HORIDA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1828

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A.
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.alantrawealthmanagement.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/ Fortuny, 6 1ªplanta 28010 Madrid

Correo Electrónico
gestion@alantrawm.com

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: 14/07/2001

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: 6, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global. No existirá una estructura rígida ya que la vocación de la Sociedad no es limitar su capacidad de actuación a los efectos de conseguir la mayor rentabilidad posible. Por tanto la distribución de la inversión entre los Mercados de Renta Fija, Renta Variable, y Monetario no estará predeterminada de antemano, oscilando en ffunción de la evolución de la evolución de los mismos, por lo que la totalidad del activo puede estar íntegramente invertido tanto en Mercados de Renta Fija, de Renta Variable, como Monetario, tanto nacionales como internacionales. Cabe destacar como objetivo primordial de la Sociedad el alcanzar el máximo derentabilidad posible, aprovechando las oportunidades que presentan los Mercados Financieros en cada momento.

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	0,05	0,08	0,05	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	8.167.295,00	9.019.232,00
Nº de accionistas	105,00	197,00
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	13.747	1,6832	1,6764	1,9059
2021	16.900	1,8737	1,6184	1,8952
2020	14.026	1,6341	1,2893	1,8076
2019	14.867	1,7181	1,4756	1,7328

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			

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	0,42		0,42	0,42		0,42	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)

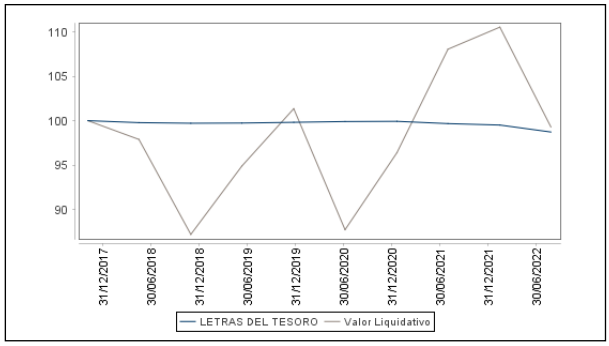
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,17	-6,86	-3,55	1,66	0,63	14,67	-4,89	16,24	7,53

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)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,29	1,23	1,11	1,08	1,01

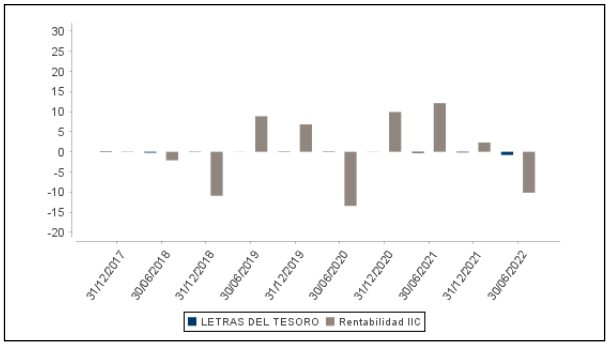
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.035	94,82	16.137	95,49
* Cartera interior	7.389	53,75	8.566	50,69
* Cartera exterior	5.642	41,04	7.568	44,78
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,03	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	685	4,98	783	4,63
(+/-) RESTO	28	0,20	-20	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	13.747	100,00 %	16.900	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)	16.900	16.840	16.900	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,69	-1,89	-9,69	371,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,46	2,24	-10,46	747,13
(+) Rendimientos de gestión	-9,86	2,76	-9,86	689,22
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	185,47
+ Dividendos	1,15	0,68	1,15	55,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,05	-0,05	-186,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,33	1,11	-7,33	-711,16
± 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)	-3,68	0,90	-3,68	-477,17
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	1.950,89
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-128,25
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,52	-0,60	57,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,42	-0,36	-0,42	7,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-9,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	20,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	15,23
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,06	23,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.747	16.900	13.747	

