

HORIDA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1828

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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.alantra.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 1ª planta 28010 Madrid

Correo Electrónico

gestion@alantra.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 función 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,10	0,32	1,15
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	8.873.809,00	8.583.809,00
Nº de accionistas	212,00	211,00
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	15.707	1,7700	1,6184	1,7705
2020	14.026	1,6341	1,2893	1,8076
2019	14.867	1,7181	1,4756	1,7328
2018	12.579	1,4780	1,4552	1,7623

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	0,21	0,07	0,28	0,21	0,07	0,28	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

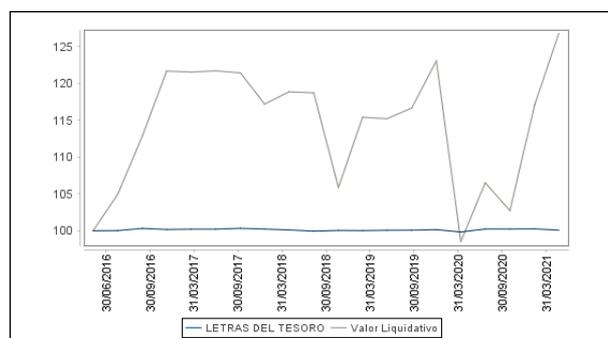
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
8,32	8,32	13,93	-3,54	8,09	-4,89	16,24	-12,81	-1,63

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,28	0,30	0,27	1,11	1,08	1,05	1,02

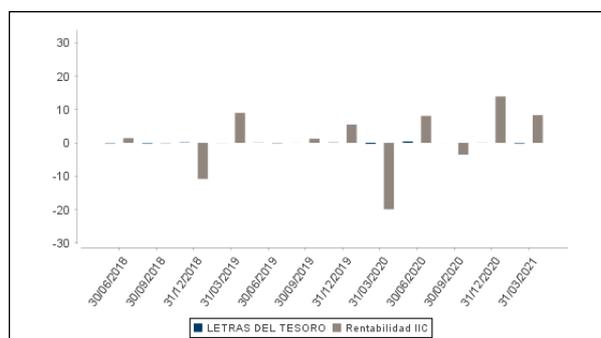
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	14.943	95,14	13.253	94,49
* Cartera interior	8.435	53,70	6.864	48,94
* Cartera exterior	6.508	41,43	6.386	45,53
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	778	4,95	722	5,15
(+/-) RESTO	-13	-0,08	51	0,36
TOTAL PATRIMONIO	15.707	100,00 %	14.026	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.026	12.356	14.026	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,36	-0,37	3,36	-1.118,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,04	12,93	8,04	3.374,59
(+) Rendimientos de gestión	8,44	13,19	8,44	-427,23
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-5,52
+ Dividendos	0,15	0,23	0,15	-25,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,02	0,01	-158,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,50	12,54	7,50	-33,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	0,75	0,73	8,14
± Otros resultados	0,04	-0,33	0,04	-112,08
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-99,84
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,26	-0,40	3.801,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,21	-0,28	46,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	145,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,06	117,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	153,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	3.338,42
(+) 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)	15.707	14.026	15.707	

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

3. Inversiones financieras

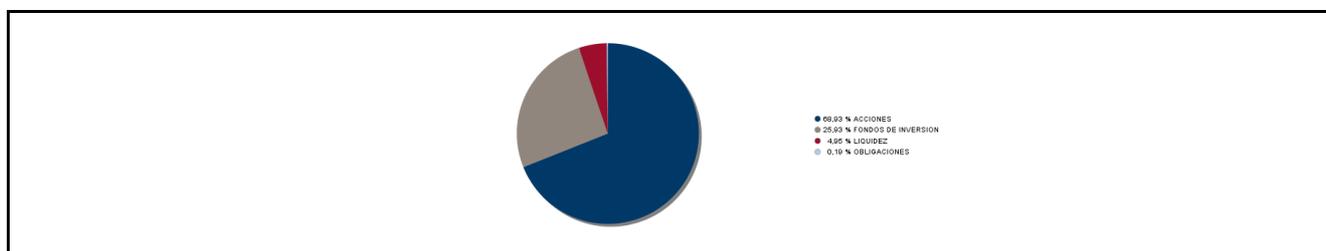
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30	0,19	28	0,20
TOTAL RENTA FIJA	30	0,19	28	0,20
TOTAL RV COTIZADA	7.703	49,04	6.835	48,73
TOTAL RENTA VARIABLE	7.703	49,04	6.835	48,73
TOTAL IIC	701	4,46	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.434	53,69	6.863	48,93
TOTAL RV COTIZADA	3.132	19,94	2.726	19,43
TOTAL RENTA VARIABLE	3.132	19,94	2.726	19,43
TOTAL IIC	3.376	21,49	3.660	26,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.508	41,43	6.386	45,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.941	95,12	13.249	94,46

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.AB ENGOA 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 174 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 14.760 miles de euros, representa el 1,18%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

