GRAND FIR,SICAV,S.A.

Nº Registro CNMV: 1090

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancoalcala.com.

La 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: 28/04/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una esacala de 1 a 7
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general
Política de inversión: Política de inversión: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,94	0,00	2,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,24	0,00

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	597.346,00	590.823,00
Nº de accionistas	131,00	104,00
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	2.796	4,6810	4,6809	5,0925
2021	2.978	5,0404	4,8278	5,0820
2020	2.869	4,8447	4,1254	5,1878
2019	3.046	5,1504	4,7290	5,1665

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			
4,68	5,09	4,68	0	1,41	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	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

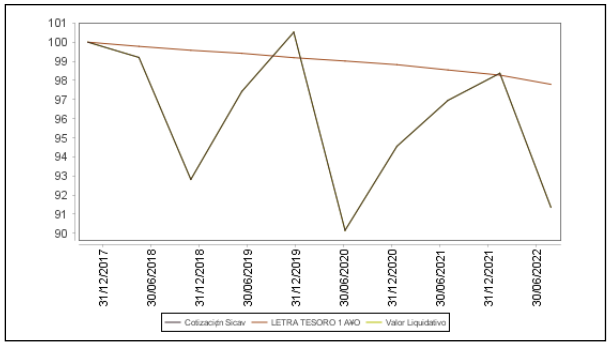
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,13	-3,66	-3,60	2,27	-0,78	4,04	-5,94	8,30	2,04

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,53	0,30	0,34	0,33	1,33	1,51	1,44	1,00

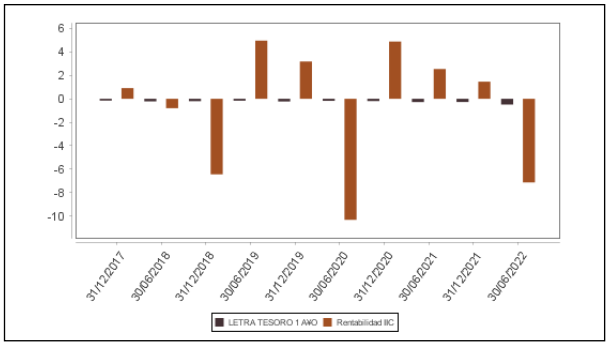
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo, 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	1.920	68,67	2.889	97,01
* Cartera interior	1.607	57,47	552	18,54
* Cartera exterior	314	11,23	2.330	78,24
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	7	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	851	30,44	56	1,88
(+/-) RESTO	25	0,89	34	1,14
TOTAL PATRIMONIO	2.796	100,00 %	2.978	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.978	2.935	2.978	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,04	0,01	1,04	9.177,77
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,24	1,48	-7,24	-592,89
(+) Rendimientos de gestión	-6,54	1,99	-6,54	-428,19
+ Intereses	0,14	0,15	0,14	-2,87
+ Dividendos	0,27	0,22	0,27	23,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	0,05	-0,26	-590,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,41	1,18	-3,41	-388,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,48	0,04	0,48	1.175,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,96	0,35	-3,96	-1.245,08
± Otros resultados	0,20	0,00	0,20	-7.240,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,52	-0,72	36,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,24	-0,40	66,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,16	-0,17	9,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,08	-0,10	20,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	15,42
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	225,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	52.286,87
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.796	2.978	2.796	

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

3. Inversiones financieras

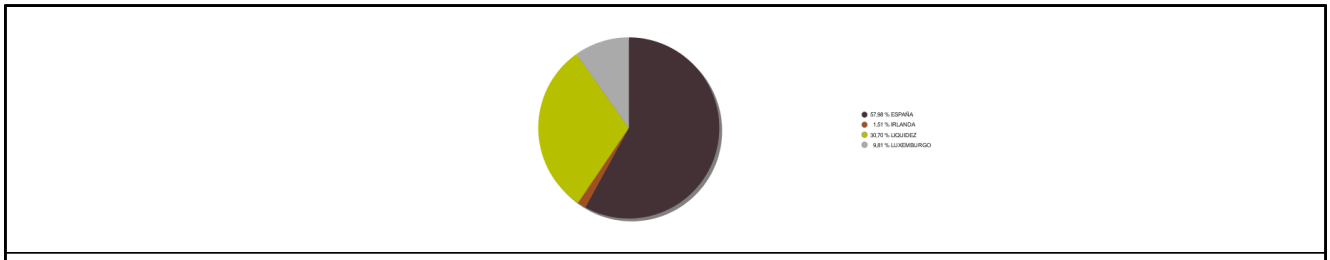
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

