

CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4880

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Depositorio: 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 glia 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	0,00	0,14	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,56	1,37	0,96	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		
CLASE C	310.917,77	0,00	194,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO
CLASE I	2.780.264,66	2.918.830,86	158,00	316,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
CLASE R	889.563,16	451.669,53	116,00	94,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE C	EUR	3.092	0	0	0
CLASE I	EUR	33.383	30.232	30.561	33.547
CLASE R	EUR	10.448	3.741	3.626	2.750

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE C	EUR	9,9453	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	12,0073	11,3873	10,5341	11,1551
CLASE R	EUR	11,7447	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				
CLASE C		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19	0,10	0,29	0,38	0,12	0,50	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,45	0,84	1,29	0,90	1,04	1,94	mixta	0,03	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .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)	Acumulado 2024	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)	0,12	0,09							

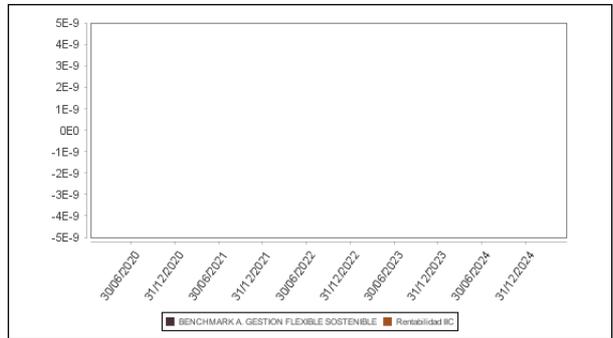
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,44	1,27	2,74	1,24	0,11	8,10	-5,57		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	31-10-2024	-0,53	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	06-11-2024	0,52	15-08-2024		

(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	1,59	1,39	2,33	1,27		3,16	8,21		
Ibex-35	12,99	13,29	13,88	13,47	11,13	13,78	19,38		
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,21	0,22	0,16	0,19	0,29	0,30		
BENCHMARK A. GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE	0,20	0,21	0,22	0,16	0,19	0,29	0,30		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,66	3,66	3,66	3,69	3,72	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.

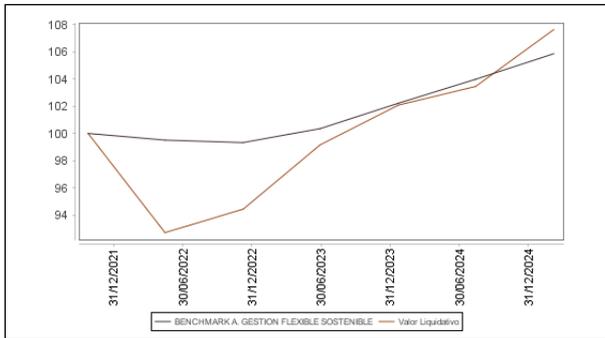
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,11	0,12	0,12	0,11	0,48	0,53	0,06	0,55

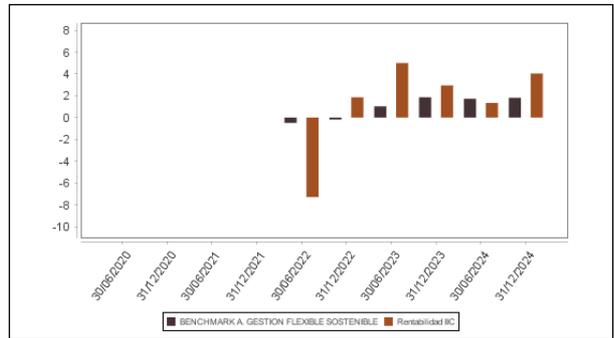
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4,42	1,02	2,37	0,99	-0,03	7,45	-6,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	31-10-2024	-0,49	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	06-11-2024	0,48	15-08-2024		

(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	1,49	1,27	2,13	1,26	0,97	3,11	8,21		
Ibex-35	12,99	13,29	13,88	13,47	11,13	13,78	19,38		
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,21	0,22	0,16	0,19	0,29	0,30		
BENCHMARK A. GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE	0,20	0,21	0,22	0,16	0,19	0,29	0,30		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	3,83	4,04	4,27	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 períodos con política de inversión homogénea.

