

HORIDA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1828

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** MUTUA MADRILEÑA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: A+

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 33 EDIFICIO FORTUNY, 2º 28046 MADRID

Correo Electrónicoinfo@mutuactivos.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 mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. 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 de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,83	0,00	1,83	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,04	0,84	2,04	0,42

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	5.580.545,00	8.823.964,00
Nº de accionistas	91,00	110,00
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	13.589	2.4351	2.2349	2.4903
2024	20.818	2.3592	1.9488	2.3661
2023	18.846	2.0026	1.6940	2.0087
2022	15.465	1.6941	1.5493	1.9059

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	0,44	0,11	0,55	0,44	0,11	0,55	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

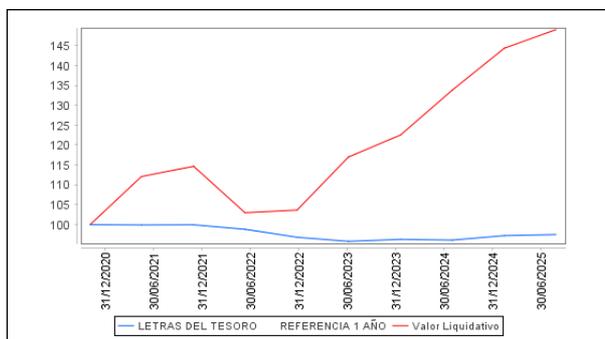
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
3,21	1,01	2,18	2,98	4,77	17,81	18,21	-9,59	-4,89

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,33	0,32	0,27	0,29	1,12	1,18	1,26	1,11

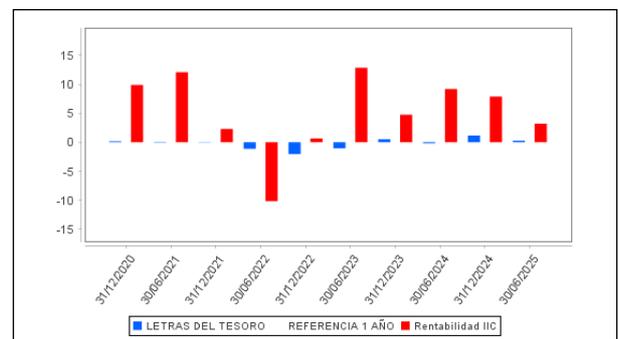
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.557	92,41	20.807	99,95
* Cartera interior	3.743	27,54	11.898	57,15
* Cartera exterior	8.815	64,87	8.903	42,77
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,01	6	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	970	7,14	124	0,60
(+/-) RESTO	62	0,46	-114	-0,55
TOTAL PATRIMONIO	13.589	100,00 %	20.818	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)	20.818	20.308	20.818	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-48,68	-5,18	-48,68	628,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,99	7,61	3,99	-59,36
(+) Rendimientos de gestión	4,73	8,57	4,73	-57,30
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	165,21
+ Dividendos	0,59	1,26	0,59	-63,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	-0,14	-0,12	-32,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	20,49	6,26	20,49	153,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-20.638,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,36	3,68	5,36	12,69
± Otros resultados	-0,30	0,02	-0,30	-1.246,92
± Otros rendimientos	-21,31	-2,52	-21,31	554,14
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,96	-0,74	-40,41
- Comisión de sociedad gestora	-0,55	-0,75	-0,55	-43,79
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-20,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,02	-0,05	150,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,02	-73,43
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,10	-0,08	-35,91
(+) 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)	13.589	20.818	13.589	