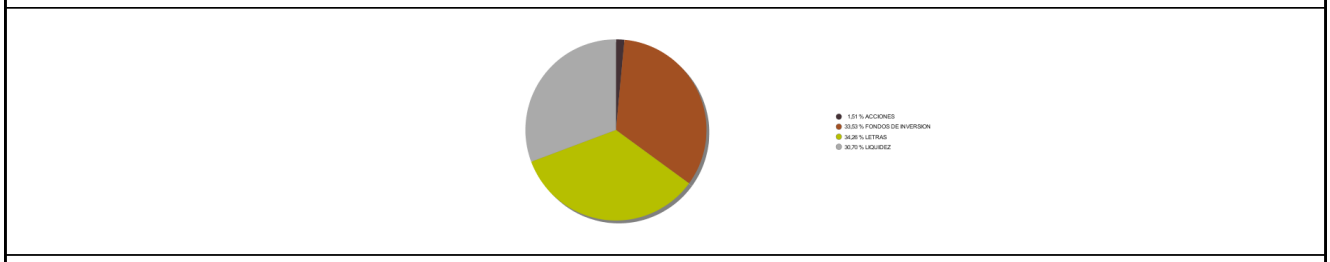
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	101	3,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	99	3,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	949	33,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	949	33,95	200	6,70
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	30	0,99
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	30	0,99
TOTAL IIC	657	23,51	323	10,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.607	57,46	552	18,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	291	9,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	99	3,33
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	391	13,12
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	849	28,51
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	849	28,51
TOTAL IIC	314	11,22	1.090	36,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	314	11,22	2.329	78,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.921	68,68	2.882	96,76

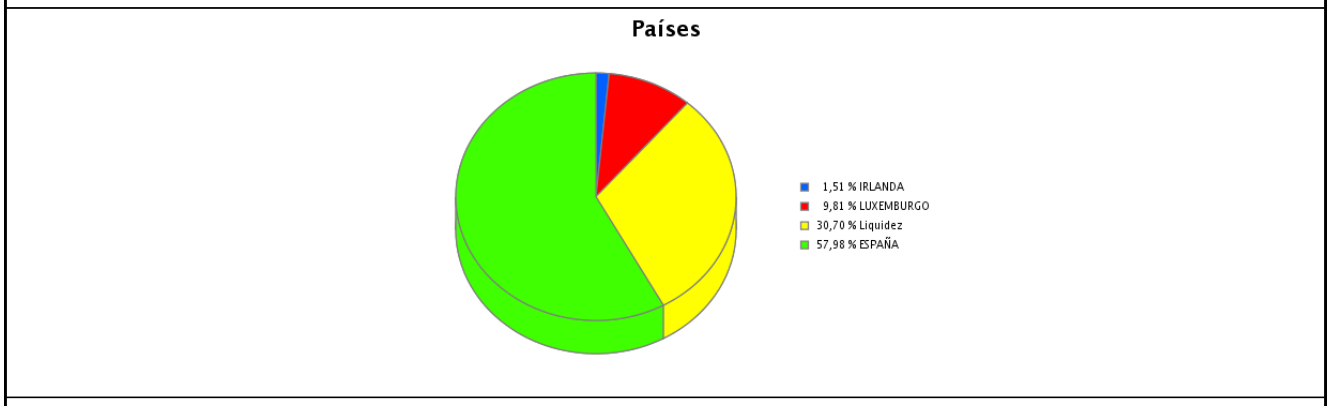
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

