

CREAND GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 1091

Informe Semestral del Primer 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 Depositorio: BANCA MARCH

Rating Depositorio: 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: 08/07/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 30%-75% de la exposición total (habitualmente 50%) en renta variable de cualquier sector, principalmente de media y alta capitalización (máximo 15% en baja capitalización), diversificando el riesgo entre emisores y mercados de países de la OCDE, principalmente Europa, Estados Unidos y Japón, pudiendo invertir hasta un 15% en países emergentes.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos hasta un 20%), principalmente de emisores/mercados OCDE (máximo 10% en países emergentes). Los activos de renta fija tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del R. de España en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 10% de la exposición total podrá estar en baja calificación (rating inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 5 años. La exposición a riesgo divisa será del 0-70%.

Se invertirá hasta un 20% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente no se hacen OTC, aunque indirectamente (a través de IIC) se utilizarán derivados cotizados o no en mercados organizados. Exposición máxima al riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto.

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	0,61	0,68	0,61	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,74	1,57	0,83

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.111.597,79	2.136.692,57
Nº de Partícipes	109	120
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.039	13,2783
2023	26.912	12,5950
2022	25.373	11,8339
2021	27.159	12,2405

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	0,62		0,62	0,62		0,62	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,43	2,06	3,30	2,03	0,51	6,43	-3,32	7,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	16-04-2024	-0,44	17-01-2024	-2,32	18-10-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	26-04-2024	0,53	26-04-2024	2,56	19-10-2022

(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	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,13	3,25	3,02	3,03	3,23	3,40	5,93	5,38	
Ibex-35	12,40	13,47	11,13	11,37	12,34	13,78	19,38	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,16	0,19	0,26	0,19	0,29	0,30	0,07	
BENCHMARK ALCALA GLOBAL, FI	184,95	260,09	3,90	7,84	5,12	6,02	9,21	4,52	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,47	3,47	3,57	3,70	3,76	3,70	4,22	4,40	

(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.

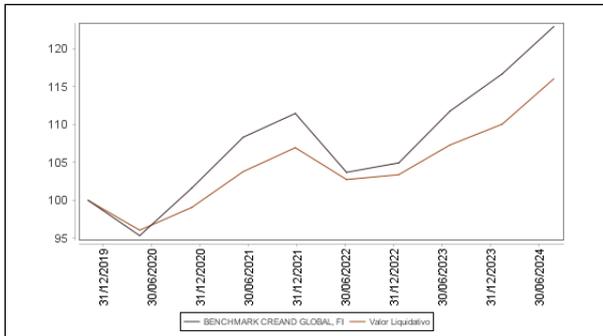
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,34	0,35	0,35	1,42	1,42	1,44	1,45

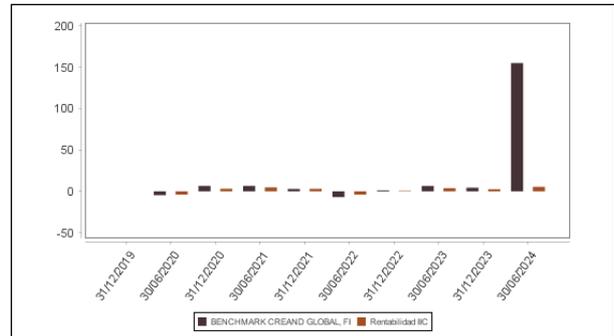
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Diciembre de 2019 "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
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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	26.168	93,33	26.109	97,02
* Cartera interior	9.649	34,41	9.999	37,15
* Cartera exterior	16.352	58,32	15.984	59,39
* Intereses de la cartera de inversión	167	0,60	127	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.850	6,60	800	2,97
(+/-) RESTO	20	0,07	2	0,01
TOTAL PATRIMONIO	28.039	100,00 %	26.912	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.912	26.229	26.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,19	0,05	-1,19	-2.621,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,29	2,52	5,29	116,99
(+) Rendimientos de gestión	6,00	3,24	6,00	92,21
+ Intereses	1,17	0,96	1,17	25,81
+ Dividendos	0,39	0,32	0,39	27,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,32	0,29	-7,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,64	1,55	3,64	144,80
± 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)	0,47	0,06	0,47	687,52
± Otros resultados	0,04	0,03	0,04	54,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,72	-0,71	4,50
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	2,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	39,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-71,74
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	42,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	854,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	854,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.039	26.912	28.039	

