06/07/2 | 336 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 336 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 12741 | |

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

H. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número

4880), al objeto de establecer una comisión sobre resultados en la CLASE I y elevar la comisión de resultados de la CLASE R. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE C

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 11.484.187,46 euros que supone el 29,59% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.200.054,00 euros, suponiendo un 5,77% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 27,00 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. El impulso económico que vimos en el primer trimestre del año ha continuado durante el segundo trimestre, lo que ha hecho que el primer semestre del 2024 haya resultado mucho más favorable, en lo que se refiere sobre todo a datos macro, de lo que se esperaba inicialmente.

Las expectativas que había a principios de año sobre recortes de tipos no se han materializado y el mercado ha ido reduciendo las expectativas de recortes de tipos de los bancos centrales. A medida que ha ido avanzando el trimestre, los temores sobre un recalentamiento en Estados Unidos se ha ido disipando y se han reavivado las esperanzas de un aterrizaje suave. En Europa, el impulso económico también ha seguido siendo positivo.

El precio de este crecimiento económico continuado ha sido una inflación pegajosa, a pesar de que la inflación ya está en tendencia bajista tanto en Estados Unidos como en Europa. No obstante, los datos de crecimiento y la presión de los salarios han justificado la acción del BCE y la FED de mantener los tipos de referencia en niveles restrictivos, aunque mostrando ambos un giro ligeramente hawkish?

En junio el BCE realizó el primer recorte de tipos desde la pandemia, ajustando a la baja 25pb sus tipos de referencia y marcando un punto de divergencia respecto a la FED. Esta medida ya fue anunciada antes de su reunión de junio, pero la inflación de los servicios, más firme de lo previsto, hizo que el BCE insistiera en que el camino hacia una mayor normalización de la política depende en gran medida de los datos. Mientras tanto, en EE. UU. Powell insistió en que la FED no hará recortes hasta que haya más confianza que la inflación se acerca al objetivo del 2%. La Reserva Federal sigue

mantenido una postura prudente en sus discursos, enfatizando la necesidad de datos certeros y evidentes de que la inflación se está reduciendo de cara a comprometerse con la relajación monetaria.

En este contexto la renta variable ha evolucionado favorablemente con el Eurostoxx 50 subiendo un +8% (en junio, los activos franceses se vendieron después de que el presidente Macron anunciara elecciones legislativas anticipadas) y el S&P 500 subiendo un +15% durante el primer semestre y registrando numerosos máximos históricos a lo largo del mismo. El boom de la inteligencia artificial ha caracterizado y liderado el mercado de renta variable, y la divergencia entre las acciones de megacapitalización y el resto ha seguido en aumento. Por ejemplo, los 7 Magníficos subieron más de un +30% en el primer semestre, mientras que vimos una clara debilidad en otros sectores, ya que el S&P 500 de igual ponderación sólo ha subido un +4% y el Russell 2000 de pequeña capitalización sólo se ha revalorizado un +1%. Los fundamentales de los Mercados Emergentes también han demostrado resiliencia y han sido una buena opción en el semestre.

En renta fija, la rentabilidad del bono americano a dos años se movía en un rango con un máximo en 5,05%, aunque finalmente cerraba el semestre a 4,75%, cotizando ya las expectativas de una próxima bajada de tipos por parte de la FED. En Europa los tipos a 2 años del bono alemán tocaban mínimos de 2,42% y cerraban el semestre en 2,90% después de que el mercado reconsiderara y redujese el número de bajadas de tipos por parte del BCE. El Bund alemán cerraba el semestre a niveles del 2,60% y su homólogo americano en el 4,40%. Un ligero aplanamiento de las curvas ha sido la tónica durante el semestre, tanto en Europa como en EEUU. El reajuste constante de las expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés junto a un posible aterrizaje suave de la economía ha ayudado a este aplanamiento.

En cuanto a divisas, el dólar ha tenido un buen rendimiento con una apreciación de más del +3%. Las expectativas de menores recortes de tipos de la FED frente al BCE han ayudado a ello. Además, el yen ha destacado por su debilidad, ya que la decisión del Banco de Japón de aumentar el rango de control de curva no ha favorecido la divisa nipona como se pretendía y la divisa ha alcanzado nuevos mínimos históricos por debajo del 161 contra el dólar.