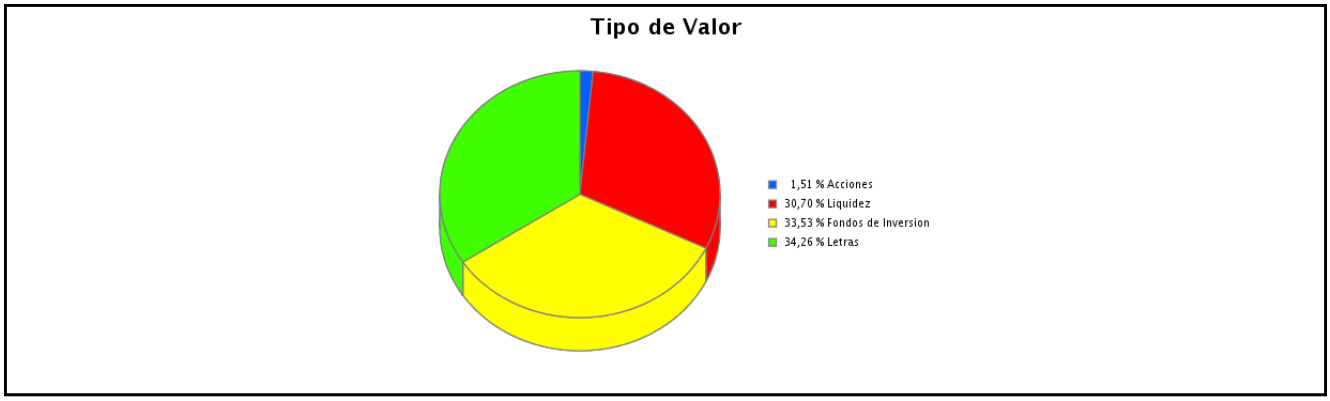
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

g.)El Consejo de Administración de ANTIGUA COMPAÑÍA TASTAVINS SICAV SA ha propuesto a la Junta General de accionistas, que adopte los acuerdos legales oportunos en orden a la Disolución y simultánea Liquidación de la Sociedad.<P class="MsoListParagraph" STYLE="margin-left:18.0pt;mso-add-space:auto;text-align:justify;text-indent:-18.0pt;mso-list:l0 level1 lfo1">Ha adoptado el acuerdo de seguir siendo una IICque, considerando que no va a cumplir con los requisitos previstos en la nuevaredacción del Art 29 de la LIS, tributará al tipo general en el citado Impuesto.G: otros hechos relevantes<o:p></o:p>

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 1.197.089,11 euros, suponiendo un 40,69% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 331,04 euros.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.006.277,60 euros, suponiendo un 68,19% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 289,17 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 307.368,47 euros, suponiendo un 10,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.150,35 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 1.473.164,10 euros, suponiendo un 50,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1442,78 euros.
Anexo:
a.)Existe un Accionista significativo que supone el 99,83% sobre el patrimo nio 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. En 2022 hemos asistido al primer semestre más turbulento que han visto los mercados mundiales en mucho tiempo. Las pérdidas acumuladas han sido de doble dígito tanto en la Renta Variable como en la Renta Fija y no ha habido activo refugio donde esconderse.

A lo largo del primer trimestre, la escalada de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente se fueron filtrando en los mercados a través del aumento de la aversión al riesgo y la volatilidad, aspectos que se intensificaron con el comienzo del conflicto bélico el 23 de febrero. Finalmente, Rusia era expulsada del sistema financiero mundial con una rebaja de la calificación crediticia soberana de ese país (la mayor jamás vista) y aunque, parece que la guerra en Ucrania ha ido pasando a un segundo plano a lo largo del segundo trimestre, el conflicto bélico aceleró una inflación que ya venía con tendencia alcista por las políticas expansivas aplicadas por los gobiernos y bancos centrales durante la pandemia.

Esto ha empujado a los grandes bancos centrales a subir los tipos de interés agresivamente para tratar de controlar un aumento de la inflación exacerbado por la guerra en Ucrania, aun sabiendo que sus decisiones puedan afectar al crecimiento económico. Se descarta ya que la Fed pueda ser capaz de realizar el tan esperado soft landing que vino anunciando durante el primer trimestre del año y de hecho el mercado ya descuenta que al final del 2022 los tipos de referencia de la Reserva Federal se sitúen en el 3,5% y los del BCE (que iniciará la subida de tipos en julio) en el 1%.

Con este panorama el S&P 500 termina el semestre con un descenso -20,6% por lo que consolida la primera peor mitad del año desde 1970. Las acciones de las grandes empresas tecnológicas han lideraron la corrección, siendo el Nasdaq el índice más castigado al caer cerca de un -30% en la primera mitad de 2022 por miedo a la subida de tipos y al repliegue del balance de la Fed. Europa tampoco se queda atrás, con el Euro Stoxx 50 cayendo un -19,6% durante los seis primeros meses del año.

En Renta Fija, los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años han tenido su peor primer semestre desde 1788. El primer semestre nos deja una subida de tipos del Bund y del Treasury con vencimiento a 10 años en cerca de 150 pb y ampliaciones del mercado de crédito de 70 pb en los bonos investment grade y de cerca de 300 pb en el mundo high yield. La elevada volatilidad de los tipos y el miedo a una recesión económica han provocado una rápida ampliación de los spreads de crédito.