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

3. Inversiones financieras

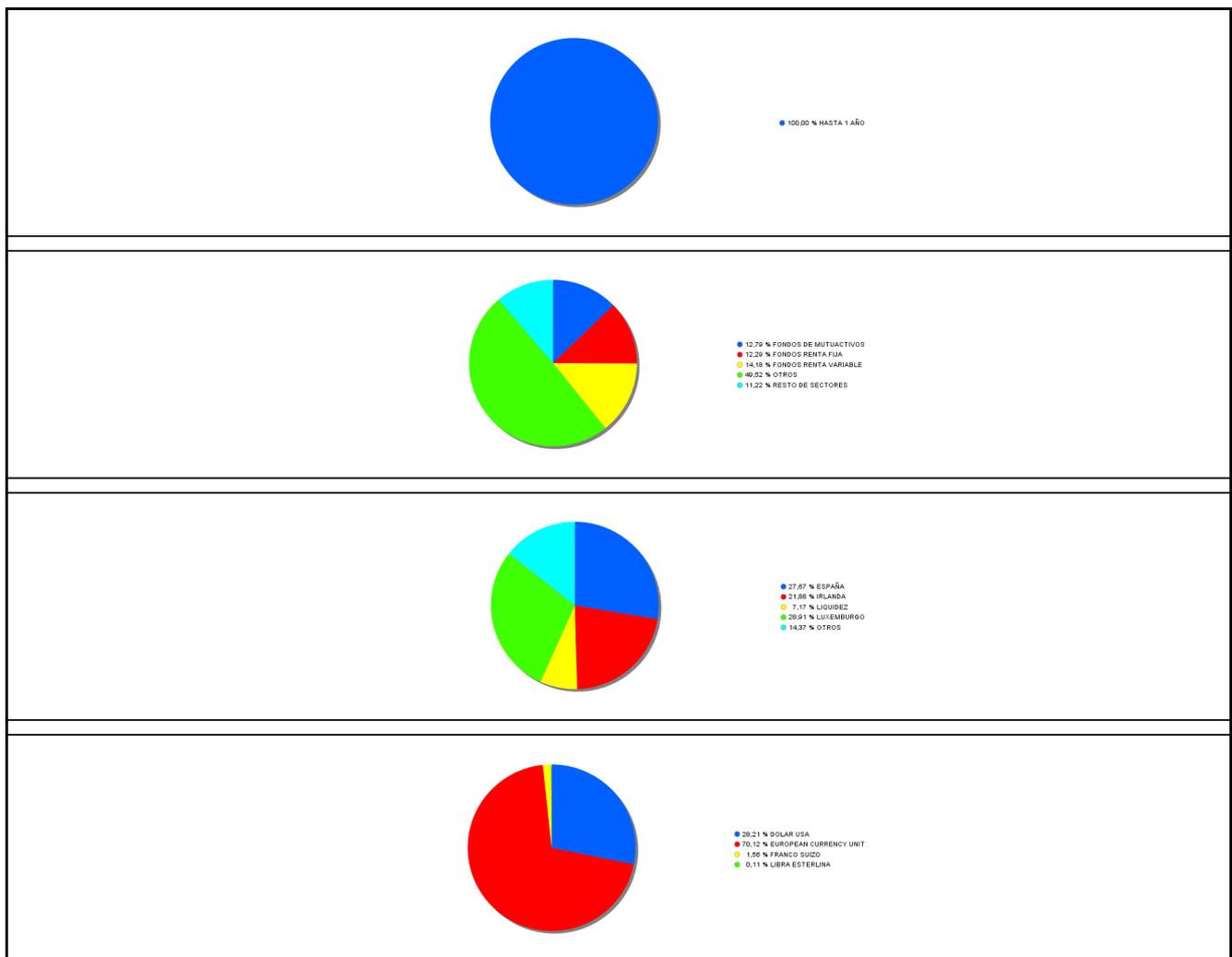
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	96	0,71	86	0,41
TOTAL RENTA FIJA	96	0,71	86	0,41
TOTAL RV COTIZADA	1.917	14,10	11.147	53,55
TOTAL RENTA VARIABLE	1.917	14,10	11.147	53,55
TOTAL IIC	1.730	12,73	664	3,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.743	27,55	11.898	57,15
TOTAL RV COTIZADA	1.544	11,36	4.769	22,91
TOTAL RENTA VARIABLE	1.544	11,36	4.769	22,91
TOTAL IIC	7.270	53,50	4.134	19,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.815	64,87	8.903	42,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.558	92,41	20.801	99,92

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

Con fecha 04/04/2025 la CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro Administrativo de HORIDA, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1828), la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A. al haberse subrogado esta entidad como subgestora de la sociedad, como consecuencia de la fusión por absorción, por parte de esta entidad, de ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A. , anterior subgestora de la sociedad.

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

a) El fondo no tiene participaciones significativas.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.537,86 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Horida SICAV, SA: a 30 de junio de 2025 cuenta con 91 accionistas.

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.

Ha sido un semestre marcado por la incertidumbre, los conflictos geopolíticos y la guerra arancelaria han sido los grandes protagonistas. Pero todo con una economía global aguantando y unos mercados que, aunque han vivido movimientos fuertes en el periodo tienden a cotizar más lo bueno que lo malo, resultando en un semestre de rentabilidades positivas en los activos de riesgo, también positiva la deuda gubernamental, salvo la europea a más largo plazo que sus retornos son ligeramente negativos. Las materias primas también con subidas en este primer semestre, sobre todo el oro subiendo más de un 20%, cierran un círculo de activos al alza. Con una excepción muy relevante para los inversores denominados en euros y es el movimiento del USD que ha caído un 12%, llevando muchas de las rentabilidades antes comentadas a terreno negativo. Así un inversor en los índices globales de renta variable al pasarlo a euros a acabado el semestre con una rentabilidad negativa. Como decíamos la economía ha aguantado, con cierta decepción en EE.UU. respecto a lo esperado a principios de año y con sorpresa positiva en Europa, que mejora las expectativas pero no llega a superar las expectativas que hay para fin de año en EE.UU.