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

3. Inversiones financieras

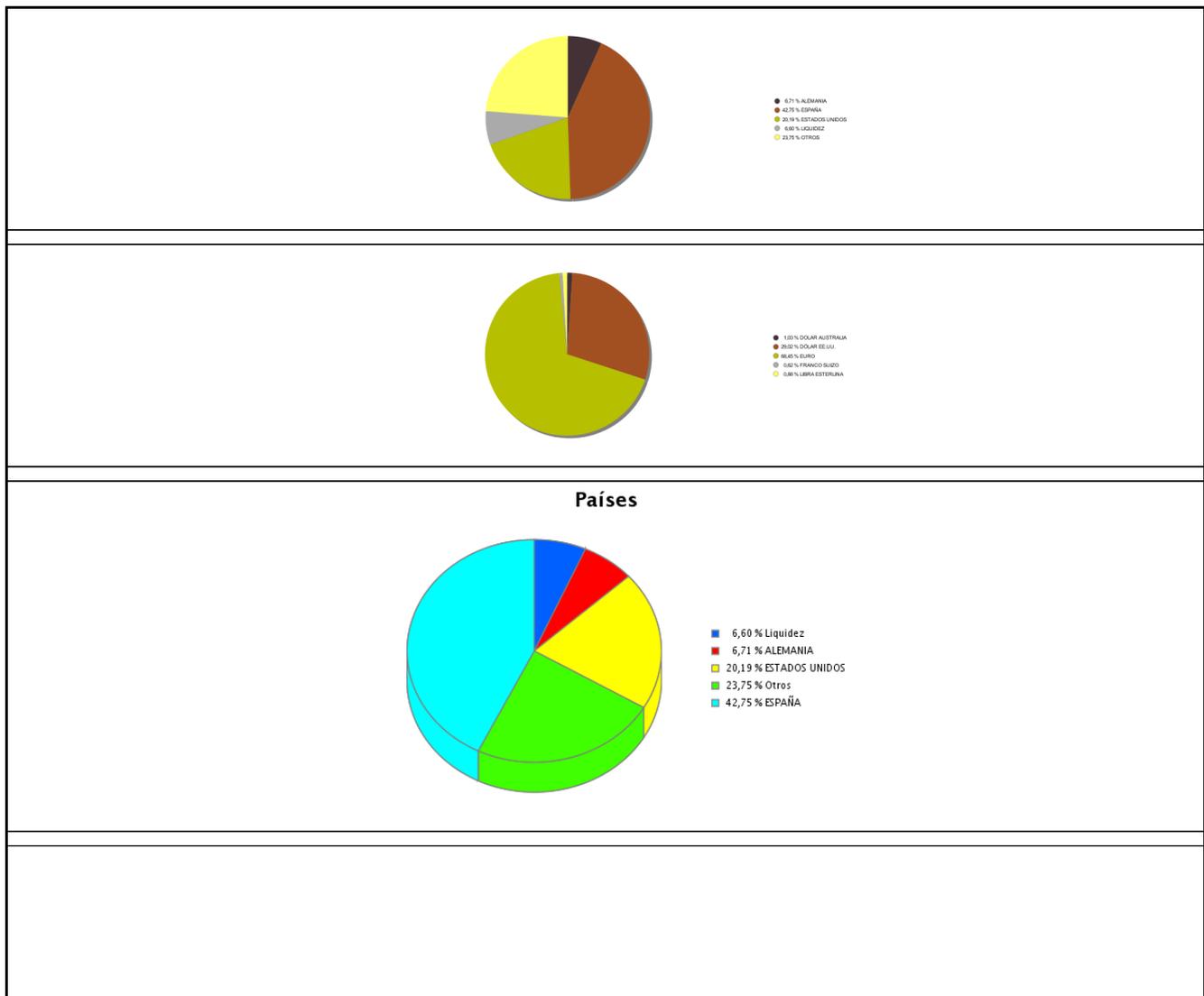
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

