

**GRAND FIR, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 1090

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS 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](http://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](mailto: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 escala 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,20	0,39	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,00	1,60	1,00	0,84

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	1.111.612,00	926.343,00
Nº de accionistas	209,00	213,00
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	5.411	4,8681	4,5900	4,9491
2023	4.375	4,7232	4,4844	4,8798
2022	3.771	4,7286	4,6662	5,0925
2021	2.978	5,0404	4,8278	5,0820

### 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			
4,59	4,94	4,86	0	1,43	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,12		1,12	1,12		1,12	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)

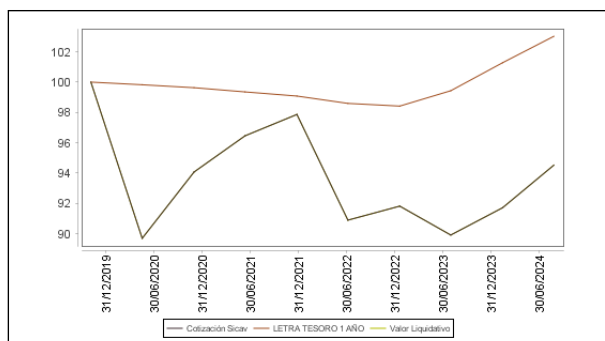
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
3,07	0,84	2,21	2,64	-0,62	-0,11	-6,19	4,04	8,30

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)	1,72	0,87	0,86	0,86	0,91	3,48	2,64	1,41	1,44

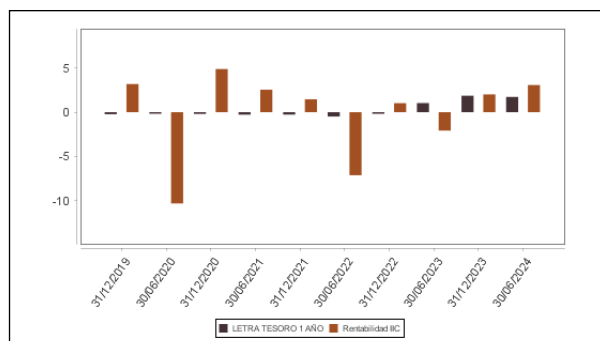
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.298	97,91	4.041	92,37
* Cartera interior	2.877	53,17	2.513	57,44
* Cartera exterior	2.414	44,61	1.524	34,83
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,13	4	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	124	2,29	375	8,57
(+/-) RESTO	-11	-0,20	-40	-0,91
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.411</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.375</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.375	4.082	4.375	
± Compra/ venta de acciones (neto)	19,25	4,96	19,25	338,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,89	2,13	2,89	53,63
(+) Rendimientos de gestión	4,20	3,50	4,20	35,50
+ Intereses	0,24	0,40	0,24	-32,62
+ Dividendos	0,05	0,00	0,05	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	-0,75	-0,50	-25,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,93	0,50	1,93	336,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,48	3,35	2,48	-16,51
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	46,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,31	-1,37	-1,31	7,38
- Comisión de sociedad gestora	-1,12	-1,13	-1,12	11,40
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	11,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,11	-0,12	18,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,10	-0,04	-55,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	5.932,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	15,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-61,56
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	224,54
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.411</b>	<b>4.375</b>	<b>5.411</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