HORIDA SICAV SA 1. 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: Ignacio Dolz Espejo, 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. Sin duda, el primer trimestre de 2021 ha destacado por el buen comportamiento de los activos de riesgo a pesar de la importante subida de la rentabilidad de la deuda gubernamental (por tanto, caída en precios penalizando a los poseedores de bonos). La rápida evolución de la vacunación en algunos países del mundo (EEUU, UK, Israel...) y la reducción consecuente en la incidencia del virus junto con el plan de impulso fiscal de Gobierno Biden están elevando la esperanza de velocidad y fortaleza del crecimiento económico en 2021. En esa línea, las encuestas empresariales del mes de marzo (PMI, ISM...) tanto de los sectores de servicios (más impactados por las restricciones a la movilidad por el contacto físico) como de los industriales han arrojado resultados espectaculares, en algunos casos, récords históricos. Por otro lado aunque los bancos centrales han reafirmado su voluntad de ignorar repuntes que consideran "puntuales" de la inflación, ya hemos empezado a verlo, de hecho la publicación del IPC en USA de marzo sorprendió al alza y las previsiones lo sitúan en mayo bastante más alto. Y los inversores de renta fija han ido reduciendo posiciones en deuda al esperar tipos algo más altos en un escenario de mayor crecimiento económico, pero también debido a que están viendo mermada su rentabilidad real al incrementarse la inflación. Debemos destacar la pronunciada diferencia entre la reacción de los bancos centrales de EEUU (que está siendo activamente pasivo) y el BCE, que está comprando más de 25 mil millones de euros de bonos a la semana, un 30% más que hace unos meses. Aunque no utilice el tecnicismo, el BCE está controlando la curva de tipos, y la FED no. Como consecuencia, la pendiente de la curva americana es hoy mucho más alta que en la UE y hay presión al alza en el

dólar. Prácticamente todos los activos de riesgo se han apreciado,, donde destacan las materias primas. El crudo se ha revalorizado un 22% en 2021 y el cobre un 13%. Y en cambio la renta Fija gubernamental ha penalizado a los inversores con su aumento de rentabilidad, y por lo tanto bajada en precio. Debemos destacar la aprobación del plan fiscal de estímulo de Joe Biden, facilitado por haber conseguido la mayoría en el Senado tras una victoria rotunda en las elecciones al Senado en Georgia. El tamaño del plan es de 3 billones de dólares, un 8% del PIB de Estados Unidos, y ha sido, en parte, el culpable de un incremento de las estimaciones de crecimiento del consenso de los analistas para 2021: en torno al 7%. Nos preocupa la situación de los países emergentes. Ya de por sí, se enfrentan a una recuperación más lenta por la falta de acceso a las vacunas, pero además, la subida de los tipos a largo plazo en EE.UU. y la apreciación del dólar son negativas para muchos de estos países, bastante endeudados en esa moneda. Aun así, cada caso es diferente. Asia está recuperándose con más fuerza liderada por China, pero son importadores de materias primas, que se han apreciado con fuerza y el Banco Central podría endurecer su política monetaria, lo que ha provocado una corrección. Latinoamérica es un beneficiario de la recuperación cíclica por ser un gran exportador de commodities, pero es más sensible que Asia a la apreciación del dólar y la subida de tipos y su salida de la pandemia va a ser más complicada. Además, aunque la mayor parte de los bancos centrales están siendo ortodoxos subiendo tipos cuando la inflación sube, el ejemplo de Europa y EE.UU. podría generar turbulencias como la de Turquía. Allí, Erdogan ha cambiado al Gobernador del Banco Central por haber sido ortodoxo. Como consecuencia la Lira ha caído casi un 20%. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A principios de año esperábamos una inflación al alza y tipos más altos en EEUU, por lo que desplegamos posiciones cortas de deuda americana. Ambas posiciones nos están recompensando en lo que va de año y son responsables de una parte importante de la rentabilidad acumulada. Mantenemos la prudencia en crédito, donde a finales del año pasado redujimos sustancialmente la exposición y mantenemos un elevado peso en liquidez a la espera de oportunidades. Tenemos mucho menor peso en crédito financiero que en 2020. Seguimos apostando por la diversificación sectorial en nuestras carteras, y con una gestión táctica de la exposición a Renta Variable. 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. En concreto 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 predeterminedar 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 aumentado 11.98% el número de accionistas ha aumentado un 0.47% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 8.32%. La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 6.77%. El detalle de los gastos que soporta la IIC en el periodo es el siguiente: Comisión de gestión: 0.28% Comisión de Depositaria: 0.02% Otros Gastos: 0.02% Total Ratio Gastos: 0.34% Rentabilidad de la IIC: 8.32% Rentabilidad bruta del período: 8.66% e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. NO APLICA 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En Renta Fija, hemos ido modulando la duración, incluso vendiendo Futuros del bono Americano a 10 años de manera puntual. Y reduciendo un poco más la parte de crédito de la cartera. En renta variable hemos rotado ligeramente hacia sectores algo más defensivos, aprovechando para tomar beneficios en aquellos valores cíclicos y de vuelta a la normalidad que han tenido un buen comportamiento y donde vemos menor recorrido a estos niveles: Por ejemplo, hemos reducido exposición en IAG, Amadeus y Aena a la vez que hemos aprovechado para comprar o incrementar el peso en compañías que se habían quedado atrás como Nestlé y Grifols. En la parte Americana hemos introducido un Fondo con un sesgo más cíclico, se trata del Robeco US PREMIUM, en el que su composición sectorial se aproxima más a nuestra visión actual. Entre los activos que más han contribuido a la rentabilidad en este periodo nos encontramos la RV con más sesgo cíclico, con valores europeos de energía, bancos o servicios con subidas en algunos de entorno a un 30% en lo que va de año.

