

HORIDA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1828

Informe Semestral del Segundo 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 1ª planta 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 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	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	9.128.665,00	8.167.295,00
Nº de accionistas	106,00	105,00
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	15.465	1,6941	1,5493	1,7981
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	0,43		0,43	0,85		0,85	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

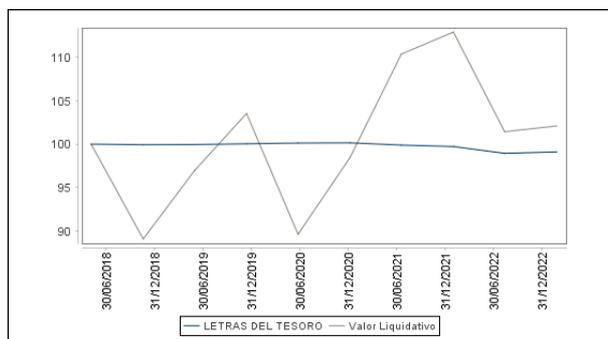
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,59	8,07	-6,87	-6,86	-3,55	14,67	-4,89	16,24	7,53

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)	1,26	0,32	0,33	0,31	0,30	1,23	1,11	1,08	1,01

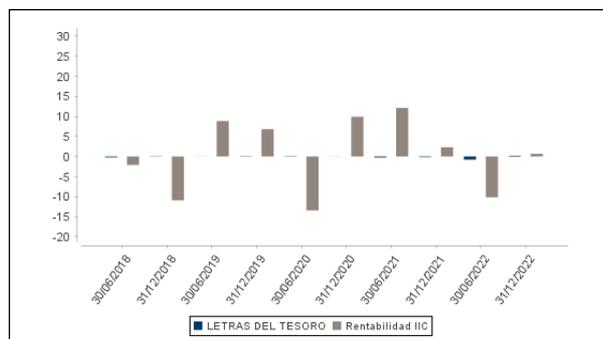
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	14.973	96,82	13.035	94,82
* Cartera interior	8.710	56,32	7.389	53,75
* Cartera exterior	6.258	40,47	5.642	41,04
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,03	4	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	456	2,95	685	4,98
(+/-) RESTO	36	0,23	28	0,20
TOTAL PATRIMONIO	15.465	100,00 %	13.747	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)	13.747	16.900	16.900	
± Compra/ venta de acciones (neto)	11,09	-9,69	0,60	-205,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77	-10,46	-10,14	-653,67
(+) Rendimientos de gestión	1,37	-9,86	-8,93	-657,40
+ Intereses	0,01	0,03	0,04	-57,05
+ Dividendos	1,08	1,15	2,23	-13,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	-0,05	0,07	-340,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,50	-7,33	-7,14	-106,29
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,37	-3,68	-4,18	-90,80
± Otros resultados	0,04	0,02	0,06	50,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,86
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,60	-1,21	3,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,43	-0,42	-0,85	-5,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-5,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	-0,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,04	-0,11	94,23
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,08	-78,43
(+) 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)	15.465	13.747	15.465	

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

3. Inversiones financieras

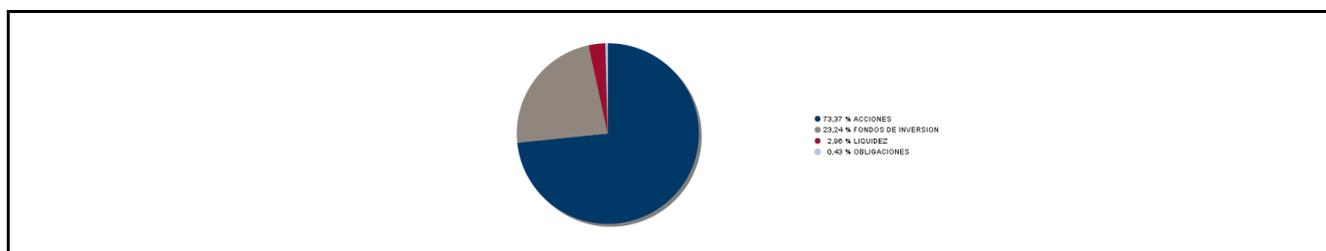
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61	0,39	43	0,31
TOTAL RENTA FIJA	61	0,39	43	0,31
TOTAL RV COTIZADA	8.056	52,09	6.757	49,16
TOTAL RENTA VARIABLE	8.056	52,09	6.757	49,16
TOTAL IIC	593	3,83	588	4,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.710	56,32	7.388	53,74
TOTAL RV COTIZADA	3.266	21,12	2.591	18,85
TOTAL RENTA VARIABLE	3.266	21,12	2.591	18,85
TOTAL IIC	2.993	19,35	3.051	22,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.258	40,47	5.642	41,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.968	96,79	13.030	94,79

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 4.812 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 14.480 miles de euros, representa el 33,23%.