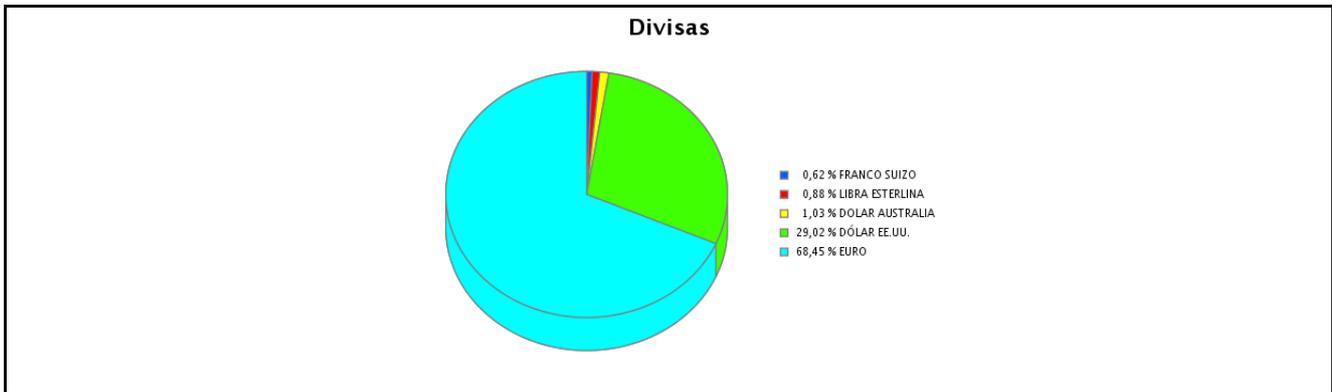
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.216	7,90	4.178	15,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.351	8,38	2.161	8,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.518	5,42	370	1,38
TOTAL RENTA FIJA	6.085	21,70	6.709	24,93
TOTAL RV COTIZADA	3.565	12,71	3.289	12,22
TOTAL RENTA VARIABLE	3.565	12,71	3.289	12,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.649	34,42	9.999	37,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.748	24,07	6.399	23,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.762	6,28	1.758	6,53
TOTAL RENTA FIJA	8.510	30,35	8.157	30,31
TOTAL RV COTIZADA	5.606	19,99	6.790	25,23
TOTAL RENTA VARIABLE	5.606	19,99	6.790	25,23
TOTAL IIC	2.236	7,97	1.037	3,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.352	58,32	15.984	59,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.001	92,73	25.983	96,55

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

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

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





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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.871.926,25 euros que supone el 20,94% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 6.918.296,01 euros que supone el 24,67% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 481.975,45 euros, suponiendo un 1,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 164,73 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 242.842,31 euros, suponiendo un 0,88% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 12,45 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 2.623.101,38 euros, suponiendo un 9,53% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 2.511,77 euros.

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 3.306.485,91 euros, suponiendo un 12,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1446,16 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. Los principales mercados han tenido un buen comportamiento a comienzos del 2024 y en el primer semestre el Nasdaq y las grandes cotizadas como Nvidia, Microsoft y Meta han empujado al resto de mercados de la mano de un buen crecimiento económico. Desde principios de mayo hubo una subida constante ya que la FED ha continuado con las expectativas de bajar tipos y las bajadas que ya estaban descontadas así como los mejores datos de inflación. En cuanto al universo de inversión del fondo relacionado con el sector de cosméticos y fragancias y su cadena de valor, fue un semestre similar al anterior y en general bastante positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El compartimento del fondo comenzó principios de julio 2023 donde el fondo estaba invertido en un 74% en renta variable en 26 compañías. Se revisan constantemente las inversiones y a finales del semestre anterior se hicieron rebalances en la cartera. Este semestre hemos aumentado o iniciado las posiciones en 28 compañías y vendido 9 compañías. Revisando el universo constatamos que algunas compañías habían mejorado y algunas dentro de la cartera habían perdido algo de fuerza. Buscamos aumentar la rentabilidad en general teniendo en cuenta puntos claves como calificación ESG, riesgos y cumplir con todas las normativas.