En la parte americana vemos un mercado laboral que sigue fuerte, y aunque los datos de confianza han pasado por muchos escenarios diferentes en estos seis meses, al final hemos visto un repunte gracias a la tregua arancelaria y a unas empresas publicando buenos números. El Congreso americano finalmente aprobó el plan fiscal de Trump, que incluye recortes fiscales y aunque también reducción en el gasto, la balanza se inclina hacia un mayor déficit.

En Europa, destacable la desaceleración de la inflación hasta niveles objetivos del BCE y un crecimiento, como decíamos, ligeramente superior a las expectativas. Todo esto permitió al Banco Central Europeo a proceder a su octavo recorte de tipos el pasado 5 de junio. En China, el riesgo de deflación aún presente y los efectos negativos de la guerra comercial deberían multiplicar las medidas de apoyo fiscal y monetario. Además, las ventas minoristas chinas de mayo repuntaron gracias a las subvenciones para la compra de determinados productos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del año, lo más relevante y de mayor calado en el cambio de nuestro posicionamiento ha estado en la gestión de la renta Fija. Donde en momentos como el anuncio de Alemania de un ambicioso plan de estímulo provocó un repunte de las tirs de los bonos y aprovechamos para incrementar la duración. También hemos ido rotando desde el crédito hacia bonos gobiernos porque la reducción de spreads nos hacían ver las valoraciones algo ajustadas, no hemos renunciado al crédito, simplemente reducido por si presenta oportunidad en el futuro para tener capacidad de compra.

En renta variable nos hemos mantenido en la neutralidad con una buena diversificación geográfica, y destacamos el fuerte rebalanceo que hicimos de abril, cuando el mercado ante el anuncio de los aranceles de Trump perdió más de un 15% en unos días, quitando mucha exposición a la cartera que aprovechamos para comprar en muy buen momento.

c) Índice de referencia.

No sigue a ningún índice de referencia

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El ratio de gastos soportados en el presente se situó en el 0,64%, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Horida Sicav con comisiones sobre resultados de 17.756,00 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La parte directa del gasto es un 0,51% y la indirecta es un 0,13%. El patrimonio en el ejercicio ha disminuido en un 34,72%. La rentabilidad neta se ha situado en un 3,21%. La sociedad tiene 91 participes.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría de Global gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -0,96% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En renta fija hemos ido aumentando algo la duración en la parte de gobiernos a costa de la de crédito, con bastante éxito y con aportación al performance positivo de estos movimientos.

Por el lado de comportamientos destaca la parte de renta variable europea implementada en acciones que bate a los índices europeos en más de tres puntos. También tenemos como aportación muy positiva a la rentabilidad anual el oro que en el año sube un 27% en USD y un 15% en euros.

Por el lado de los detractores, el principal es el USD, todas las inversiones en USD se centran en el oro y en renta variable americana por lo que se ve compensaba en parte. Pero hay apuestas como el ETF del S&P 500 que con un resultado de casi un 6% en USD acaba en negativo. También nos pasa factura una parte de nuestra apuesta en emergentes concretamente el fondo de GQG que sufre por su ausencia de China y en Latam principalmente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros y opciones de renta variable, renta fija y de divisa. Todos ellos pueden ser con carácter de inversión como de cobertura. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,81% y el apalancamiento medio el 14,86%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas.

Activos en situación de litigio: N/A

Inversiones en otros fondos N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 13,81%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Horida SICAV, SA: a 30 de junio de 2025 cuenta con 91 accionistas.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Este entorno en el que los aranceles siguen en el foco, al ser todavía una página por escribir, con las dudas respecto al déficit, consideramos que las incertidumbres siguen altas, pero a la vez que la economía sigue manteniendo un ritmo de crecimiento, con planes de estímulo en varias partes del mundo, unos bancos centrales con capacidad de reacción y con unas empresas con situaciones financieras buenas y unos resultados óptimos, nos llevan a mantener la neutralidad en renta variable. Eso si con una estructura diversificada y apuestas concretas en calidad.

Mantenemos que los resultados empresariales crecerán, pero de una forma más moderada a los de anteriores ejercicios y, por tanto, nuestra visión sigue siendo constructiva de los mercados de renta variable y en los de renta fija aunque en este último caso de manera táctica hemos rebajado el nivel de riesgo a la espera de oportunidades en forma de ampliación de spread. Igualmente seguimos con la apuesta de oro a modo de cobertura ya que se mantienen los flujos vistos en los últimos años y el aumento de las tensiones geopolíticas durante la primera parte del año nos hace sentir cómodos con el metal precioso.

