

A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: BBB

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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estarla totalidad de su exposición invertida en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,08	0,32	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	6,33	3,44	6,33	2,19

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	21.032.714,00	17.683.104,00
Nº de accionistas	212,00	199,00
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	23.244	1,1051	1,0400	1,1136
2023	18.491	1,0457	0,8731	1,0458
2022	18.241	0,9418	0,8513	1,0328
2021	21.078	1,0150	0,9644	1,0302

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			
1,04	1,11	1,10	0	1,43	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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

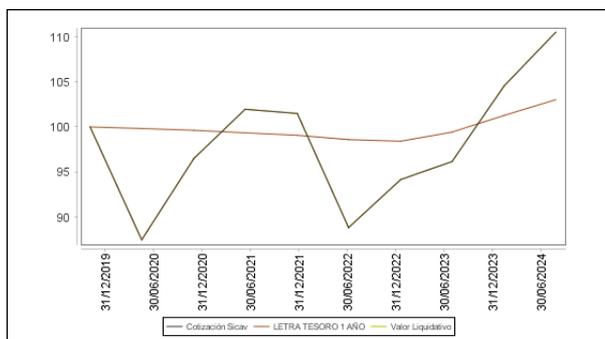
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
5,69	1,35	4,28	7,89	0,78	11,03	-7,21	5,17	10,05

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)	0,75	0,38	0,38	0,38	0,39	1,53	1,53	2,02	0,60

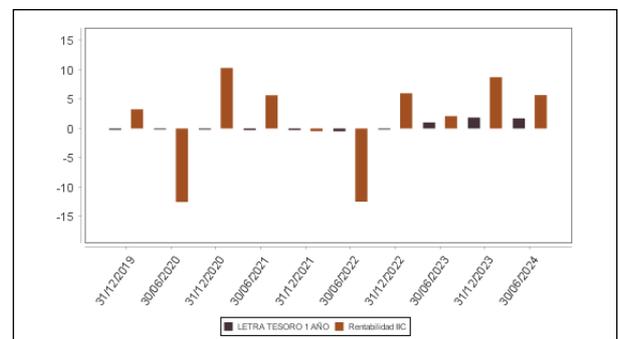
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.217	99,88	18.610	100,64
* Cartera interior	6.871	29,56	3.990	21,58
* Cartera exterior	16.000	68,83	14.277	77,21
* Intereses de la cartera de inversión	346	1,49	343	1,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	165	0,71	87	0,47
(+/-) RESTO	-137	-0,59	-207	-1,12
TOTAL PATRIMONIO	23.244	100,00 %	18.491	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.301	18.025	18.491	
± Compra/ venta de acciones (neto)	16,57	-6,01	16,57	-426,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,00	7,53	5,00	-21,64
(+) Rendimientos de gestión	6,88	10,01	6,88	-18,61
+ Intereses	3,83	3,30	3,83	37,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,13	5,49	2,13	-54,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	0,83	0,62	-11,94
± 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)	0,30	0,39	0,30	-6,67
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-75,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,88	-2,48	-1,88	-9,41
- Comisión de sociedad gestora	-0,73	-1,01	-0,73	-14,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	16,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	26,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,53	-0,55	-0,53	15,80
- Otros gastos repercutidos	-0,58	-0,87	-0,58	-20,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-38,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-47,81
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	466,22
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.125	18.301	23.125	