Los puntos calientes de la geopolítica han tenido el foco en Ucrania e Israel, por su posible efecto en la inflación a través del precio del petróleo, aunque lo que más afectó al movimiento del petróleo fueron los ataques de los Houthis a buques comerciales en el Mar Rojo. El precio del petróleo se movía desde el área de los 70 USD hasta en área de los 80 USD.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer semestre el fondo ha seguido con la estrategia de modulación del riesgo a través de nuestro indicador interno de sentimiento de mercado. Durante el segundo semestre de 2023 el indicador entro en zona de compra a finales de octubre para un mes después entrar en zona de venta después de que el mercado pasase del pánico a la euforia tras unas semanas muy fuertes en bolsa, lo que hizo que el fondo terminase el año con un nivel de riesgo bajo. Durante este primer semestre del año el indicador se ha mantenido prácticamente la totalidad del tiempo en zona de venta a excepción de abril cuando el indicador paso a zona neutral. De hecho, en febrero el indicador dio la señal de venta más extrema de toda su historia como consecuencia de la euforia observada entre los inversores.

Con tal de cumplir con los objetivos de volatilidad del fondo y de gestión del riesgo para inversores con vocación conservadora nos hemos situado en niveles medios de exposición neta a renta variable inferior al habitual, siendo la exposición media a renta variable del primer semestre del año del 0%, considerablemente inferior la exposición media a renta variable del 14% que tuvimos durante el segundo semestre de 2023.

La filosofía de inversión del fondo se basa en la inversión en compañías socialmente responsables para luego ajustar el riesgo en función de nuestro indicador interno de sentimiento. El índice de referencia que se aplica sobre el fondo es el Euribor 12 meses más un diferencial de 1,50%. Sin embargo, dicho "benchmark" es tan sólo considerado a nivel ilustrativo, puesto que el fondo pretende obtener retornos positivos en cualquier entorno de mercado y con independencia de cómo se comporte el índice de referencia.

Aunque la discrecionalidad de la gestión es total sobre el "benchmark" y por tanto la gestión no está vinculada a dicho índice, a modo descriptivo señalar que el fondo ha obtenido una rentabilidad del +1,34% en el primer semestre del 2024, mientras que el índice de referencia obtenía un +2,59%.

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de 1,56%, por debajo de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de 1,72%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 14,25% hasta 38.813.784,68 euros frente a 33.972.744,41 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 23 pasando de 398 a 421 partícipes. A fecha de 30/06/2024 hay 2 clases: la clase I con 33.684.615,76 ? y

326 partícipes y la clase R con 5.129.168,92? y 95 partícipes. A fecha de cierre de 2023, el patrimonio de las clases eran 30.232.053,81? y 3.740.690,60?, siendo los partícipes 314 y 84 respectivamente.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 1,56% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,16%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera estuvo con un nivel de riesgo más moderado a lo largo del semestre. Seguimos evitando aquellas compañías con deuda y seleccionamos compañías de gran calidad en sus retornos que permiten afrontar de manera muy sólida entornos económicos difíciles.

Durante el semestre se han seguido comprando bonos que han sido seleccionados con un perfil de inversión conservador, con una duración inferior a 18 meses de forma estructural y que aportan al menos un 3% de rentabilidad anual. Además, se han ido renovando los bonos que han ido venciendo. Por otro lado, la exposición a renta variable se ha seguido modulando semanalmente a través de futuros. La cartera ha estado invertida en renta fija de manera diversificada y por tanto aportan de manera similar todas las posiciones.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de tipos de interés, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de tipo de interés de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura sobre tipos de interés alcanza el 1,17%. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 4,44%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. En relación a las inversiones alineadas con la Taxonomía de la UE, el fondo tiene un 39% de sus ingresos que se corresponden con actividades económicas definidas en la Taxonomía de la UE.3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 1,14%, frente a una volatilidad de 0% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,18%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2023 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 informes 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 3.266,25 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 7.629,64 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las expectativas que había a principios de año sobre recortes de tipos no se han materializado y el mercado ha ido reduciendo las expectativas de recortes de tipos de los bancos centrales. El BCE ya concluyó en junio, con su primera bajada de tipos, uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y el siguiente en hacerlo debería ser la FED. Los mercados siguen aferrándose a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normaliza.

