

## HORIDA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1828

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,13	0,60	1,15	0,23
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	8.583.809,00	8.706.801,00
Nº de accionistas	211,00	297,00
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	14.026	1,6341	1,3976	1,6536
2019	14.867	1,7181	1,4756	1,7328
2018	12.579	1,4780	1,4552	1,7623
2017	14.403	1,6951	1,5764	1,7737

### 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	-0,25	0,18	0,87	0,00	0,87	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

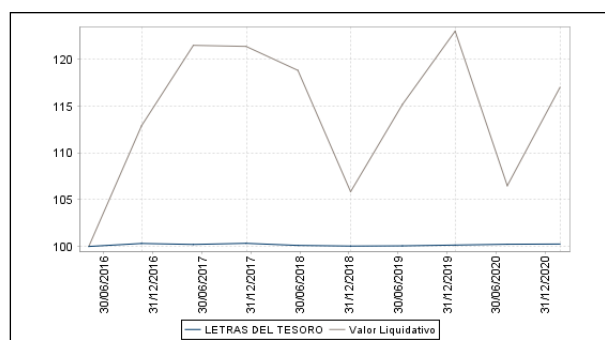
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-4,89	13,93	-3,54	8,09	-19,93	16,24	-12,81	7,53	60,26

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,30	0,27	0,27	1,08	1,05	1,01	1,00

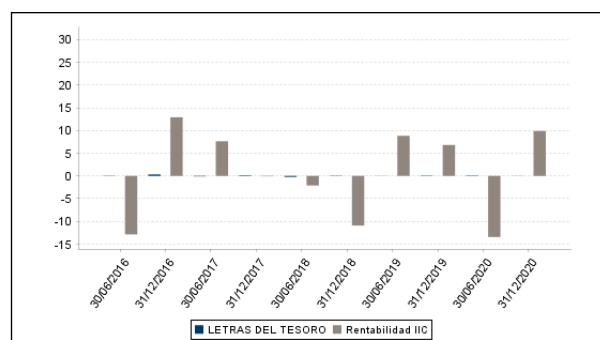
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.253	94,49	10.485	80,98
* Cartera interior	6.864	48,94	5.271	40,71
* Cartera exterior	6.386	45,53	5.213	40,26
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,02	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	722	5,15	2.447	18,90
(+/-) RESTO	51	0,36	14	0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.026</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12.947</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.947	14.867	14.867	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,51	0,44	-1,09	-452,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,85	-15,65	-5,45	90,05
(+) Rendimientos de gestión	10,15	-14,85	-4,36	392,48
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	181,47
+ Dividendos	0,45	0,42	0,86	9,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,02	-0,01	-227,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,45	-16,01	-6,20	-160,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-126,63
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,91	0,79	1,70	18,30
± Otros resultados	-0,68	-0,09	-0,77	697,58
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,80	-1,09	-126,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,70	-0,87	-72,96
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,07	-35,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,03	-0,10	104,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	67,06
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-189,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-175,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	24,45
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>14.026</b>	<b>12.947</b>	<b>14.026</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

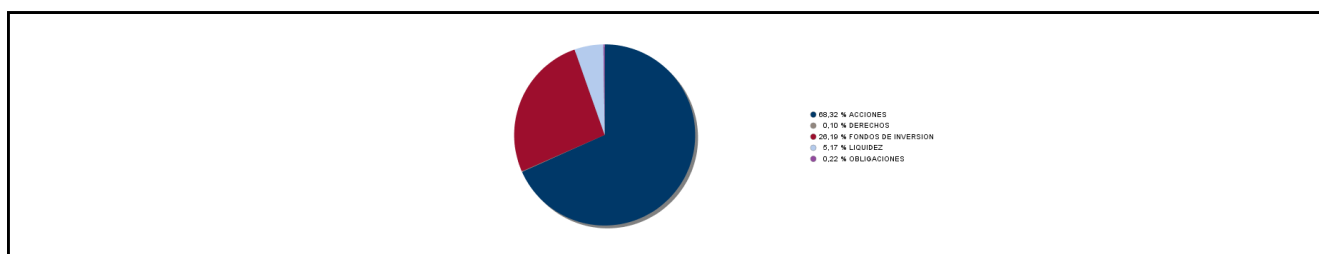
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	28	0,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.835	48,73	5.052	39,02
TOTAL RENTA VARIABLE	6.835	48,73	5.052	39,02
TOTAL IIC	0	0,00	217	1,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.863	48,93	5.270	40,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	30	0,23
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	30	0,23
TOTAL RV COTIZADA	2.726	19,43	2.041	15,76
TOTAL RENTA VARIABLE	2.726	19,43	2.041	15,76
TOTAL IIC	3.660	26,10	3.143	24,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.386	45,53	5.213	40,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.249	94,46	10.483	80,97