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. Finalmente, el año 2022 ha sido uno de los peores de la historia reciente para los mercados de capitales. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones, tanto de bolsas como de bonos. Todo pese al rebote vivido durante el último trimestre, las bolsas cierran el ejercicio con una pérdida media superior al 15%. Resulta llamativo que pese a su mayor exposición al conflicto ucraniano, las bolsas europeas lo hacen mejor que las americanas, que, al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ven más penalizadas por el repunte en los tipos de interés. De este modo, mientras el Eurostoxx 50 o el IBEX 35 caen un 9% o un 2% respectivamente, el S&P 500 y el Nasdaq pierden un 19% y un 33%. Aunque este año las pérdidas más significativas se concentran en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, junto con la escasa rentabilidad implícita de partida, explican el mal comportamiento de los bonos. El bono americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año. Esta caída simultánea de bolsas y bonos, en un contexto de tipos de interés en mínimos históricos, ha afectado muy negativamente a los fondos mixtos, que han experimentado su peor comportamiento en mucho tiempo. Un producto relativamente conservador, que hubiese invertido un 85% en renta fija de corta duración en euros y un 15% en renta variable europea, habría cerrado el año con pérdidas superiores al 5%, y una cartera americana 60/40, habría perdido un 17%, casi el doble de su peor resultado en 60 años. Por lo tanto en este contexto de mercado, en el que prácticamente todos los activos, salvo el dólar

y las materias primas, han cerrado en números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se han mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año. Ahora es obvio que en 2022 tendríamos que haber tenido carteras aún más preparadas para un escenario de fuerte repunte en los tipos de interés. A fin de cuentas, llevábamos tiempo diciendo que los niveles de tipos eran insostenibles a medio plazo y que no tenía sentido invertir en el Bund5 con rentabilidades negativas, máxime con la inflación repuntando con fuerza. Sin embargo, lo que no esperábamos era un ajuste tan rápido y nos precipitamos, comprando antes de tiempo. El lado positivo de todo esto es que el repunte de los tipos de interés y la ampliación de los diferenciales de crédito han mejorado notablemente las expectativas de rentabilidad de la renta fija. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Ahora es obvio que en 2022 tendríamos que haber tenido carteras aún más preparadas para un escenario de fuerte repunte en los tipos de interés. Los niveles de tipos eran insostenibles a medio plazo y no tenía sentido invertir en el Bund5 con rentabilidades negativas, máxime con la inflación repuntando con fuerza. Sin embargo, la rapidez del ajuste hizo que nos precipitásemos, comprando antes de tiempo renta fija. La gestión de la renta variable que ha sido ir modulando la exposición conforme surgían acontecimientos y nuestra selección de valores en Europa ha sido un acierto que nos permite situarnos como los índices de referencia.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 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 aumentado 12.50% el número de accionistas ha aumentado 0.95% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 0.65%. La cartera de la IIC muestra un VAR a un mes con un intervalo del 95% de confianza del 8.09%. El detalle de los gastos que soporta la IIC en el periodo es el siguiente: Comisión de gestión: 0.43% Comisión de Depositaria: 0.04% Gastos indirectos: 0.04% Otros gastos: 0.14% Total Ratio Gastos: 0.65% Rentabilidad de la IIC: 0.65% Rentabilidad bruta del periodo: 1.30% 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. Durante este último trimestre del año hemos ido gestionando la duración de la renta Fija, en los primeros compases subiéndola y a partir de noviembre bajando y situándola muy por debajo de la neutralidad. En el caso de la renta variable movimientos bastante más agresivos que durante el resto del año, subiendo la exposición a estar por encima de la neutralidad a principios de octubre, y rebajarlo a mediados de diciembre de cara a las reuniones de los bancos centrales. Además, en renta variable hemos ido reduciendo un poco más el exceso de peso cíclico para comprar calidad y compañías más defensivas Y en cuanto a los principales detractores, el gran detractor ha sido la 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. En Renta Variable cae más todo lo asimilable a long duration o la parte más growth del mercado, incluyendo por tanto a las tecnológicas. Mientras que tiene un mejor desempeño la parte más cíclica y la parte más defensiva. 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 APLICA7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. NO APLICA8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El importe pagado por servicio de análisis en el ejercicio 2022 ha ascendido a 8.148,91 EUR, siendo cuatro los contribuidores: Morgan Stanley, Alantra EQUITIES, J.P. Morgan AG y Santander. El importe presupuestado para el ejercicio 2023 asciende a 6.326,80 EUR.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). NO APLICA10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Como principal telón de fondo seguimos teniendo a la inflación y sus consecuencias para este principio de año. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores. El mensaje por parte de los bancos centrales es de que harán todo lo necesario para frenar la espiral de precios, reconduciendo la inflación hacia niveles cercanos al 2%, incluso si ello requiere generar una recesión en el corto plazo. Ahora mismo, los futuros descuentan que los tipos oficiales alcanzarán niveles cercanos al 5% en EE. UU. y al 3,5% en la zona euro a finales del primer trimestre, para después empezar a bajar en la segunda parte del año, a medida que la economía se desacelera y la inflación cede. Los indicadores adelantados de actividad indican que la economía global se está desacelerando y también lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. Aunque el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE. UU., con una tasa de desempleo del 3.5% y donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir. De momento, parece que el escenario central es de un aterrizaje suave, en el que los bancos centrales conseguirían enfriar la economía sin causar una recesión. Seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en una recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro. Aunque después de lo vivido en 2022, podemos decir que la normalización en los tipos de interés ha acarreado un ajuste generalizado de las primas de riesgo, que mejora sustancialmente las expectativas de retorno futuras para la mayor parte de los activos. No podemos descartar escenarios en los que se puedan producir pérdidas en el corto plazo, pero pensamos que una cartera de renta fija bien diversificada generará retornos interesantes a medio plazo. Además, esta normalización de tipos también ha supuesto una significativa contracción en los múltiplos de la bolsa, particularmente en aquellos valores de mayor crecimiento, pero, sin embargo, y pese al ajuste en las bolsas del años pasado, pensamos que la renta fija está más barata en términos relativos.