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

3. Inversiones financieras

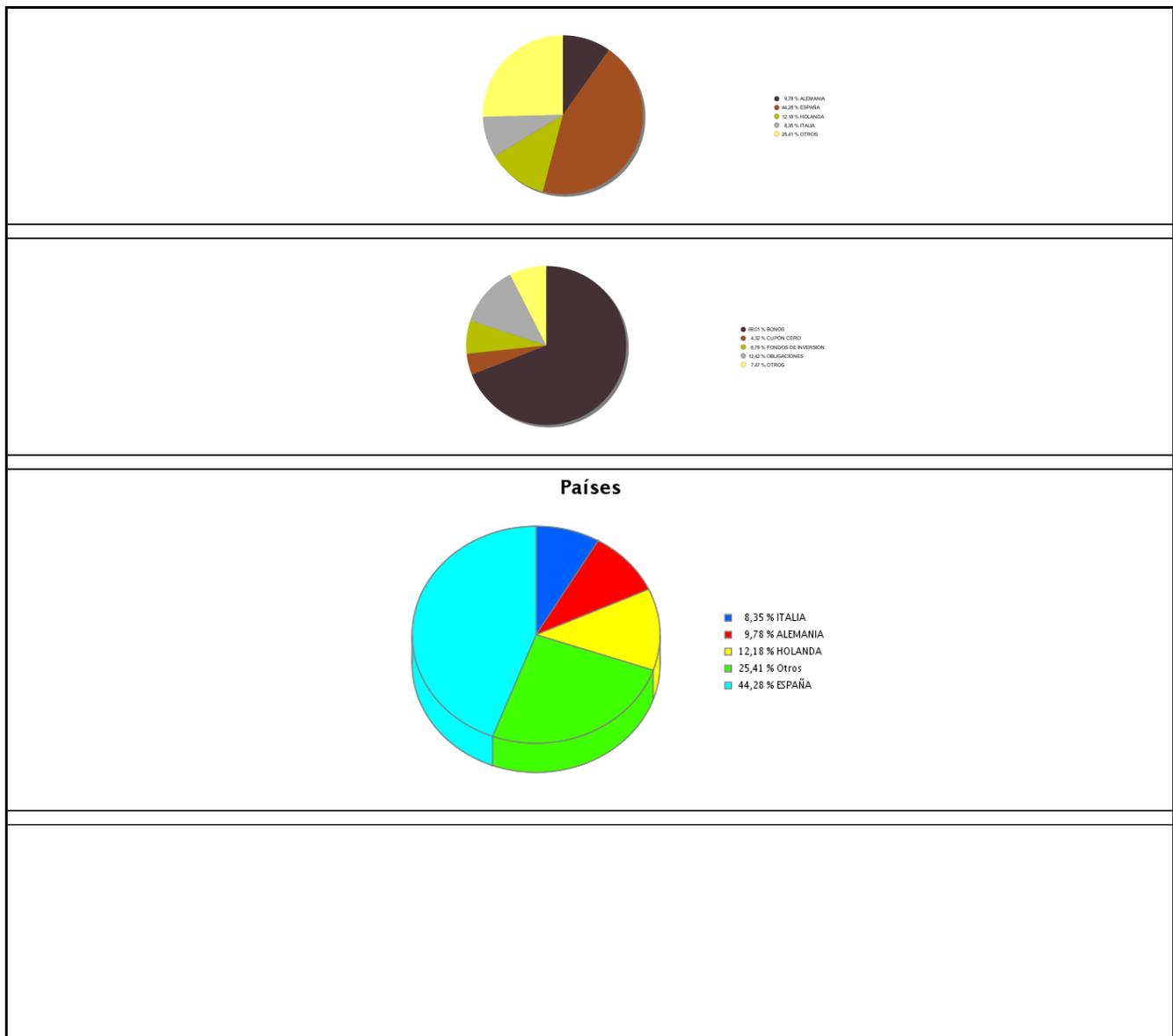
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

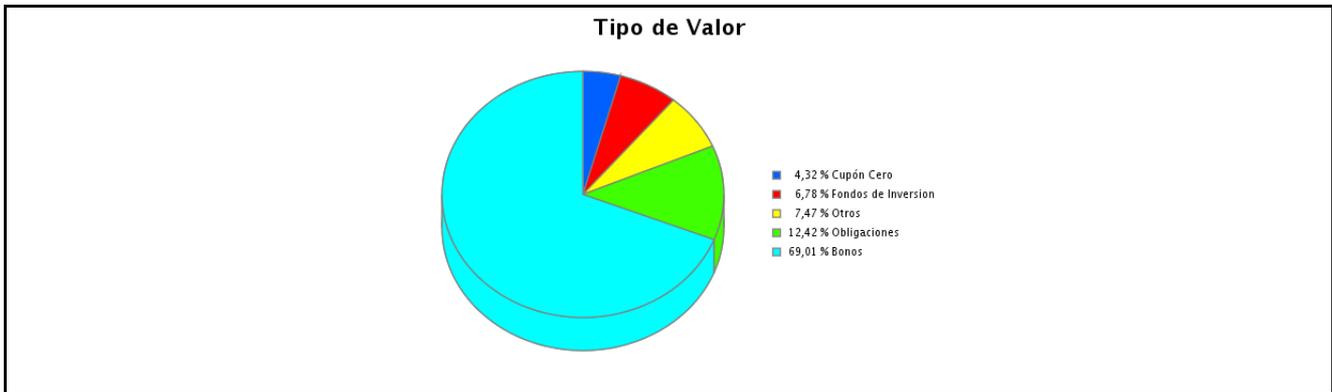
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.594	19,76	1.892	10,23
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	912	3,92	301	1,63
TOTAL RENTA FIJA	5.506	23,69	2.193	11,86
TOTAL RV COTIZADA	671	2,89	1.133	6,13
TOTAL RENTA VARIABLE	671	2,89	1.133	6,13
TOTAL IIC	694	2,99	664	3,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.871	29,56	3.990	21,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.110	65,01	13.522	73,13
TOTAL RENTA FIJA	15.110	65,01	13.522	73,13
TOTAL IIC	890	3,83	755	4,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.000	68,83	14.277	77,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.871	98,39	18.267	98,79