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1</b>	

### 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

g) 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 de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de HORIDA, SICAV, S.A. con: CA INDOSUEZ WEALTH (EUROPE), SUCURSAL EN ESPAÑA. Número de registro: 289442

## 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 1.186 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 13.056 miles de euros, representa el 9,09%.

## 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. El cuarto trimestre los activos de riesgo siguieron subiendo con fuerza. La sucesiva aprobación de vacunas contra el COVID 19 y unos resultados de las elecciones estadounidenses que los mercados consideraron positivos, junto con la acomodaticia situación de la política monetaria y el impacto esperado de las medidas de política fiscal aprobadas (12% del PIB mundial) animaron a los inversores a pensar más allá de la pandemia a pesar de las malas cifras de contagios. Pero el rebote no fue lineal. Los activos más cíclicos, los más afectados por el COVID y los más "value" se comportaron mucho mejor que los de crecimiento o calidad, revertiendo, al menos temporalmente, la tendencia de los últimos años. Industrias como aerolíneas, hoteles y energía experimentaron subidas espectaculares. Por su parte, los distintos bancos centrales siguieron comprometiendo voluntad y recursos para mantener una política monetaria ultra laxa y conseguir obtener algo de inflación. Como consecuencia, pese a la espectacular rotación cíclica de noviembre y diciembre, los tipos de interés en el mercado secundario siguieron contenidos (aunque el 10 años americano incrementó su rentabilidad un 0,25% hasta 0,91%) y las primas de riesgo, tanto la de los países periféricos (Italia -32pb, España - 20pb) como la del crédito, se siguieron contrayendo, provocando magnificas rentabilidades en los activos de renta fija. Las vacunas de Pfizer y Moderna se están