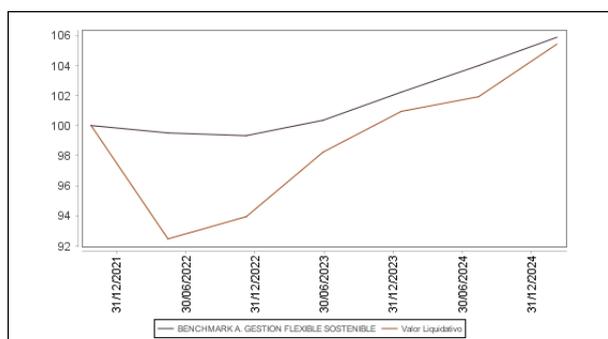
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,26	0,25	0,25	1,01	1,05	0,06	

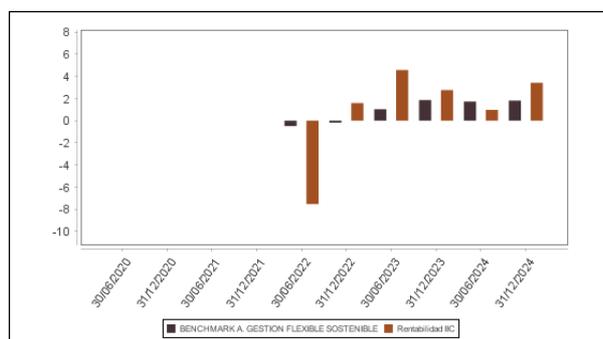
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.938	169	3
Renta Fija Internacional	2.436	100	-3
Renta Fija Mixta Euro	44.316	335	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	955	24	1
Renta Variable Mixta Internacional	30.203	140	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	52.302	894	4
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	46.052	567	4
Global	159.934	3.897	1
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	346.135	6.126	2,30

*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	45.011	95,80	37.679	97,08
* Cartera interior	5.315	11,31	4.661	12,01
* Cartera exterior	39.010	83,03	32.488	83,70
* Intereses de la cartera de inversión	686	1,46	529	1,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.520	3,24	834	2,15
(+/-) RESTO	452	0,96	301	0,78
TOTAL PATRIMONIO	46.982	100,00 %	38.814	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)	38.814	33.973	33.973	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,51	11,40	27,11	49,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,94	1,31	5,38	232,35
(+) Rendimientos de gestión	4,35	1,59	6,07	202,74
+ Intereses	1,83	1,84	3,67	9,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,05	0,66	2,78	242,66
± 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)	0,11	-1,16	-0,99	-110,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,14	0,38	90,11
± Otros resultados	0,12	0,09	0,21	48,51
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,02	-95,65
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,28	-0,69	59,92
- Comisión de gestión	-0,32	-0,23	-0,56	51,21
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	14,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	19,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	274,08
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	514,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,76
+ 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	-91,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.982	38.814	46.982	