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

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

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





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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 100.035,00 euros,

suponiendo un 0,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 35,00 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 403.201,08 euros, suponiendo un 1,88% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 35,00 euros.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 402.381,09 euros suponiendo un 1,87% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 5,00 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 502.416,09 euros, suponiendo un 2,34% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 40,00 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 29.86% sobre el patrimonio de la IIC.

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 del primer trimestre de 2024 continuó en el segundo, y los últimos tres meses han sido otro período positivo para los mercados de valores. Los mercados de bonos siguen luchando por establecer una nueva tendencia, atrapados entre la esperanza de recortes de las tasas de interés y la realidad de un crecimiento resiliente y una inflación que se niega a caer tan rápido como les gustaría a los inversores y banqueros centrales.

En lo que llevamos de año hemos podido ver como la economía se ha mostrado más resiliente de lo que se esperaba a principios de año. En un primer momento el mercado descontaba 7 bajadas de tipos por parte de los bancos centrales y actualmente se esperan únicamente una o dos subidas más.

A pesar de las subidas de tipos aplicadas en 2022 y 2023 desde niveles de 0,25% hasta 5,25%, la economía no se ha resentido con unos niveles de paro en mínimos que han posibilitado que el consumo aguante bien.

En cuanto a la inflación, esta se ha moderado, pero todavía los bancos centrales continúan con un discurso prudente sobre el control de esta a pesar de que el BCE en este mes de junio bajara los tipos de interés en 25 puntos básicos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El mercado contaba que durante este año habría por lo menos 7 bajadas de tipos más y a día de hoy se contemplan una o dos más con lo cual la volatilidad continua y seguimos a la espera de ver cómo evolucionan los datos.

Durante este periodo al esperar mas bajadas de tipos de las que ahora se contemplan para 2024 nosotros nos hemos enfocado en bonos que estén bajo el par y nos hemos centrado más en la duración ya que estos son los mas sensibles para que cuando se produzcan las bajadas de los tipos estos bonos suban.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 5,69%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,72%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 25,71% hasta 23.244.012,53 euros frente a 18.490.758,06 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 13 pasando de 199 a 212 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 5,69% frente a una rentabilidad de 8,73% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,75% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,97% 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 5,69% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de

5,6%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Se ha hecho gestión activa de Compra y a la vez Venta de los siguientes valores: IAG, Acerinox, Naturgy, Inmobiliaria Colonial, Solaria, Prosegur, Gestamp, Enagas. La rentabilidad del año que es cercana al 6% se debe lógicamente a la compra venta de estos valores de los que la gestión tiene buen conocimiento ya que la mayoría de ellos se tratan de valores locales y que se lleva mucho tiempo siguiendo. El resto de valores en la cartera que no se han tradeado así como los productos de Renta Fija que se mantienen en cartera se mantienen en gestión pasiva para seguir dando solidez a la cartera.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 912.049,04 euros, un 3,92% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 3,99%, frente a una volatilidad de 0,18% 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 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 1.483,08 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 3.388,48 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia. Se trata de un hito importante para los mercados de renta fija. El aumento de los tipos de interés en todo el mundo ha situado las TIR de los bonos en máximos de la última década.

Con un atractivo potencial alcista, una buena protección contra las caídas y un atractivo punto de entrada, los inversores en renta fija tienen ante sí una oportunidad de oro.