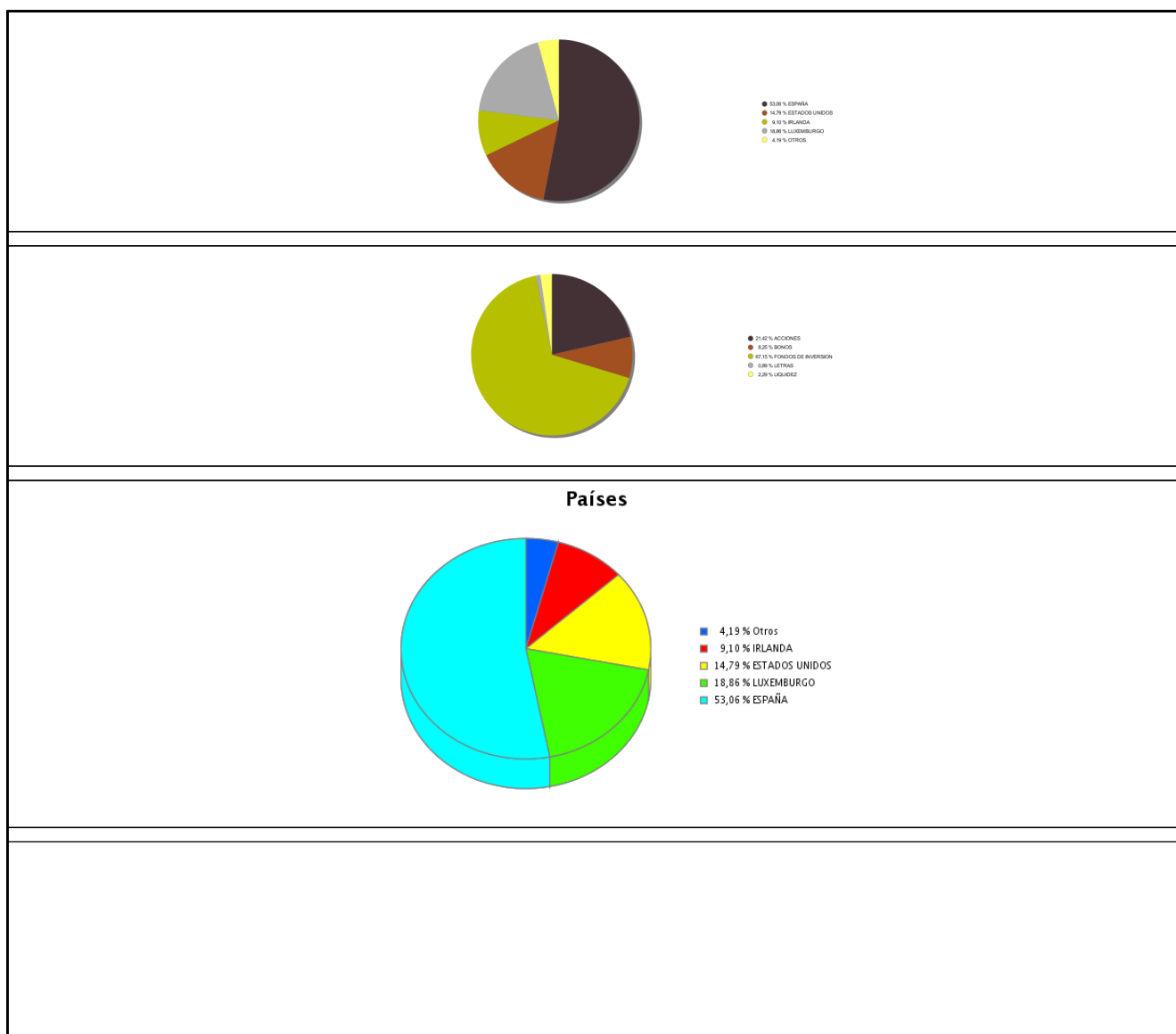
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