No podemos olvidarnos que el 2024 es un año de elecciones, por lo que otro punto importante de cara al segundo semestre del año van a ser las elecciones presidenciales que se celebrarán en Estados Unidos y el impacto de las mismas en los mercados.

Empezamos 2024 con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y esos niveles han seguido aumentando a lo largo de este semestre. Aunque la volatilidad de momento es moderada, es de esperar que esta volatilidad vaya aumentando a lo largo del año, por lo que tocará ser selectivos en activos, sectores y geografías.

Así pues, el entorno para el segundo semestre del año sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Es de esperar que la volatilidad aumente tanto en Renta Variable como en Renta Fija por lo que el escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia de cara al segundo semestre del 2024. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES4202320105000017654389.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0205032024 - Bonos FERROVIAL 1,375 2025-03-31 | EUR | 0 | 0,00 | 287 | 0,84 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 287 | 0,84 |
| ES0205032024 - Bonos FERROVIAL 1,375 2025-03-31 | EUR | 293 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES0343307015 - Bonos KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25 | EUR | 290 | 0,75 | 290 | 0,85 |
| XS1956973967 - Bonos BBVA 1,125 2024-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 589 | 1,73 |
| XS2055758804 - Bonos CAIXABANK S.A. 0,625 2024-10-01 | EUR | 290 | 0,75 | 291 | 0,86 |
| XS2177552390 - Bonos AMADEUS IT 2,500 2024-05-20 | EUR | 0 | 0,00 | 594 | 1,75 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 873 | 2,25 | 1.763 | 5,19 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 873 | 2,25 | 2.050 | 6,03 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 873 | 2,25 | 2.050 | 6,03 |
| ES0165142011 - Participaciones MUTUA MADRILEÑA | EUR | 1.221 | 3,15 | 0 | 0,00 |
| ES0174013005 - Participaciones ALCALA INSTITUCIONAL FI | EUR | 1.549 | 3,99 | 1.536 | 4,52 |
| ES0175437039 - Participaciones DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT | EUR | 1.018 | 2,62 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 3.788 | 9,76 | 1.536 | 4,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.661 | 12,01 | 3.586 | 10,55 |
| DE000A3MP4T1 - Cupón Cero VONOVIA SE (EX DEUTS) 4,516 2025-12-0 | EUR | 365 | 0,94 | 368 | 1,08 |
| BE0002645266 - Bonos KBC BANK FUNDING TRU 0,625 2025-04-10 | EUR | 0 | 0,00 | 662 | 1,95 |
| FR0012599892 - Bonos EDENRED 1,375 2025-03-10 | EUR | 0 | 0,00 | 578 | 1,70 |
| FR0013321080 - Bonos LEGRAND 1,000 2026-03-06 | EUR | 575 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| FR0013346822 - Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02 | EUR | 575 | 1,48 | 575 | 1,69 |
| FR0013444544 - Bonos DASSAULT SYSTEMES SA 0,125 2026-09-16 | EUR | 553 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| FR0013463650 - Bonos ESSILOR INTERNATIONA 0,125 2025-05-27 | EUR | 0 | 0,00 | 379 | 1,11 |
| FR0013505104 - Bonos SANOFI 1,000 2025-04-01 | EUR | 0 | 0,00 | 386 | 1,14 |
| FR0013506524 - Bonos PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07 | EUR | 0 | 0,00 | 575 | 1,69 |
| FR001400A5N5 - Bonos KERING 1,250 2025-05-05 | EUR | 0 | 0,00 | 672 | 1,98 |
| US00724FAC59 - Bonos ADOBE INC 3,250 2025-02-01 | USD | 0 | 0,00 | 876 | 2,58 |
| US038222A J43 - Bonos APPLIED MATERIALS IN 3,900 2025-10-01 | USD | 633 | 1,63 | 615 | 1,81 |
| CH0409606354 - Bonos UBS 1,250 2025-04-17 | EUR | 0 | 0,00 | 589 | 1,73 |