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

3. Inversiones financieras

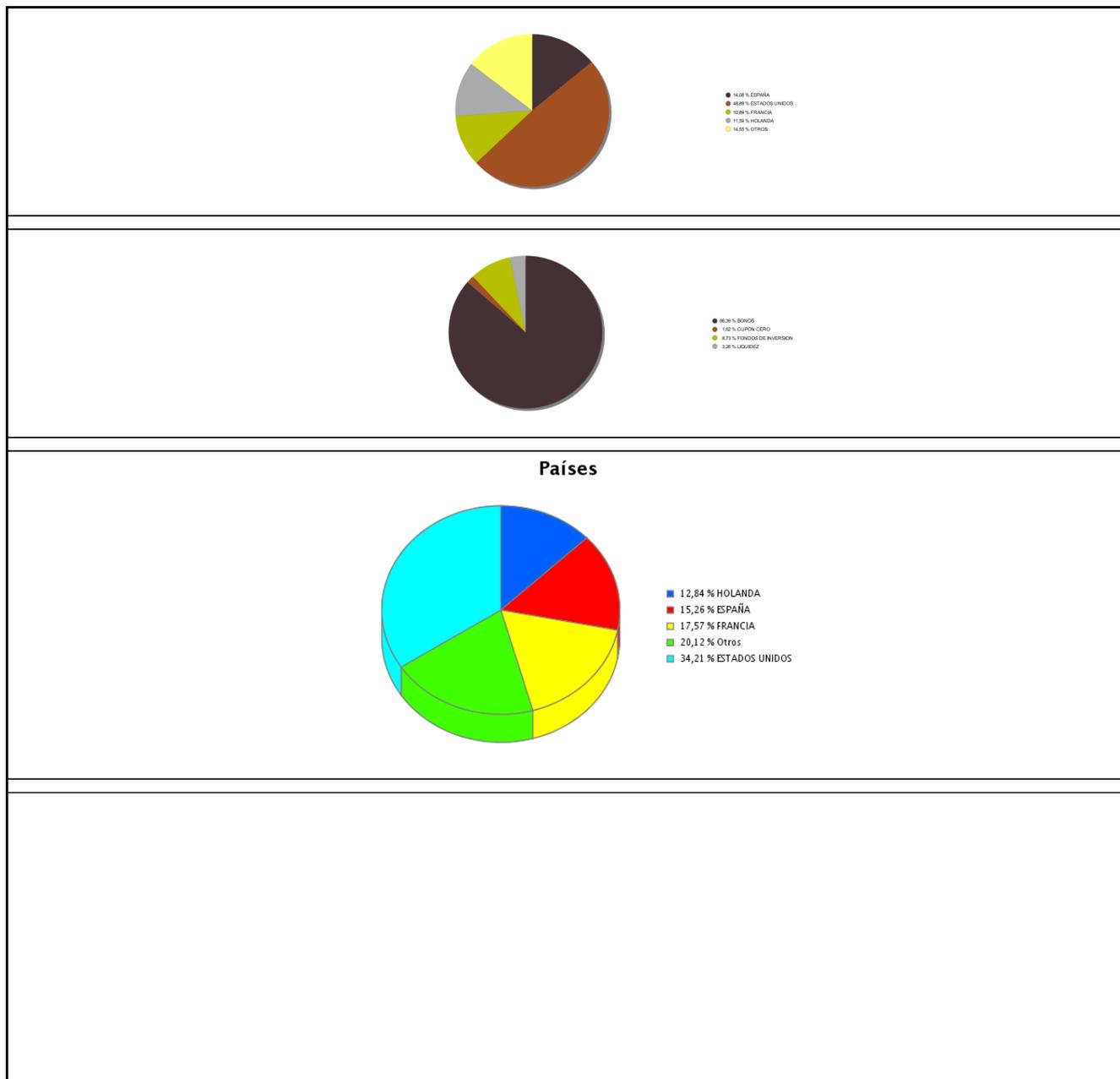
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

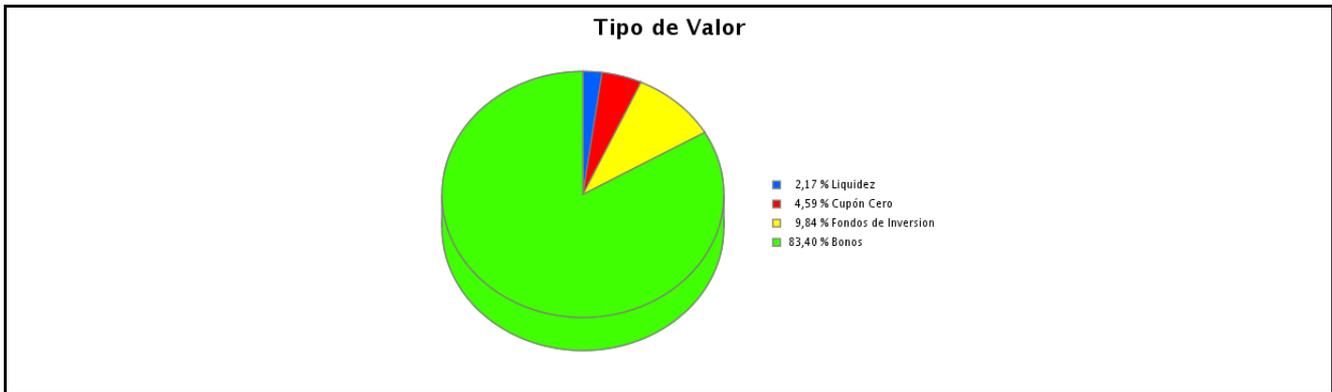
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.245	2,65	873	2,25
TOTAL RENTA FIJA	1.245	2,65	873	2,25
TOTAL IIC	4.070	8,67	3.788	9,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.315	11,33	4.661	12,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.082	83,29	32.479	83,68
TOTAL RENTA FIJA	39.082	83,29	32.479	83,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.082	83,29	32.479	83,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.396	94,62	37.141	95,69