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	61	0,39	43	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61	0,39	43	0,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61	0,39	43	0,31
TOTAL RENTA FIJA		61	0,39	43	0,31
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	370	2,39	369	2,69
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	258	1,67	263	1,91
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	77	0,50	78	0,57
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	343	2,22	264	1,92
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	551	3,56	354	2,58
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	266	1,72	318	2,31
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	240	1,55	244	1,78
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO SL	EUR	172	1,11	181	1,32
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	281	1,82	163	1,19
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	186	1,20	253	1,84
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	256	1,65	248	1,81
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	151	0,97	180	1,31
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	556	3,60	376	2,73
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	337	2,18	297	2,16
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	211	1,37	184	1,33
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	320	2,07	182	1,32
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	EUR	314	2,03	194	1,41
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	163	1,05	180	1,31
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	936	6,05	717	5,21
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	176	1,14	20	0,15
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	560	3,62	538	3,91
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	374	2,42	235	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	609	3,94	743	5,40
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	228	1,47	70	0,51
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	120	0,78	105	0,76
TOTAL RV COTIZADA		8.056	52,09	6.757	49,16
TOTAL RENTA VARIABLE		8.056	52,09	6.757	49,16
ES0165237019 - Participaciones MUTUATIVOS SA SGIIC S	EUR	593	3,83	588	4,27
TOTAL IIC		593	3,83	588	4,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.710	56,32	7.388	53,74
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	388	2,51	326	2,37
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	442	2,86	306	2,22
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	389	2,51	324	2,35
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	471	3,05	287	2,09
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	9	0,06	7	0,05
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	121	0,78	104	0,76
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	245	1,58	190	1,38
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	478	3,09	340	2,47
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	150	0,97	134	0,97
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	221	1,43	101	0,74
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	91	0,59	207	1,51
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	260	1,68	266	1,94
TOTAL RV COTIZADA		3.266	21,12	2.591	18,85
TOTAL RENTA VARIABLE		3.266	21,12	2.591	18,85
LU1834983477 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	101	0,65	89	0,65
IE00BD3V0B10 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	241	1,56	242	1,76
IE00B53SZB19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	496	3,21	536	3,90
LU0952587862 - Participaciones CARNE GLOBAL FUND MANAGERS	USD	217	1,40	226	1,64
LU2200112832 - Participaciones EURIZON CAPITAL SA	EUR	289	1,87	292	2,12
LU0234682044 - Participaciones GOLDMANS SACHS	EUR	127	0,82	121	0,88
LU0853555893 - Participaciones JUPITER UNIT TRUST MANAGERS LT	EUR	604	3,90	615	4,48
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	245	1,59	243	1,77
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS IRE	EUR	288	1,86	281	2,04
LU0568621022 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	USD	184	1,19	185	1,35
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL FUNDS	USD	200	1,30	221	1,61
TOTAL IIC		2.993	19,35	3.051	22,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.258	40,47	5.642	41,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.968	96,79	13.030	94,79

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

Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. (la ?Gestora?) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se revisa anualmente. Durante el ejercicio 2022 no se han producido modificaciones significativas en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2022 es la siguiente:1. Remuneración total devengada por el personal de la Gestora:a) Remuneración fija: 807.643,98 euros.b) Remuneración variable: 313.855,56 euros.2. Número de beneficiarios:a) Número total de empleados de la Gestora: 18b) Número total de empleados de la Gestora que han devengado retribución variable: 163. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable o de éxito de la IIC. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejero Delegado, y la de este último la determina el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base (i) del beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en la Gestora. Dicho beneficio proviene tanto de la comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora, en su caso, perciba de cada una de las IIC o carteras gestionadas, así como del resto de los ingresos de la Gestora. Los criterios para determinación de la retribución variable constan en el contrato suscrito por la Gestora y el Consejero Delegado, y sometidos a los límites cuantitativos establecidos por la Junta de Accionistas de la Gestora.4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:a) Número de altos cargos: 2 (remuneración fija: 183.000 euros; remuneración variable: 170.000 euros).b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 2 (remuneración fija: 183.000 euros; remuneración variable: 170.000 euros).

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--