| XS1189263400 - Bonos NORDEA BANK 1,125 2025-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 595 | 1,75 |
| XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18 | EUR | 0 | 0,00 | 585 | 1,72 |
| XS1490726590 - Bonos IBERDROLA 0,375 2025-09-15 | EUR | 575 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| XS1551726810 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,875 2025-04-18 | EUR | 0 | 0,00 | 295 | 0,87 |
| US172967MF56 - Bonos CITIGROUP 3,352 2025-04-24 | USD | 0 | 0,00 | 322 | 0,95 |
| XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2025-02-16 | EUR | 0 | 0,00 | 284 | 0,83 |
| XS1996441066 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 0,875 2026-05-30 | EUR | 594 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| XS2166217278 - Bonos NETFLIX INC 3,000 2025-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 298 | 0,88 |
| US235851AQ51 - Bonos DANAHER CORP 3,350 2025-09-15 | USD | 719 | 1,85 | 697 | 2,05 |
| XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 0,000 2026-05-28 | EUR | 562 | 1,45 | 546 | 1,61 |
| XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 280 | 0,82 |
| XS2482872418 - Bonos FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24 | EUR | 0 | 0,00 | 290 | 0,85 |
| XS2523390271 - Bonos RWE 2,500 2025-08-24 | EUR | 294 | 0,76 | 295 | 0,87 |
| XS2631416950 - Bonos ASML HOLDING NV 3,500 2025-12-06 | EUR | 2.020 | 5,21 | 928 | 2,73 |
| US375558BF95 - Bonos QUALCOMM INC 3,650 2026-03-01 | USD | 669 | 1,72 | 654 | 1,92 |
| US458140AS90 - Bonos INTEL CORP 3,700 2025-07-29 | USD | 629 | 1,62 | 613 | 1,80 |
| US46124HAB24 - Bonos INTUIT INC 0,950 2025-07-15 | USD | 1.752 | 4,51 | 877 | 2,58 |
| US478160CJ19 - Bonos JOHNSON & JOHNSON 2,625 2025-01-15 | USD | 0 | 0,00 | 589 | 1,73 |
| US58933YAY14 - Bonos MERCK & CO. INC. 0,750 2026-02-24 | USD | 573 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| US594918BB90 - Bonos MICROSOFT CP WASH 2,700 2025-02-12 | USD | 0 | 0,00 | 881 | 2,59 |
| US61761J3R84 - Bonos MORGAN STANLEY 3,125 2026-07-27 | USD | 284 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| BE6321076711 - Bonos LONZA GROUP AG 1,625 2027-04-21 | EUR | 569 | 1,47 | 0 | 0,00 |
| US67066GAE44 - Bonos NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16 | USD | 1.774 | 4,57 | 0 | 0,00 |
| US70450YAG89 - Bonos PAYPAL HOLDINGS 1,650 2025-06-01 | USD | 0 | 0,00 | 328 | 0,96 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US747525AF05 - Bonos QUALCOMM INC 3,450 2025-05-20 | USD | 0 | 0,00 | 324 | 0,95 |
| US92826CAD48 - Bonos VISA INC 3,150 2025-12-14 | USD | 336 | 0,87 | 327 | 0,96 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 14.051 | 36,20 | 16.283 | 47,93 |
| DE000A2TSTE8 - Bonos SAP AG-VORZUG 0,750 2024-12-10 | EUR | 1.755 | 4,52 | 875 | 2,58 |
| DE000A3E5MF0 - Cupón Cero VONOVIA SE (EX DEUTS) 4,549 2024-09-1 | EUR | 284 | 0,73 | 284 | 0,84 |
| DE000A3E5MF0 - Cupón Cero VONOVIA SE (EX DEUTS) 4,779 2024-09-1 | EUR | 378 | 0,97 | 379 | 1,12 |
| BE0002645266 - Bonos KBC BANK FUNDING TRU 0,625 2025-04-10 | EUR | 679 | 1,75 | 0 | 0,00 |
| FR0012599892 - Bonos EDENRED 1,375 2025-03-10 | EUR | 586 | 1,51 | 0 | 0,00 |
| FR0013201308 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC 0,250 2024-09-09 | EUR | 1.755 | 4,52 | 677 | 1,99 |
| FR0013463650 - Bonos ESSILOR INTERNATIONA 0,125 2025-05-27 | EUR | 386 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| FR0013482817 - Bonos LOUIS VUITTON MOET 0,000 2024-02-11 | EUR | 0 | 0,00 | 684 | 2,01 |
| FR0013505104 - Bonos SANOFI 1,000 2025-04-01 | EUR | 390 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| FR0013506508 - Bonos LOUIS VUITTON MOET 0,750 2025-04-07 | EUR | 584 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| FR0013506524 - Bonos PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07 | EUR | 585 | 1,51 | 0 | 0,00 |