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	Compra Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	1.620	Cobertura
S&P 500	Compra Opcion S&P 500 100	1.194	Cobertura
Total subyacente renta variable		2814	
TOTAL DERECHOS		2814	
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	439	Cobertura
S&P 500	Compra Futuro S&P 500 50	577	Cobertura
Total subyacente renta variable		1016	
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 25000	19.217	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		19217	
TOTAL OBLIGACIONES		20233	

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 11.831.128,51 euros que supone el 25,21% sobre el patrimonio de la IIC.

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 960.000,00 euros, suponiendo un 2,29% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 777.426,03 euros, suponiendo un 1,85% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7522,29 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 segundo semestre del 2024 ha resultado muy favorable tanto para la renta fija como la renta variable. Los bancos centrales de Estados Unidos y la zona euro redujeron los tipos de interés según lo previsto, destacando la Reserva Federal con una reducción de 50 pb en septiembre y del Banco Central Europeo con una reducción de 75 pb en el semestre. Esto sirvió de catalizador positivo para los mercados financieros. Además, los índices de inflación siguieron moderándose, apoyando las políticas monetarias de los bancos centrales.

Las elecciones americanas se presentaban como un posible foco de volatilidad. La victoria de Trump contra pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados (aunque aún está por ver como afectaran a la economía estadounidense y global

las políticas planteadas en su programa). Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

En este contexto, la renta variable ha evolucionado favorablemente. El combustible de la inteligencia artificial ha caracterizado y liderado el mercado de renta variable americano frente al europeo. Esta vez también apoyado durante el semestre por las pequeñas y medianas empresas y los sectores cíclicos marcando nuevos máximos históricos en Estados Unidos. De esta manera, 2024 termina siendo otro año fuerte para los activos de riesgo. El S&P 500 registró una rentabilidad total en el año del +25%, lo que marca la primera vez desde fines de la década de 1990 en que logró rendimientos anuales consecutivos superiores al +20%. El índice se vio impulsado por nuevas ganancias de los 7 magníficos, que subieron un +67%. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización bastante inferior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +10,59% en 2024, a pesar de que, durante el último mes del año, el rendimiento de la renta variable europea fue bastante superior al de la renta variable americana.

En cuanto a la renta fija, los índices agregados globales de renta fija en EUR y USD terminaban en rendimiento positivo de entre un +2% y un +3% mientras que los monetarios e índices de medio plazo terminaban con rendimientos positivos entre el +1% y el +2%. La rentabilidad del bono americano a 10 años se movía en un rango mínimo del 3,60% hasta un nivel máximo en 4,65%. El mercado ponía en precio en la parte final del semestre una expectativa de un tipo terminal más alto. El bund alemán cerraba el semestre a niveles del 2,40% después de ver mínimos anuales en el semestre en 2,04%. Las primas de la periferia se mantuvieron sorprendentemente estables, aunque destacando en negativo Francia como foco de volatilidad después de la crisis de gobierno y el abultado déficit fiscal al que debe hacer frente en los próximos meses.

En divisas, el dólar ha tenido un buen rendimiento con una apreciación de más del +8%. Las expectativas de menores recortes de tipos de la Reserva Federal frente al Banco Central Europeo han ayudado a ello. El yen ha destacado por su debilidad, debido a que la decisión del Banco de Japón de no aumentar el rango del control de curva menos de lo esperado no ha favorecido la divisa nipona como se pretendía y la divisa ha alcanzado nuevos mínimos históricos.

Los puntos calientes de la geopolítica han seguido siendo las guerras de Ucrania y Gaza por su posible efecto en la inflación a través del precio del petróleo. El precio del petróleo se movía en un rango desde los 66 USD hasta niveles máximos de 80 USD. Las menores expectativas de una recesión también presionaban al alza el precio a final de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del segundo semestre el fondo ha seguido con la estrategia de modulación del riesgo a través de nuestro indicador interno de sentimiento de mercado. Durante el primer semestre del año el indicador se mantuvo 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. Durante este segundo semestre del año el indicador se mantuvo prácticamente todo el semestre en zona neutral, a excepción de mediados de noviembre, cuando el indicador entra en zona de venta hasta finales de año.