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

3. Inversiones financieras

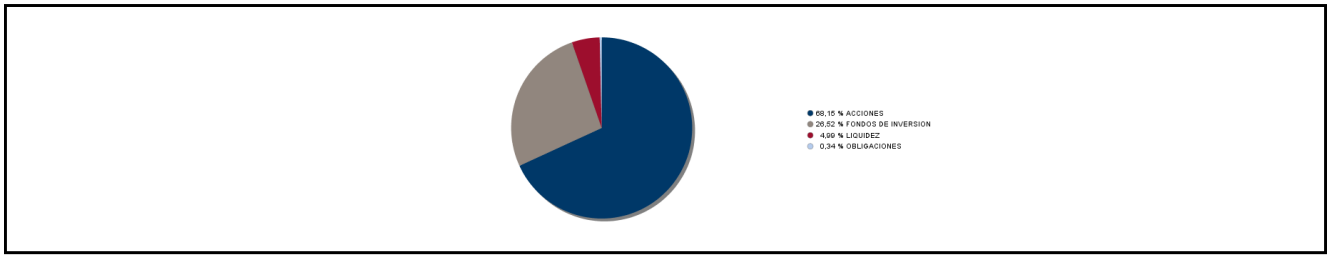
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43	0,31	50	0,30
TOTAL RENTA FIJA	43	0,31	50	0,30
TOTAL RV COTIZADA	6.757	49,16	7.811	46,22
TOTAL RENTA VARIABLE	6.757	49,16	7.811	46,22
TOTAL IIC	588	4,27	704	4,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.388	53,74	8.565	50,68
TOTAL RV COTIZADA	2.591	18,85	3.879	22,95
TOTAL RENTA VARIABLE	2.591	18,85	3.879	22,95
TOTAL IIC	3.051	22,19	3.689	21,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.642	41,04	7.568	44,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.030	94,79	16.133	95,47

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
ACCS.ABENGOA B	Compra Opcion|ACCS.ABENGOA B|1|Fisica	1	Inversión
Total subyacente renta variable		1	
TOTAL DERECHOS		1	

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 aplica.

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

Anexo: f) Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 2.030 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 15.643 miles de euros, representa el 12,98%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

HORIDA SICAV SA1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Asume la responsabilidad del informe: Alejandra Valverde Vaquero, Director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas. Lo que llevamos de 2022 está siendo un complicado en todos los activos, con la excepción de materias primas y el USD. Al principio de año, sabíamos que no iba a ser fácil, pero es cierto que el movimiento en la renta Fija y las correcciones en la renta variable han sido de una dimensión mayor a la esperada. El movimiento de la Renta Fija que es, por su dimensión, histórico y además el primer desencadenante del movimiento en el resto de los activos se explica por: Una inflación mucho más alta de lo esperado en enero, la Guerra de Ucrania que llegó en el peor momento y empeoró la situación. Esto ha provocado que los bancos centrales están teniendo que ser mucho más agresivos de lo que intuían los más pesimistas, descontando el mercado que las subidas de tipos van a ser rápidas y muy contundentes. Y con un comportamiento en la parte del crédito muy irracional, con ventas masivas e indiscriminadas que atienden más a factores técnicos como la iliquidez que a fundamentales. Con un castigo intenso tanto en los bonos de alta calidad crediticia, como en los bonos high yield, subordinados etc. La caída de la renta fija de 2022 es ya una de las más elevadas de la historia. Los índices de deuda pública y privada caen más del 10% este año. Y las bolsas también ha caído con fuerza, aunque menos que en otras recesiones, creemos que la volatilidad continuará y que dependerá mucho de los resultados empresariales que vayamos conociendo, donde las expectativas todavía son altas. Las correcciones han sido importantes, y en algunos sectores muy elevadas, mostrando oportunidades, pero hay que ser selectivos.b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Empezamos a comprar crédito poco a poco, y también se ha incrementado la duración con deuda pública americana,