| FR001400A5N5 - Bonos KERING 1,250 2025-05-05 | EUR | 683 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| FR0014009E10 - Bonos LOREAL 0,375 2024-03-29 | EUR | 0 | 0,00 | 682 | 2,01 |
| US00724FAC59 - Bonos ADOBE INC 3,250 2025-02-01 | USD | 1.758 | 4,53 | 0 | 0,00 |
| XS0758420748 - Bonos HEINEKEN 3,500 2024-03-19 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,89 |
| US110122DB12 - Bonos BRISTOL MYERS SQUIBB 3,625 2024-05-15 | USD | 0 | 0,00 | 584 | 1,72 |
| XS1189263400 - Bonos NORDEA BANK 1,125 2025-02-12 | EUR | 604 | 1,55 | 0 | 0,00 |
| XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18 | EUR | 591 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| XS1379171140 - Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2024-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 295 | 0,87 |
| XS1551726810 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,875 2025-04-18 | EUR | 297 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| XS1577731604 - Bonos NOKIA OYJ 2,000 2024-03-15 | EUR | 0 | 0,00 | 689 | 2,03 |
| US17275RAN26 - Bonos CISCO SYSTEMS INC 3,625 2024-03-04 | USD | 0 | 0,00 | 691 | 2,03 |
| XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 0,87 |
| XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2025-02-16 | EUR | 291 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| XS2166217278 - Bonos NETFLIX INC 3,000 2025-06-15 | EUR | 298 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| XS2224621347 - Cupón Cero ADIDAS-SALOMON AG 3,520 2024-09-09 | EUR | 287 | 0,74 | 287 | 0,84 |
| XS2224621347 - Cupón Cero ADIDAS-SALOMON AG 3,830 2024-09-09 | EUR | 382 | 0,99 | 383 | 1,13 |
| US22822VAG68 - Bonos CROWN CASTLE INTL CO 3,200 2024-09-01 | USD | 728 | 1,88 | 699 | 2,06 |
| XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31 | EUR | 290 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| XS2441244535 - Bonos NOVO NORDISK 0,750 2025-03-31 | EUR | 1.730 | 4,46 | 0 | 0,00 |
| XS2482872418 - Bonos FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24 | EUR | 294 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| US38141GVM31 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,000 2024-03-03 | USD | 0 | 0,00 | 584 | 1,72 |
| US459200JY80 - Bonos IBM INTL BUSINESS MA 3,000 2024-11-15 | USD | 0 | 0,00 | 699 | 2,06 |
| US478160CJ19 - Bonos JOHNSON & JOHNSON 2,625 2025-01-15 | USD | 609 | 1,57 | 0 | 0,00 |
| US58933YAU91 - Bonos MERCK & CO. INC. 2,900 2024-03-07 | USD | 0 | 0,00 | 591 | 1,74 |
| US594918BB90 - Bonos MICROSOFT CP WASH 2,700 2025-02-12 | USD | 911 | 2,35 | 0 | 0,00 |
| US70450YAG89 - Bonos PAYPAL HOLDINGS 1,650 2025-06-01 | USD | 341 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| US747525AF05 - Bonos QUALCOMM INC 3,450 2025-05-20 | USD | 334 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| US911312BL96 - Bonos UNITED PARCEL SIRVIC 2,800 2024-11-15 | USD | 617 | 1,59 | 593 | 1,75 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 18.428 | 47,48 | 10.274 | 30,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 32.479 | 83,68 | 26.557 | 78,17 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 32.479 | 83,68 | 26.557 | 78,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 32.479 | 83,68 | 26.557 | 78,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 37.141 | 95,69 | 30.143 | 88,73 |

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

No aplicable

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

No aplicable