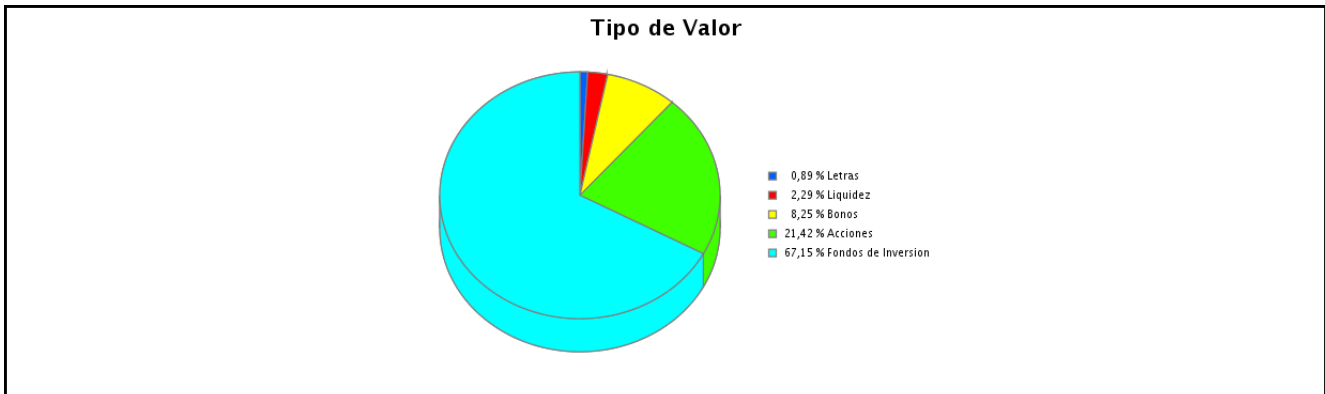
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	48	0,89	364	8,33
TOTAL RENTA FIJA	48	0,89	364	8,33
TOTAL RV COTIZADA	53	0,98	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	53	0,98	0	0,00
TOTAL IIC	2.776	51,31	2.148	49,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.877	53,17	2.513	57,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	441	8,14	459	10,49
TOTAL RENTA FIJA	441	8,14	459	10,49
TOTAL RV COTIZADA	841	15,54	287	6,57
TOTAL RENTA VARIABLE	841	15,54	287	6,57
TOTAL IIC	1.132	20,92	777	17,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.414	44,60	1.524	34,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.291	97,78	4.036	92,25

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

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

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





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

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

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 995.642,33 euros,

suponiendo un 21,28% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 118,19 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 93.619,11 euros, suponiendo un 2,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7,00 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 788.584,25 euros, suponiendo un 16,86% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.026,04 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 560.777,06 euros, suponiendo un 11,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 330,52 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 99.83% sobre el patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Los principales mercados de renta variable se han comportado de forma positiva durante el primer semestre. Especialmente positivo el comportamiento del Nasdaq impulsado por una mayoría de valores y no sólo por las empresas vinculadas a la inteligencia artificial. Las empresas de semiconductores y centros de datos especialmente NVIDIA han sido responsables de una parte de la subida del índice tecnológico, así como del SP 500. Entendemos que hay cierta euforia respecto a las expectativas de rentabilizar las inversiones en IA. Es probable que tarde más de lo previsto y esto genere una cierta decepción e incertidumbre respecto a la utilidad y rentabilidad de las inversiones realizadas. En el largo plazo sí parece claro que la IA será disruptiva generando una nueva revolución tecnológica que dejará algunos ganadores y muchos perdedores.

Los resultados empresariales han sido positivos y apoyan la progresiva consolidación de las subidas. Asimismo la primera bajada de tipos del BCE y los mensajes de la reserva federal acerca de las posibles bajadas de tipos en un entorno de inflación moderándose también han ayudado a las subidas.

Creemos que salvo acontecimientos geopolíticos extremos es probable la continuidad de las subidas al menos hasta las elecciones presidenciales USA.

En este contexto la cartera ha mantenido un alto porcentaje del capital invertido y poca liquidez

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el semestre se han incrementado las posiciones en los fondos value de gestoras ya presentes en la cartera como Cobas, Magallanes y Azvalor.

Especialmente se ha incrementado la posición en HAMCO, gestora de estilo ?Deep value? por las buenas expectativas de revalorización de su cartera adquirida a precios ajustados.

En el ámbito de fondos quality growth se ha incrementado la posición en Fundsmith.

También se ha adquirido por primera vez participaciones en el fondo Incometric Nartex equity cuyo estilo definido como Quarp ? quality at a reasonable Price? ha generado retornos que batan a los índices de referencia desde su creación. El proceso de inversión y rotación de este fondo incorpora herramientas novedosas que aportan a la cartera de Grand fir un nuevo enfoque.

También se ha incrementado la posición en oro a través de ETF de oro físico vendiendo sin embargo la posición en mineras de oro. Esto es debido a la escasa correlación de estas empresas con el precio del oro al alza.

De forma táctica se han hecho compras y ventas en el sector de semiconductores a través de AMD, BESI y LAM RESEARCH.

También se han tomado posiciones en compañías industriales y del sector defensa como Thales y Rheinmetall que se beneficiarán del incremento del gasto militar en Europa.