considerando que los niveles actuales ya muestran una rentabilidad atractiva. Seguimos siendo prudentes en bolsa, manteniendo en general los niveles, pero rotando posiciones de una parte más cíclica a una más defensiva y de calidad.c) Índice de referencia. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. Enconcreto se podrá invertir en:Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido -18.73% el número de accionistas ha disminuido -46.70% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -10.17%.La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 6.60%.El detalle de los gastos que soporta la IIC en el periodo es el siguiente:Comisión de gestión: 0.42%Comisión de Depositaría: 0.03%Gastos indirectos: 0.05%Otros gastos: 0.11%Total Ratio Gastos: 0.61%Rentabilidad de la IIC: -10.17%Rentabilidad bruta del período: -9.56%e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. NO APLICA2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Los principales movimientos realizados han sido en Renta Fija, por un lado, la gestión e la duración a través de Gobiernos tanto americanos como europeos, con un resultado final de incremento de la duración en la parte americana. Aunque también hemos comprado crédito, acompañando al movimiento que han tenido los diferenciales empezamos a comprar oportunidades a niveles de rentabilidad atractivos. En Renta Variable manteniendo la cautela que hemos tenido desde el principio de año y sin incrementar la exposición hemos ido rotando la cartera a una de mayor calidad.Entre los principales detractores del Fondo durante este semestre nos encontramos en la parte de RENTA FIJA, la duración y el crédito. Cuanto mayor duración más penalización y en los fondos el peso en crédito determina también el desempeño de éstos. Y en Renta Variable cae más todo lo asimilable a long duration o la parte más growth del mercado. Mientras que tiene un mejor desempeño la parte más cíclica y la parte más defensiva.b) Operativa de préstamo de valores. NO APLICAc) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No existen al cierre del trimestre posiciones de futuros u opciones.d) Otra información sobre inversiones. La tesorería de la Sociedad está invertida al MIBOR mensual menos 1 punto. La Sociedad se valora de acuerdo con los criterios recogidos en la circular 3/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. NO APLICA 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. NO APLICA5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. En relación al derecho de voto y ejercicios de los mismos, la IIC no ha realizado ninguna operación con estas características.Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. cuenta con una política escrita en relación al ejercicio de los derechos de voto de las IIC que gestiona. Dicha política establece que Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que las IIC gestionadas, de manera individual o conjuntamente, mantengan una participación superior al 1% del capital social de la compañía, y dicha participación tenga una antigüedad superior a un año. En caso de que las IIC gestionadas no cuenten con la referida participación, la política de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. es delegar el voto en el depositario de la IIC.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. NO APLICA7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. NO APLICA8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Los gastos de análisis financieros del año han sido 8.148,91 euros anuales por lo que al trimestre corresponderían 2.037,23 euros.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). NO APLICA10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. A pesar de que el mercado de renta fija privada está teniendo una volatilidad muy elevada, la cara positiva es que ya ofrece un atractivo colchón del devengo y con datos históricos, rara vez se ha perdido dinero a 12 meses con estos diferenciales de crédito. Por lo que mantenemos nuestra apuesta por renta fija.Creemos que la volatilidad continuará y que