Aunque el poco peso frente posiciones en fondos hacen que los que más hayan aportado sean Fondos como los de renta Variable americana o globales. Y entre los detractores de rentabilidad destaca la posición que tenemos en el ETF del Oro y algunos Fondos de Renta Fija tanto de crédito como de Renta Fija Emergente. b) Operativa de préstamo de valores. NO APLICA c) 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 APLICA 5. 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 APLICA 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. NO APLICA 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. NO APLICA 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). NO APLICA 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Creemos que estos niveles de rentabilidad del 10 años americano son razonables y que los bancos centrales no debieran dejar que se vayan mucho más arriba. Pero si los datos macro siguen sorprendiendo al alza, no podemos descartar ver el Treasury en el 2%. A principios de año esperábamos una inflación al alza y tipos más altos en EEUU, por lo que compramos swaps de inflación, primero en EEUU y luego en Europa y desplegamos posiciones cortas de deuda americana. El crecimiento de la economía previsto para este año, los apoyos de los Bancos Centrales y Gobiernos y el ritmo de vacunación, nos hacen mantener una visión constructiva en Renta Variable, aunque manteniendo una gestión muy activa en las exposiciones para aprovechar los movimientos de mercado.

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	30	0,19	28	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30	0,19	28	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30	0,19	28	0,20
TOTAL RENTA FIJA		30	0,19	28	0,20
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	278	1,77	226	1,61
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	214	1,36	175	1,25
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	270	1,72	246	1,75
ES0113307062 - Acciones BANKIA	EUR	0	0,00	78	0,56
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	282	1,79	147	1,05
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	302	1,93	303	2,16
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	330	2,10	321	2,29
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO SL	EUR	236	1,50	208	1,48
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	213	1,35	170	1,21
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	222	1,41	216	1,54
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	302	1,92	307	2,19
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	223	1,42	239	1,70
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	421	2,68	322	2,30
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	488	3,11	513	3,66
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	239	1,52	221	1,58
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	190	1,21	172	1,22
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL	EUR	397	2,53	265	1,89
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	EUR	82	0,52	80	0,57
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	151	0,96	84	0,60
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	652	4,15	495	3,53
ES06735169H8 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	14	0,10
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	12	0,08	9	0,07
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	445	2,83	390	2,78
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	334	2,13	309	2,20
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	660	4,20	662	4,72
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	518	3,30	422	3,01
ES0178430098 - Acciones TELEFONICA	EUR	0	0,00	19	0,13
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	125	0,79	108	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	118	0,75	116	0,83
TOTAL RV COTIZADA		7.703	49,04	6.835	48,73
TOTAL RENTA VARIABLE		7.703	49,04	6.835	48,73
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SA SGIIC S	EUR	701	4,46	0	0,00
TOTAL IIC		701	4,46	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.434	53,69	6.863	48,93
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	333	2,12	347	2,48
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	432	2,75	361	2,58
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	338	2,15	314	2,24
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	351	2,24	309	2,20
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	172	1,09	150	1,07
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	15	0,10	15	0,11
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	129	0,82	118	0,84
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	279	1,78	221	1,57
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	417	2,66	306	2,18
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	155	0,99	143	1,02
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	115	0,73	88	0,63
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	255	1,63	236	1,68
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	140	0,89	118	0,84
TOTAL RV COTIZADA		3.132	19,94	2.726	19,43
TOTAL RENTA VARIABLE		3.132	19,94	2.726	19,43
LU1353952267 - Participaciones AXA ROSENBERG INVESTMENTS MANA	EUR	281	1,79	0	0,00
LU1834983477 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	86	0,55	72	0,51
IE00BD3V0B10 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	247	1,57	186	1,33
FR0007032990 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	1.951	13,91
IE00B53SZB19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	542	3,45	771	5,49
LU0952587862 - Participaciones CARNE GLOBAL FUND MANAGERS	USD	275	1,75	0	0,00
LU0830625769 - Participaciones GOLDMANS SACHS	EUR	121	0,77	0	0,00
LU0895805017 - Participaciones JUPITER UNIT TRUST MANAGERS LT	EUR	696	4,43	0	0,00
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	255	1,62	240	1,71
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS IRE	EUR	440	2,80	0	0,00
LU0568621022 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	USD	165	1,05	440	3,14
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL FUNDS	USD	268	1,70	0	0,00
TOTAL IIC		3.376	21,49	3.660	26,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.508	41,43	6.386	45,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.941	95,12	13.249	94,46

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)