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 segundo semestre del año del 7%, superior a la exposición media a renta variable del 0% que tuvimos durante el primer semestre de 2024.

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 +4,05% en el segundo semestre del 2024, mientras que el índice de referencia obtenía un +2,20%. 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de 6,06%, por encima de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de 3,57%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 38,12% hasta 46.923.175,80 euros frente a 33.972.744,41 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 72 pasando de 398 a 470 partícipes. Analizando por clases la clase I pasó de 30.232.053,81 y

314 partícipes a 33.383.342,06? y 158 partícipes, mientras que la clase R ha pasado de 3.740.690,60? y 84 partícipes a 10.447.655,26? y 117 partícipes, adicionalmente se dió de alta la clase C, no obstante al no tener histórico, la evolución todavía no es relevante.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 6,06% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 14,4%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera estuvo con un nivel de riesgo ligeramente más agresivo a lo largo del semestre. Aun así, 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 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 2,92%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 2,01%, frente a una volatilidad de 0,20% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,2%.

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 7.787,13 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. El escenario de "soft landing" parece el más probable frente a otras posibilidades como la recesión. La proyección a largo plazo de la Reserva Federal sobre el nivel de los tipos parece baja en relación con el nivel esperado por el mercado. Esto podría provocar un repricing abrupto de tipos y volatilidad en los próximos trimestres si no se cumplen estas expectativas. Aunque, "la última milla" de la inflación sea la más dura de alcanzar y se necesite más tiempo y paciencia, parece que el camino hacia el objetivo del 2% por parte de la Reserva Federal es factible y esto debería ayudar a relajar la política monetaria. En la zona euro, el target de inflación del Banco Central Europeo parece incluso aún más factible en el 2025.

Francia seguirá siendo un foco de atención e inestabilidad en la zona euro. Un déficit por encima del 5,50% y una deuda sobre el PIB del 110%, será una tarea difícil de solucionar para un gobierno de izquierdas que ha ganado contra todo pronóstico a una derecha radical en auge. Las primas periféricas podrían volver a sentir el foco de volatilidad que vieron en episodios pasados similares.

La geopolítica puede volver a ser foco de tensión, aunque en menor medida después del reciente acuerdo entre Israel y Gaza. Habrá que ver también si Trump es capaz de poner fin al conflicto de Ucrania tal y como prometió en su campaña electoral. Tendremos que estar atentos a la evolución de los precios de los commodities, especialmente en el petróleo. También pueden surgir nuevamente tensiones comerciales entre China y Estados Unidos.

Empezamos 2025 con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como de renta variable. Venimos de unos meses donde la volatilidad media ha sido muy baja, lo que podría cambiar de cara al primer semestre del 2025.

Así pues, el entorno para el primer semestre de 2025 sigue siendo complejo. Las exigentes valoraciones, el posible final de los recortes de tipos de la Reserva Federal y unas políticas extremas con Trump, pueden acabar propiciando una reacción violenta adversa en la economía. 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 primer semestre del año.