a la renta variable le puede quedar por purgar un cierto exceso de optimismo. Sin embargo, las correcciones han sido importantes, y por lo tanto que el inversor a largo plazo puede empezar a incrementar el riesgo poco a poco. Vemos oportunidades en renta variable, pero hay que ser selectivos, priorizar calidad y buena situación financiera por lo que nos pueda deparar el crecimiento en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0231429046 - Obligaciones|EROSKI SOCIEDAD CORP|2,889|2028-02	EUR	43	0,31	50	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		43	0,31	50	0,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43	0,31	50	0,30
TOTAL RENTA FIJA		43	0,31	50	0,30
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	369	2,69	285	1,68
ES0125220311 - Acciones|ACCIONA	EUR	263	1,91	252	1,49
ES0105563003 - Acciones|ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	78	0,57	69	0,41
ES0113211835 - Acciones|BBVA	EUR	264	1,92	320	1,89
ES0140609019 - Acciones|CAIXABANK	EUR	354	2,58	258	1,53
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM	EUR	318	2,31	440	2,60
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	244	1,78	330	1,95
LU1048328220 - Acciones|EDREAMS ODIGEO SL	EUR	181	1,32	340	2,01
ES0130625512 - Acciones|ENCE	EUR	163	1,19	113	0,67
ES0130960018 - Acciones|ENAGAS	EUR	253	1,84	245	1,45
ES0118900010 - Acciones|FERROVIAL	EUR	248	1,81	382	2,26
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	180	1,31	169	1,00
ES0177542018 - Acciones|INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	376	2,73	511	3,02
ES0144580Y14 - Acciones|IBERDROLA	EUR	297	2,16	474	2,81
ES0148396007 - Acciones|INDITEX	EUR	184	1,33	243	1,43
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	182	1,32	180	1,07
ES0142090317 - Acciones|OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	EUR	194	1,41	178	1,05
ES0173093024 - Acciones|RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	180	1,31	190	1,13
ES0173516115 - Acciones|REPSOL	EUR	717	5,21	644	3,81
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	20	0,15	16	0,09
ES0113900J37 - Acciones|SANTANDER	EUR	538	3,91	588	3,48
ES0182870214 - Acciones|VALLEHERMOSO	EUR	235	1,71	359	2,12
ES0143416115 - Acciones|GAMESA	EUR	0	0,00	474	2,81
ES0178430E18 - Acciones|TELEFONICA	EUR	743	5,40	570	3,37
ES0178165017 - Acciones|TECNICAS REUNIDAS	EUR	70	0,51	70	0,41
ES0184262212 - Acciones|VISCOFAN	EUR	105	0,76	114	0,67
TOTAL RV COTIZADA		6.757	49,16	7.811	46,22
TOTAL RENTA VARIABLE		6.757	49,16	7.811	46,22
ES0165237019 - Participaciones|MUTUACTIVOS SA SGIIC S	EUR	588	4,27	704	4,17
TOTAL IIC		588	4,27	704	4,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.388	53,74	8.565	50,68
US0378331005 - Acciones|APPLE INC	USD	326	2,37	499	2,95
FR0000045072 - Acciones|CREDIT AGRICOLE SA	EUR	306	2,22	439	2,60
NL0000235190 - Acciones|EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	324	2,35	393	2,33
DE0005140008 - Acciones|DEUTSCHE BANK	EUR	287	2,09	380	2,25
DE0005557508 - Acciones|DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	163	0,96
DE000ENER6Y0 - Acciones|SIEMENS A.G.	EUR	7	0,05	11	0,07
DE000ENAG999 - Acciones|E.ON	EUR	104	0,76	158	0,94
US3696043013 - Acciones|GENERAL ELECTRIC	USD	190	1,38	259	1,53
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP NV	EUR	340	2,47	490	2,90
BE0003565737 - Acciones|KBC GROUP NV	EUR	134	0,97	189	1,12
LU1598757687 - Acciones|ARCELORMITTAL	EUR	101	0,74	131	0,78
US62914V1061 - Acciones|NIO INC	USD	207	1,51	278	1,65
FI0009000681 - Acciones|NOKIA OYJ - A -	EUR	266	1,94	334	1,98
DE0007236101 - Acciones|SIEMENS A.G.	EUR	0	0,00	153	0,90
TOTAL RV COTIZADA		2.591	18,85	3.879	22,95
TOTAL RENTA VARIABLE		2.591	18,85	3.879	22,95
LU1353952267 - Participaciones|AXA ROSENBERG INVESTMENTS MANA	EUR	0	0,00	290	1,72
LU1834983477 - Participaciones|LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	89	0,65	99	0,59
IE00BD3V0B10 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	242	1,76	280	1,65
IE00B53SZB19 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	536	3,90	701	4,15
LU0952587862 - Participaciones|CARNE GLOBAL FUND MANAGERS	USD	226	1,64	346	2,05
LU2200112832 - Participaciones|EURIZON CAPITAL SA	EUR	292	2,12	0	0,00
LU0234682044 - Participaciones|GOLDMANS SACHS	EUR	121	0,88	142	0,84
LU0853555893 - Participaciones|JUPITER UNIT TRUST MANAGERS LT	EUR	615	4,48	717	4,24
FR0010251744 - Participaciones|LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	243	1,77	257	1,52
IE00BD2ZKW57 - Participaciones|PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS IRE	EUR	281	2,04	433	2,56
LU0568621022 - Participaciones|AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	USD	185	1,35	170	1,01
LU0571085686 - Participaciones|VONTOBEL FUNDS	USD	221	1,61	255	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		3.051	22,19	3.689	21,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.642	41,04	7.568	44,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.030	94,79	16.133	95,47

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)