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de 5,43%, por encima de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de 5,34%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 4,19% hasta 28.038.524,51 euros frente a 26.911.573,25 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 8 pasando de 121 a 113 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 5,43% frente a una rentabilidad de 2,55% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,68% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,69% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 5,43% 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. En concreto hemos comprado las siguientes compañías: Air Liquide, SAP SE, Parker Hannifin, Ralph Lauren, Abercrombie & Fitch y aumento de posiciones en Meta, Colgate o L'Oréal. Se vendieron las siguientes compañías: Brenntag, IMCD, Solvay, Syensq y Symrise. Por lo general tampoco

está teniendo impacto en la rentabilidad de la cartera la excesiva rotación ya que se prefiere tener una cartera permanente. Los cambios en la cartera mencionados arriba se realizaron a mediados de febrero es decir a principios del semestre y los resultados se deberían ver más a largo plazo. Las acciones que han destacado son Amazon con un 45,62%, Alphabet con una subida del 37,26% desde su incorporación, Meta Platforms con un 42,42% y Abercrombie con un 48,76%. De las acciones que están teniendo peor comportamiento destacan Estee Lauder con un -36,16%, Coty con un -16,95% y LVMH -14,01%.

- 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 1.518.388,57 euros, un 5,42% sobre el patrimonio a fin de periodo.
- 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 3,13%, frente a una volatilidad de 4,26% 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 3.017,03 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 7.155,95 euros.
- 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A
- 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las previsiones importantes previsible para el sector cosmética y fragancias y su cadena de valor son que el sector tecnológico y la sostenibilidad van a tener siempre más importancia. Es donde nosotros también vamos a revisar que compañías del universo actual y posible futuro van a tener una ventaja competitiva sobre los demás.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02405105 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,777 2024-05-10	EUR	0	0,00	984	3,66
ES0L02411087 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,623 2024-11-08	EUR	968	3,45	970	3,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		968	3,45	1.954	7,26
ES0213307061 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 1,125 2026-11-12	EUR	464	1,65	469	1,74
XS2458558934 - Bonos ACCIONA 1,200 2025-03-17	EUR	0	0,00	471	1,75
XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	301	1,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		765	2,73	939	3,49
ES0313307219 - Bonos CAIXABANK S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	0	0,00	787	2,92
XS1590568132 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 1,125 2024-04-11	EUR	0	0,00	498	1,85
XS2458558934 - Bonos ACCIONA 1,200 2025-03-17	EUR	483	1,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		483	1,72	1.284	4,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.216	7,90	4.178	15,52
ES0505130544 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 5,150 2024-06-14	EUR	0	0,00	488	1,81
ES0505130643 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 4,700 2024-12-13	EUR	98	0,35	0	0,00
ES0505223216 - Pagars GESTAMP GRUPO 5,000 2024-07-11	EUR	392	1,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505287666 - Pagarés AEDAS HOMES 5,250 2024-07-16	EUR	487	1,74	0	0,00
ES0505287716 - Pagarés AEDAS HOMES 5,250 2024-05-17	EUR	0	0,00	489	1,82
ES0505287831 - Pagarés AEDAS HOMES 4,900 2024-11-15	EUR	488	1,74	0	0,00
ES05297432U5 - Pagarés ELEC NOR 4,440 2024-03-18	EUR	0	0,00	495	1,84
ES0530625070 - Pagarés ENCE ENERGIA Y CELUL 4,700 2024-11-28	EUR	490	1,75	0	0,00
ES05329455B8 - Pagarés TUBACEX SA 5,350 2024-02-29	EUR	0	0,00	491	1,83
ES0582870N33 - Pagarés SACYR 4,260 2024-11-29	EUR	98	0,35	0	0,00
ES0583746500 - Pagarés VIDRALA 4,250 2024-03-12	EUR	0	0,00	198	0,74
ES0583746559 - Pagarés VIDRALA 4,100 2024-09-11	EUR	297	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.351	8,38	2.161	8,03
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	0	0,00	370	1,38
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,450 2024-07-01	EUR	1.518	5,42	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.518	5,42	370	1,38
TOTAL RENTA FIJA		6.085	21,70	6.709	24,93
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	299	1,07	409	1,52
ES0105027009 - Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	395	1,41	366	1,36
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	0	0,00	191	0,71
ES0105223004 - Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	0	0,00	144	0,53
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT	EUR	297	1,06	0	0,00
ES0112501012 - Acciones EBRO FOODS	EUR	263	0,94	263	0,98
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	576	2,05	471	1,75
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	138	0,49	122	0,45