0

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	952	2,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		952	2,03	0	0,00
ES0205032024 - Bonos FERROVIAL 1,375 2025-03-31	EUR	293	0,63	293	0,75
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	290	0,75
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK S.A. 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	290	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		293	0,63	873	2,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.245	2,65	873	2,25
TOTAL RENTA FIJA		1.245	2,65	873	2,25
ES0165142011 - Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	1.249	2,66	1.221	3,15
ES0174013005 - Participaciones ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	1.778	3,79	1.549	3,99
ES0175437039 - Participaciones DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.043	2,22	1.018	2,62
TOTAL IIC		4.070	8,67	3.788	9,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.315	11,33	4.661	12,01
USG8200VAB11 - Bonos DELTA AIR LINES INC 4,750 2028-10-20	USD	429	0,91	0	0,00
DE000A3MP4T1 - Cupón Cero VONOVIA SE (EX DEUTS) 4,516 2025-12-0	EUR	0	0,00	365	0,94
FR0013321080 - Bonos LEGRAND 1,000 2026-03-06	EUR	580	1,24	575	1,48
FR0013346822 - Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02	EUR	0	0,00	575	1,48
FR0013444544 - Bonos DASSAULT SYSTEMES SA 0,125 2026-09-16	EUR	569	1,21	553	1,43
US03027XBV10 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 3,650 2027-03-15	USD	1.888	4,02	0	0,00
US038222AJ43 - Bonos APPLIED MATERIALS IN 3,900 2025-10-01	USD	0	0,00	633	1,63
XS1490726590 - Bonos IBERDROLA 0,375 2025-09-15	EUR	0	0,00	575	1,48
XS1996441066 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 0,875 2026-05-30	EUR	603	1,28	594	1,53
XS2251233651 - Bonos AKELIUS RESIDENCIAL 1,125 2029-01-11	EUR	407	0,87	0	0,00
US22822VAH42 - Bonos CROWN CASTLE INTL CO 3,650 2027-09-01	USD	1.879	4,00	0	0,00
US235851AQ51 - Bonos DANAHER CORP 3,350 2025-09-15	USD	0	0,00	719	1,85
XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 0,000 2026-05-28	EUR	568	1,21	562	1,45
XS2421195848 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	1.018	2,17	0	0,00
XS2523390271 - Bonos RWE 2,500 2025-08-24	EUR	0	0,00	294	0,76
XS2631416950 - Bonos ASML HOLDING NV 3,500 2025-12-06	EUR	0	0,00	2.020	5,21
XS2676883114 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 4,750 2030-09-06	EUR	400	0,85	0	0,00
XS2822575648 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 4,165 2028-11-21	EUR	1.025	2,18	0	0,00
XS2846302979 - Cupón Cero MORGAN STANLEY 100,000 2027-07-05	USD	368	0,78	0	0,00
US375558BF95 - Bonos QUALCOMM INC 3,650 2026-03-01	USD	1.362	2,90	669	1,72
US458140AS90 - Bonos INTEL CORP 3,700 2025-07-29	USD	0	0,00	629	1,62
US46124HAB24 - Bonos INTUIT INC 0,950 2025-07-15	USD	0	0,00	1.752	4,51
US58933YAY14 - Bonos MERCK & CO. INC. 0,750 2026-02-24	USD	607	1,29	573	1,48
US61761J3R84 - Bonos MORGAN STANLEY 3,125 2026-07-27	USD	300	0,64	284	0,73
BE6321076711 - Bonos LONZA GROUP AG 1,625 2027-04-21	EUR	580	1,24	569	1,47
US67066GAE44 - Bonos NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.858	3,96	1.774	4,57
US896239AC42 - Bonos TRIMBLE 4,900 2028-06-15	USD	1.857	3,96	0	0,00
US92343VGH15 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 2,100 2028-03-22	USD	1.174	2,50	0	0,00
US92826CAD48 - Bonos VISA INC 3,150 2025-12-14	USD	0	0,00	336	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.472	37,23	14.051	36,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2TSTE8 - Bonos SAP AG-VORZUG 0,750 2024-12-10	EUR	0	0,00	1.755	4,52
DE000A3E5MF0 - Cupón Cero VONOVIA SE (EX DEUTS) 4,549 2024-09-1	EUR	0	0,00	284	0,73
DE000A3E5MF0 - Cupón Cero VONOVIA SE (EX DEUTS) 4,779 2024-09-1	EUR	0	0,00	378	0,97
DE000A3MP4T1 - Cupón Cero VONOVIA SE (EX DEUTS) 4,516 2025-12-0	EUR	368	0,78	0	0,00
BE0002645266 - Bonos KBC BANK FUNDING TRU 0,625 2025-04-10	EUR	681	1,45	679	1,75
FR0012599892 - Bonos EDENRED 1,375 2025-03-10	EUR	586	1,25	586	1,51
FR0013201308 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	1.755	4,52
FR0013346822 - Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02	EUR	589	1,26	0	0,00
FR0013463650 - Bonos ESSILOR INTERNATIONAL 0,125 2025-05-27	EUR	387	0,83	386	0,99
FR0013505104 - Bonos SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	390	0,83	390	1,00
FR0013506508 - Bonos LOUIS VUITTON MOET 0,750 2025-04-07	EUR	586	1,25	584	1,50