Por lo que seguimos confiando en nuestra estrategia encabezada por la Renta Fija

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126E6 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,817 2044-10-31	EUR	269	1,16	0	0,00
ES00000126E6 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,588 2044-10-31	EUR	90	0,39	0	0,00
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,957 2066-07-30	EUR	112	0,48	0	0,00
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,878 2066-07-30	EUR	112	0,48	0	0,00
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,960 2066-07-30	EUR	113	0,48	0	0,00
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,685 2066-07-30	EUR	94	0,40	0	0,00
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,825 2066-07-30	EUR	208	0,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		998	4,29	0	0,00
ES0813211028 - Bonos BBVA 6,000 2049-10-15	EUR	1.188	5,11	0	0,00
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	1.169	5,03	1.117	6,04
ES0840609038 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14	EUR	837	3,60	775	4,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2817323749 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,000 2049-11-20	EUR	402	1,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.596	15,47	1.892	10,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.594	19,76	1.892	10,23
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	0	0,00	301	1,63
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,450 2024-07-01	EUR	912	3,92	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		912	3,92	301	1,63
TOTAL RENTA FIJA		5.506	23,69	2.193	11,86
ES0105015012 - Acciones GRUPO LAR	EUR	0	0,00	1.047	5,66
ES0105223004 - Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	147	0,63	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR CASH	EUR	209	0,90	0	0,00
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL	EUR	314	1,35	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	86	0,46
TOTAL RV COTIZADA		671	2,89	1.133	6,13
TOTAL RENTA VARIABLE		671	2,89	1.133	6,13
ES0112221017 - Participaciones INTERMONEY GESTION SGIIC	EUR	158	0,68	151	0,82
ES0112340031 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIIC	EUR	536	2,31	513	2,78
TOTAL IIC		694	2,99	664	3,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.871	29,56	3.990	21,58
DE000LB2CPE5 - Bonos LB BADEN-WUERTEMBERG 4,000 2049-04-15	EUR	738	3,17	584	3,16
IT0003934657 - Bonos BTSP-TESORO ITALIANO 4,000 2037-02-01	EUR	592	2,55	304	1,65
IT0005582421 - Bonos TESORO ITALIANO 4,150 2039-10-01	EUR	586	2,52	0	0,00
FR0013461795 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	182	0,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.098	9,03	888	4,80
DE000CZ45WA7 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-09	EUR	354	1,52	326	1,76
BE0002582600 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	762	3,28	861	4,66
BE0002592708 - Bonos KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	389	1,67	369	2,00
FR0013533999 - Bonos CREDIT AGRICOLE 4,000 2049-12-23	EUR	185	0,80	0	0,00
FR0013534336 - Bonos EDF 3,375 2049-09-15	EUR	350	1,51	351	1,90
FR001400F877 - Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-01-18	EUR	816	3,51	207	1,12
FR0014009HA0 - Bonos BNP PARIBAS 2,500 2032-03-31	EUR	189	0,82	0	0,00
ES0813211010 - Bonos BBVA 6,000 2049-03-29	EUR	0	0,00	599	3,24
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 9,039 2049-12-15	EUR	0	0,00	387	2,09
XS1640903701 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2049-07-04	EUR	187	0,81	0	0,00
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	761	3,27	821	4,44
XS1693822634 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22	EUR	562	2,42	548	2,97
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	331	1,42	447	2,42
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	0	0,00	363	1,96
XS1808862657 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28	EUR	357	1,54	482	2,61
XS2050933972 - Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	555	2,39	536	2,90
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14	EUR	728	3,13	702	3,79
XS2108494837 - Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	888	3,82	824	4,46
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03	EUR	360	1,55	343	1,85
XS2124979753 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2049-08-27	EUR	391	1,68	378	2,05
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	99	0,43	98	0,53
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	591	2,54	195	1,06
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 6,125 2049-04-09	EUR	596	2,56	582	3,15
XS2199369070 - Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	996	4,29	761	4,11
XS2322423539 - Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 3,750 2029-03-25	EUR	0	0,00	389	2,11
XS2388378981 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	817	3,51	749	4,05
XS2439232476 - Bonos MIKRO FUND 10,000 2026-08-15	EUR	514	2,21	504	2,72
XS2585553097 - Bonos BANKINTER 7,375 2049-08-15	EUR	823	3,54	811	4,39
XS2684846806 - Bonos BAYER AG 7,000 2083-09-25	EUR	207	0,89	0	0,00
XS2755535577 - Bonos TELEFONICA 5,752 2052-04-15	EUR	205	0,88	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.012	55,98	12.634	68,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.110	65,01	13.522	73,13
TOTAL RENTA FIJA		15.110	65,01	13.522	73,13
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	791	3,41	755	4,08
LU1954206881 - Participaciones WAYSTONE MANAGEMENT CO	EUR	98	0,42	0	0,00
TOTAL IIC		890	3,83	755	4,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.000	68,83	14.277	77,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.871	98,39	18.267	98,79

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