La posición en China a través del fondo Fidelity China consumer se ha reembolsado en su totalidad debido a la pobre

expectativa de revalorización del mercado chino en el actual contexto de tensiones geopolíticas.

0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 3,07%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,72%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 23,68% hasta 5.411.429,59 euros frente a 4.375.306,13 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 2 pasando de 211 a 209 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 3,07% frente a una rentabilidad de 2,01% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 1,3% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 1,33% 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 3,07% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 5,6%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La principal aportación a la rentabilidad en el periodo la han aportado los fondos quality growth: Fundsmith, Seilern e Incometric Nartex y los fondos value de la gestoras Cobas, Magallanes Iberian equity y Azvalor Iberia. También la posición en oro físico

Los principales detractores han sido la posición en bonos USA ligados a inflación (tips), empresas China en el etf de mineras de oro. La rentabilidad de la sicav en el periodo ha sido del 3%. Las ligeras caídas del fondo Global Allocation principal posición en la cartera con un 17,8% han lastrado los buenos resultados del resto de estrategias: value, quality growth e inversiones tácticas. Esto no obstante hemos incrementado la posición en este fondo para aprovechar las buenas perspectivas de la evolución de sus activos en los próximos meses.

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 48.188,91 euros, un 0,89% 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 5,79%, frente a una volatilidad de 0,18% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2023 ha sido aprobado sin salvedades.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 385,46 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 892,40 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En los próximos meses esperamos una consolidación de los niveles de los mercados de renta variable apoyados en los buenos resultados empresariales, bajadas de tipos aunque más lentas de lo previsto y moderación de las expectativas de inflación.

En este contexto mantendremos la posición en renta variable en niveles elevados manteniendo un porcentaje de liquidez bajo. Esta liquidez se invierte en depósitos y repo de deuda a tipos superiores al 3%.



## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	0	0,00	364	8,33
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,450 2024-07-01	EUR	48	0,89	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		48	0,89	364	8,33
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		48	0,89	364	8,33
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	53	0,98	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		53	0,98	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		53	0,98	0	0,00
ES0112609005 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	107	1,98	109	2,48
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	389	7,19	286	6,53
ES0112616000 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	148	2,74	145	3,31
ES0116848005 - Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	963	17,80	737	16,84
ES0131365035 - Acciones LA MUZA INVERSIONES	EUR	267	4,94	252	5,75
ES0141116006 - Participaciones ANDBANK WEALTH MANAGEMENT	EUR	367	6,78	211	4,82
ES0159201021 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	200	3,70	134	3,07
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	334	6,17	276	6,30
<b>TOTAL IIC</b>		2.776	51,31	2.148	49,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.877	53,17	2.513	57,43
US912810TE82 - Bonos TESORO AMERICANO 0,125 2052-02-15	USD	441	8,14	459	10,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		441	8,14	459	10,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		441	8,14	459	10,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		441	8,14	459	10,49
IE00B579F325 - Acciones INVESCO	USD	384	7,09	287	6,57
FR0000121329 - Acciones THALES GROUP	EUR	56	1,03	0	0,00
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	47	0,87	0	0,00
US19247G1076 - Acciones COHERENT	USD	102	1,88	0	0,00
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	38	0,69	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	75	1,39	0	0,00
US6323071042 - Acciones NATERA	USD	23	0,43	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	30	0,56	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	65	1,20	0	0,00
US9807451037 - Acciones WOODWARD	USD	22	0,41	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		841	15,54	287	6,57
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		841	15,54	287	6,57
IE00BF5H4C09 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	109	2,02	103	2,36
IE00B6R52036 - Acciones ISHARES	EUR	0	0,00	98	2,24
LU0605514057 - Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	0	0,00	103	2,36
LU0690375182 - Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	224	4,14	103	2,36
LU1372006947 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIC	EUR	295	5,45	187	4,27
LU1598719752 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIC	EUR	290	5,35	182	4,17
LU2724449603 - Participaciones INCONOMETRIC	EUR	215	3,96	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.132	20,92	777	17,77
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.414	44,60	1.524	34,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.291	97,78	4.036	92,25

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)