FR0013506524 - Bonos PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	587	1,25	585	1,51
FR001400A5N5 - Bonos KERING 1,250 2025-05-05	EUR	685	1,46	683	1,76
US00724FAC59 - Bonos ADOBE INC 3,250 2025-02-01	USD	1.837	3,91	1.758	4,53
US038222AJ43 - Bonos APPLIED MATERIALS IN 3,900 2025-10-01	USD	661	1,41	0	0,00
XS1189263400 - Bonos NORDEA BANK 1,125 2025-02-12	EUR	603	1,28	604	1,55
XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18	EUR	590	1,26	591	1,52
XS1490728590 - Bonos IBERDROLA 0,375 2025-09-15	EUR	585	1,25	0	0,00
XS1551726810 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,875 2025-04-18	EUR	297	0,63	297	0,77
XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2025-02-16	EUR	291	0,62	291	0,75
XS2166217278 - Bonos NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	300	0,64	298	0,77
XS2224621347 - Cupón Cero ADIDAS-SALOMON AG 3,520 2024-09-09	EUR	0	0,00	287	0,74
XS2224621347 - Cupón Cero ADIDAS-SALOMON AG 3,830 2024-09-09	EUR	0	0,00	382	0,99
US22822VAG68 - Bonos CROWN CASTLE INTL CO 3,200 2024-09-01	USD	0	0,00	728	1,88
US235851AQ51 - Bonos DANAHER CORP 3,350 2025-09-15	USD	753	1,61	0	0,00
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	290	0,62	290	0,75
XS2441244535 - Bonos NOVO NORDISK 0,750 2025-03-31	EUR	1.733	3,69	1.730	4,46
XS2482872418 - Bonos FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	295	0,63	294	0,76
XS2523390271 - Bonos RWE 2,500 2025-08-24	EUR	298	0,64	0	0,00
XS2631416950 - Bonos ASML HOLDING NV 3,500 2025-12-06	EUR	2.034	4,34	0	0,00
US458140AS90 - Bonos INTEL CORP 3,700 2025-07-29	USD	1.307	2,78	0	0,00
US46124HAB24 - Bonos INTUIT INC 0,950 2025-07-15	USD	1.853	3,95	0	0,00
US478160CJ19 - Bonos JOHNSON & JOHNSON 2,625 2025-01-15	USD	642	1,37	609	1,57
US594918BB90 - Bonos MICROSOFT CP WASH 2,700 2025-02-12	USD	956	2,04	911	2,35
US70450YAG89 - Bonos PAYPAL HOLDINGS 1,650 2025-06-01	USD	722	1,54	341	0,88
US747525AF05 - Bonos QUALCOMM INC 3,450 2025-05-20	USD	350	0,75	334	0,86
US911312BL96 - Bonos UNITED PARCEL SIRVIC 2,800 2024-11-15	USD	0	0,00	617	1,59
US92826CAD48 - Bonos VISA INC 3,150 2025-12-14	USD	353	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.610	46,05	18.428	47,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.082	83,29	32.479	83,68
TOTAL RENTA FIJA		39.082	83,29	32.479	83,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.082	83,29	32.479	83,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.396	94,62	37.141	95,69

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración.

Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la SGIIC, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros. La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo. Parte Cuantitativa:

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.872.717,64 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 46 empleados que ascendió a 1.696.667,64 euros y remuneración variable relativa a 20 empleados por importe de 176.050,00 euros.

La remuneración de los 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC?s, fue de 622.939,82 euros, correspondiendo 527.139,82 euros a remuneración fija y 95.800,00 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 6 empleados altos cargos de la Gestora fue de 546.676,20 euros, de los cuales 435.576,20 euros se atribuyen a remuneración fija y 111.100,00 euros a la parte de remuneración variable.

Parte Cualitativa:

Remuneración Fija: La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Retribución Variable: La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos.

La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable, incluyendo los resultados del grupo, de la S.G.I.I.C y teniendo en cuenta la evaluación del desempeño del propio empleado, que se realiza de forma anual teniendo en cuenta diversos parámetros medibles y alcanzables.

Para las IICs con comisión de éxito, no existe una remuneración directamente ligada a dicha comisión.

En el caso de los miembros de la Alta Dirección y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada más directamente a los resultados del Grupo y al Marco de apetito al riesgo.

Revisiones anuales: Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración para su aprobación, En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

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

No aplicable