ES0130625512 - Acciones ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	138	0,49	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	423	1,51	408	1,52
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	425	1,52	388	1,44
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	248	0,88	221	0,82
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	362	1,29	308	1,14
TOTAL RV COTIZADA		3.565	12,71	3.289	12,22
TOTAL RENTA VARIABLE		3.565	12,71	3.289	12,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.649	34,42	9.999	37,15
US91282CHH79 - Obligaciones US TREASURY 4,125 2026-06-15	USD	286	1,02	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		286	1,02	0	0,00
US912796ZV40 - Cupón Cero US TREASURY 5,298 2024-12-26	USD	291	1,04	0	0,00
US912797HP56 - Cupón Cero US TREASURY 5,106 2024-11-29	USD	0	0,00	528	1,96
US912797LN52 - Cupón Cero US TREASURY 5,108 2025-06-12	USD	285	1,02	0	0,00
US9128286G05 - Obligaciones US TREASURY 2,375 2024-02-29	USD	0	0,00	411	1,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		576	2,05	939	3,49
CH1174335732 - Bonos UBS 2,125 2026-10-13	EUR	487	1,74	0	0,00
XS2100690036 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	470	1,75
XS2167007249 - Bonos WELLSFARGO 1,338 2025-05-04	EUR	0	0,00	539	2,00
XS2251736646 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,309 2026-11-13	EUR	465	1,66	469	1,74
XS2322254165 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,920 2026-03-19	EUR	528	1,88	528	1,96
XS2523390271 - Bonos RWE 2,500 2025-08-24	EUR	539	1,92	541	2,01
US46647PBW59 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,040 2027-02-04	USD	379	1,35	370	1,38
US46647PCT12 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,561 2025-12-10	USD	457	1,63	0	0,00
US95000U2N22 - Bonos WELLSFARGO 2,188 2026-04-30	USD	450	1,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.306	11,79	2.917	10,84
USN30707AM05 - Bonos ENEL SPA 2,650 2024-09-10	USD	556	1,98	529	1,97
US05579T5G71 - Bonos BNP PARIBAS 4,250 2024-10-15	USD	559	1,99	539	2,00
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	497	1,85
XS1972548231 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2024-10-01	EUR	496	1,77	491	1,83
XS2051397961 - Bonos GLENCORE PLC 0,625 2024-09-11	EUR	486	1,73	487	1,81
XS2100690036 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,375 2025-01-17	EUR	484	1,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.581	9,20	2.543	9,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.748	24,07	6.399	23,78
XS2732983809 - Pagarés ACCIONA 4,750 2024-06-07	EUR	0	0,00	977	3,63
XS2732983981 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,660 2024-06-12	EUR	0	0,00	782	2,91
XS2840021484 - Pagarés ACCIONA 3,750 2024-12-09	EUR	979	3,49	0	0,00
XS2842989340 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,180 2024-12-19	EUR	783	2,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.762	6,28	1.758	6,53
TOTAL RENTA FIJA		8.510	30,35	8.157	30,31
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA CO	EUR	418	1,49	368	1,37
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	178	0,64	185	0,69
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	453	1,61	401	1,49
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	231	0,82	236	0,88
NL000009165 - Acciones HEINEKEN	EUR	314	1,12	319	1,19
FR0000121014 - Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	0	0,00	280	1,04
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP	EUR	208	0,74	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	299	1,07	330	1,22
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	248	0,88	405	1,51
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	305	1,09	322	1,20
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	172	0,61	175	0,65
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	367	1,36
US0028241000 - Acciones ABBOTT	USD	293	1,05	301	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	0	0,00	306	1,14
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	133	0,49
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	678	2,42	505	1,88
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	394	1,40	349	1,30
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	589	2,10	501	1,86
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	272	0,97	0	0,00
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	0	0,00	367	1,37
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	554	1,97	576	2,14
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	0	0,00	362	1,35
TOTAL RV COTIZADA		5.606	19,99	6.790	25,23
TOTAL RENTA VARIABLE		5.606	19,99	6.790	25,23
IE00BD4TY451 - Acciones UBS	AUD	287	1,03	0	0,00
IE00BH3N4915 - Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	804	2,87	486	1,81
IE00BJ38QD84 - Acciones SPDR	USD	567	2,02	0	0,00
DE000A0F5UJ7 - Acciones ISHARES	EUR	276	0,99	0	0,00
LU0133084979 - Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	USD	301	1,07	294	1,09
LU1378878869 - Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	USD	0	0,00	257	0,95
TOTAL IIC		2.236	7,97	1.037	3,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.352	58,32	15.984	59,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.001	92,73	25.983	96,55

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