En cuanto a las materias primas, durante este semestre hemos asistido a unos de los mayores repuntes de las materias primas desde la Primera Guerra Mundial. Hemos visto como el corte del grifo del gas ruso está poniendo contra las cuerdas a Europa, lo que ha hecho que el precio del gas se haya disparado de manera importante.

Hacer mención especial al dólar que ha sido el gran ganador del semestre apreciándose fuertemente respecto a todas las divisas de referencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se trata de un compartimento de nueva creación. Todavía estamos en fase de financiación y la cartera no se ha empezado a formar durante el primer trimestre.
0
c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -7,13%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -49%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 6,11% hasta 2.796.164,29 euros frente a 2.977.991,92 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 28 pasando de 103 a 131 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -7,13% frente a una rentabilidad de 2,54% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,7% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,51% 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 -7,13% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -8,31%.
2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. No ha habido inversiones, ya que el compartimento es de nueva creación. El compartimento es de nueva creación y todavía se esta formando la cartera.
En cuanto a liquidez, a lo largo del primer trimestre ha supuesto un -0,2439 % en la rentabilidad del periodo.
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 949.377,01 euros, un 33,95% 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 7,35%, frente a una volatilidad de 0,31% 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 2020 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 dela IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informe 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 especificas 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 233,53 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 587,89 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Durante el primer trimestre del año hemos tenido: Primera subida de tipos de la Fed, Guerra en Ucrania, Inflación sorprendiendo todavía más al alza, Mercado cotizando que habrá subida de 50pb en las próximas dos reuniones de la Fed, Compañías parando sus fábricas por incapacidad de producir porque no saben de donde sacar las materias primas que compraban de Rusia y Ucrania, Rebrote de Covid en China y confinamientos en ciudades como Shangai (27 millones de habitantes), Amenaza de guerra nuclear, Curva prácticamente invertida descontando que habrá recesión, Estrategas hablando de posibilidad de recesión y revisando a la baja beneficios que claramente ya hicieron pico en beneficios, el 10y por encima del 2,50%.

La volatilidad seguirá siendo la tónica para el próximo trimestre. Nos encontramos en un momento maduro del ciclo económico que requiere de ciertos ajustes urgentes por parte de los Bancos Centrales y como de rápido retiren los estímulos determinará el estrés del mercado. La tensión geopolítica y las sanciones a Rusia también añadirán más inestabilidad a los mercados, un entorno que seguirá prevaleciendo a corto y a medio plazo.

Los próximos datos de inflación serán seguidos con atención para desgranar la rapidez de la FED y el BCE en la normalización de los tipos de interés. Es un escenario complejo para la renta fija, aunque gran parte del recorrido ya se ha puesto en precio durante el primer trimestre.

El mercado pondrá atención a la publicación de resultados corporativos del primer trimestre por la posible afectación en los balances el aumento del precio de las materias primas o los problemas de las cadenas de suministro.

En conclusión, el escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia, por lo que mantenemos la cautela ante la evolución de los mercados financieros en los próximos meses. Por ello esperamos mantener una cierta liquidez con el fin de poder aprovechar los posibles momentos de volatilidad para tomar posiciones en activos sólidos que tengan valoraciones atractivas, priorizando una gestión activa y siendo altam