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 S COOP 6.553 2028-02-01	EUR	96	0,71	86	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96	0,71	86	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		96	0,71	86	0,41
TOTAL RENTA FIJA		96	0,71	86	0,41
ES0177542018 - Acciones IAG SA	EUR	0	0,00	1.270	6,10
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	284	1,36
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	245	1,80	785	3,77
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	153	1,12	772	3,71
ES0130625512 - Acciones GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA	EUR	0	0,00	310	1,49
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO	EUR	0	0,00	380	1,82
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	240	1,77	207	0,99
ES0125220311 - Acciones ACCIONA SA	EUR	144	1,06	163	0,78
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	0	0,00	282	1,36
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO S.A.	EUR	0	0,00	503	2,41
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	258	1,90	734	3,53
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	286	2,10	236	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113860A34 - Acciones SABADELL ASSET MANAGEMENT,S.A.	EUR	161	1,18	563	2,70
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	0	0,00	84	0,40
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	281	1,35
ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA	EUR	148	1,09	262	1,26
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	945	4,54
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	130	0,96	128	0,62
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	0	0,00	473	2,27
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER ASSET MANAGEMENT SGI	EUR	152	1,12	893	4,29
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	516	2,48
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	248	1,19
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	183	0,88
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL SE	EUR	0	0,00	444	2,13
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	0	0,00	38	0,18
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA SA	EUR	0	0,00	165	0,79
TOTAL RV COTIZADA		1.917	14,10	11.147	53,55
TOTAL RENTA VARIABLE		1.917	14,10	11.147	53,55
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	1.187	8,74	664	3,19
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	543	4,00	0	0,00
TOTAL IIC		1.730	12,73	664	3,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.743	27,55	11.898	57,15
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	203	1,49	146	0,70
FR0000120321 - Acciones L OREAL SA	EUR	224	1,65	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	226	1,66	629	3,02
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	190	1,40	0	0,00
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP SE	EUR	138	1,02	387	1,86
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	256	1,23
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	0	0,00	598	2,87
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	138	1,02	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	205	1,51	0	0,00
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	219	1,61	186	0,90
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	0	0,00	276	1,32
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	740	3,56
NL0011821202 - Acciones ING BANK NV	EUR	0	0,00	635	3,05
US62914V1061 - Acciones NIO INC - ADR	USD	0	0,00	84	0,40
US36266G1076 - Acciones GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	0	0,00	79	0,38
US36828A1016 - Acciones GE VERNOVA INC	USD	0	0,00	248	1,19
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY INC	USD	0	0,00	503	2,42
TOTAL RV COTIZADA		1.544	11,36	4.769	22,91
TOTAL RENTA VARIABLE		1.544	11,36	4.769	22,91
LU0248173857 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	647	4,76	0	0,00
FR0010251744 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	0	0,00	353	1,69
LU0490618542 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	USD	1.327	9,77	0	0,00
IE00B53SZB19 - Participaciones ISHARES	USD	0	0,00	1.013	4,86
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	401	2,95	0	0,00
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES	USD	605	4,45	0	0,00
LU0234682044 - Participaciones GOLDMAN SACHS AM	EUR	191	1,40	171	0,82
IE00BDFK1573 - Participaciones ISHARES	EUR	292	2,15	0	0,00
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	0	0,00	330	1,58
IE00BD3V0B10 - Participaciones ISHARES	USD	0	0,00	309	1,48
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD	EUR	325	2,39	0	0,00
IE00BF4RFH31 - Participaciones ISHARES	USD	791	5,82	0	0,00
IE00BYW5Q809 - Participaciones GGG Global UCITS ICAV	EUR	728	5,35	0	0,00
IE00B41RYL63 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	219	1,61	0	0,00
LU2200112832 - Participaciones EURIZON CAPITAL S.A.	EUR	0	0,00	320	1,54
LU0622664224 - Participaciones ROBECO	EUR	435	3,20	0	0,00
LU1834983477 - Participaciones AMUNDI ETF	EUR	0	0,00	171	0,82
LU1650488494 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	715	5,26	0	0,00
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT	USD	0	0,00	372	1,79
LU0853555893 - Participaciones JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	0	0,00	647	3,11
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT MANA	USD	595	4,38	0	0,00
LU0568621022 - Participaciones SOCIETE GENERALE AM (AI) FRANC	USD	0	0,00	212	1,02
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL AM	USD	0	0,00	238	1,14
TOTAL IIC		7.270	53,50	4.134	19,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.815	64,87	8.903	42,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.558	92,41	20.801	99,92

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)