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388162385 - Bonos|LABORATORIOS ALMIRAL|2,125|2026-09-30	EUR	0	0,00	101	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	101	3,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	101	3,39
ES0582870H64 - Pagarés|SACYR|1,500|2022-09-05	EUR	0	0,00	99	3,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	99	3,31
ES0000012K20 - REPO|BANCO ALCA|0,045|2022-07-01	EUR	949	33,95	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		949	33,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		949	33,95	200	6,70
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	0	0,00	30	0,99
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	30	0,99
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	30	0,99
ES0107696017 - Participaciones|ALCALA MULTIGESTION ORICALCO	EUR	0	0,00	17	0,56
ES0112609005 - Participaciones|AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	46	1,63	0	0,00
ES0112611001 - Participaciones|AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	92	3,28	0	0,00
ES0112616000 - Participaciones|AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	46	1,65	0	0,00
ES0116848005 - Participaciones|RENTA 4 GESTORA	EUR	383	13,69	0	0,00
ES0118626037 - Acciones|ELCANO SPECIAL SITUATIONS	EUR	0	0,00	64	2,14
ES0158577009 - Participaciones|ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	0	0,00	86	2,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0159201021 - Participaciones|MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	47	1,68	0	0,00
ES0159259029 - Participaciones|MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	44	1,57	0	0,00
ES0165940000 - Acciones|A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV	EUR	0	0,00	65	2,19
ES0174013005 - Participaciones|ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	0	0,00	92	3,08
TOTAL IIC		657	23,51	323	10,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.607	57,46	552	18,54
USF2893TAF33 - Bonos|EDF|5,250|2049-07-29	USD	0	0,00	90	3,04
XS2294181222 - Bonos|ACCIONA|1,080|2023-02-08	EUR	0	0,00	101	3,39
XS2325693369 - Bonos|SACYR|3,250|2024-04-02	EUR	0	0,00	100	3,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	291	9,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	291	9,79
XS2381690549 - Pagarés|MELIA HOTELS INTERNA|1,200|2022-05-27	EUR	0	0,00	99	3,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	99	3,33
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	391	13,12
KYG017191142 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	0	0,00	26	0,86
GB00B03MLX29 - Acciones|ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	0	0,00	39	1,30
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP NV CVA	EUR	0	0,00	37	1,24
JE00B4T3BW64 - Acciones|GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	55	1,86
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	29	0,96
FR0000124141 - Acciones|VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	33	1,10
FR0000125007 - Acciones|ST GOBAIN	EUR	0	0,00	26	0,87
IE0001827041 - Acciones|CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	0	0,00	25	0,83
DE0006062144 - Acciones|COVESTRO	EUR	0	0,00	22	0,73
DE0006231004 - Acciones|INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	0	0,00	23	0,76
DE0007164600 - Acciones|SAP AG-VORZUG	EUR	0	0,00	24	0,81
GB0007980591 - Acciones|BRITISH PETROLEUM	GBP	0	0,00	24	0,79
FR0010220475 - Acciones|ALSTOM	EUR	0	0,00	20	0,68
FR0012435121 - Acciones|ELIS SA	EUR	0	0,00	30	1,00
SE0012673267 - Acciones|EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	0	0,00	23	0,77
FR0013258662 - Acciones|ALD SA	EUR	0	0,00	33	1,09
FR0013447729 - Acciones|VERALIA	EUR	0	0,00	35	1,18
US00724F1012 - Acciones|ADOBE INC	USD	0	0,00	27	0,92
LU1598757687 - Acciones|ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	0	0,00	29	0,96
US0846707026 - Acciones|BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	49	1,64
US11135F1012 - Acciones|BROADCOM INC	USD	0	0,00	33	1,10
US15135B1017 - Acciones|COMCAST	USD	0	0,00	31	1,03
US57636Q1040 - Acciones|MASTERCARD INC	USD	0	0,00	47	1,59
US58733R1023 - Acciones|MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	32	1,07
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CP WASH	USD	0	0,00	35	1,19
US70450Y1038 - Acciones|PAYPAL HOLDINGS	USD	0	0,00	30	0,99
US8740391003 - Acciones|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	35	1,19
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	849	28,51
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	849	28,51
IE00BH3N4915 - Participaciones|INDIA ACORN ICAV	USD	0	0,00	77	2,57
IE00BM67HM91 - Acciones|XTRACKERS	EUR	42	1,50	0	0,00
IE00B6SMR972 - Participaciones|BRANDES INVESTMENT FUNDS PLC	USD	0	0,00	64	2,13
IE00B80G9288 - Participaciones|PIMCO FUNDS	EUR	0	0,00	147	4,95
LU0155301467 - Participaciones|PICTET	JPY	0	0,00	67	2,26
LU0438336421 - Participaciones|BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	93	3,13
LU0719319435 - Participaciones|BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	107	3,58
LU0837972230 - Participaciones|ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	0	0,00	101	3,40
LU0895805017 - Participaciones|THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	0	0,00	109	3,68
LU1293073828 - Participaciones|SCHRODERS	EUR	100	3,56	0	0,00
LU1353952267 - Participaciones|AXA GROUP	EUR	0	0,00	187	6,28
LU1372006947 - Participaciones|COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	86	3,08	0	0,00
LU1477742818 - Participaciones|BELLEVUE GRUOP AG	USD	0	0,00	66	2,23
LU1598719752 - Participaciones|COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	86	3,08	0	0,00
LU2122410082 - Participaciones|CREDIT ANDORRA	EUR	0	0,00	71	2,39
TOTAL IIC		314	11,22	1.090	36,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		314	11,22	2.329	78,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.921	68,68	2.882	96,76

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