empezando a utilizar para inmunizar a la población, aunque se enfrentan al reto de convencer de su seguridad y a la dificultad de su distribución, ya que ambas necesitan ser almacenadas a temperaturas ultra bajas. La vacuna del consorcio AstraZeneca - Oxford es algo más tradicional y se puede conservar a temperaturas más normales, pero ha sufrido retrasos por problemas en la fase de pruebas. Sin embargo, la economía real aún está siendo castigada por el virus. En noviembre y diciembre los contagios, las restricciones y la economía empeoraron. Alemania está sufriendo el peor momento desde el inicio de la pandemia y ha aplicado importantes restricciones a la movilidad. Nueva York y Londres han cerrado la restauración, Holanda está aplicando un cierre a las actividades no esenciales e Italia y Japón aplican medidas parecidas. Además, Reino Unido avisó antes de Navidad de que ha detectado una nueva mutación del virus, aunque parece que no lo hace más dañino ni debería alterar la eficacia de las nuevas vacunas. Como consecuencia de las restricciones, los datos de los sectores de servicios (con más contacto con la población) siguen siendo malos, aunque la estabilización en la actividad manufacturera (más aislada), sostiene en cierta medida la actividad económica apoyada también por las medidas de política monetaria y fiscal. Otro hito importante de diciembre fue el acuerdo fiscal en EE. UU. Finalmente el Congreso aprobó un plan de 900 mil millones de dólares (que ahora Biden podrá incrementar). El paquete incluye \$300 mil millones en ayudas a PYMES, una nueva ayuda puntual de \$600 para cada adulto norteamericano y \$300 por semana para los parados. Se utilizan fondos para ayudar a adaptar los colegios al entorno COVID, se extienden las moratorias para evitar desahucios y se ayuda a los empleados de las aerolíneas. Incluye unas medidas más "políticas" como una resolución para evitar que los pacientes deban pagar a los hospitales más de lo que habrían tenido que hacerlo de haber estado cubiertos por sus pólizas y otras para la lucha contra el cambio climático, incluyendo la extensión de los créditos fiscales a los desarrolladores de parques solares, ayuda al I+D en energía eólica, solar, nuclear, baterías y captura de carbono. También se llegó en el último minuto (en Nochebuena) a un acuerdo comercial entre la Unión Europea y Reino Unido que, si bien no es bueno, es mejor que un Brexit a las bravas. Reino Unido ha ido teniendo que hacer concesiones que hacen que la foto final diste mucho de lo que se vendió a los votantes del Brexit, en especial en términos de dinero, en la frontera irlandesa y en la exigencia de la UE de tener un campo de juego nivelado que evite la competencia desleal de Reino Unido. El acuerdo permite el libre comercio de mercancías después del 31 de diciembre (con algunas restricciones) pero no aplica a los servicios (incluidos los financieros), que quedan pendientes de negociación. La pesca tendrá un periodo de transición de 5 años en el que Reino Unido recupera la soberanía de sus aguas y obtiene un incremento de cuotas del 25%. Después, el acceso de los barcos de la UE a caladeros de Reino Unido dependerá de negociaciones anuales. También permite los derechos de vuelo y el transporte de mercancías por carretera entre Reino Unido y la UE, pero limitando los viajes a un único punto de destino. Incluye un mecanismo de resolución de conflictos entre ambas partes que será clave a futuro al garantizar una competencia en condiciones semejantes. Este matiz es clave. Reino Unido podrá decidir su propia normativa en aspectos como el mercado laboral, las exigencias medioambientales o las ayudas a las compañías, pero si se considera que, como resultado, compite de manera desleal con la UE, el arbitraje del Mecanismo de Resolución impondría aranceles de manera casi automática. Este trimestre también se consiguió aprobar el presupuesto de la UE para los próximos 7 años junto con el plan de Recuperación tras lograr que Polonia y Hungría levantasen su veto. Una vez que sea ratificado por los estados miembros, 1,8 billones de euros de euros se invertirán en ayudar a estimular la economía, con especial énfasis en proyectos sostenibles y de energía renovables. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Las decisiones más relevantes tomadas durante el último trimestre del año han sido por un lado seguir bajando el peso en crédito, donde vemos poco valor a estos precios; también hemos ido incrementando el peso en renta variable hasta la neutralidad y haber implementado una posición corta en duración americana por la perspectiva que tenemos de que suba la TIR de sus bonos. 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 8.34% el número de accionistas ha disminuido un -28.96% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 9.89%. La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 6.83%. El detalle de los gastos que soporta la IIC en el periodo es el siguiente: Comisión de gestión: 0.43% Comisión de Depositaria: 0.03% Otros Gastos: 0.12% Total Ratio Gastos: 0.58% Rentabilidad de la IIC: 9.89% Rentabilidad bruta del período: 10.47% Los costes de análisis previstos para ejercicio 2021 que soportará la IIC ascienden a 7.041,26?. 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. Las decisiones más relevantes tomadas durante el último trimestre del año han sido por un lado seguir bajando el peso en crédito, donde vemos poco valor a estos precios; también hemos ido incrementando el peso en renta variable hasta la neutralidad y haber implementado una posición corta en el 10 años americano ante una previsible subida de la TIR de la deuda gubernamental. Hemos implementando la subida de peso en bolsa (principalmente en Europa) de manera asimétrica: comprando una estructura de opciones (risk reversal) que nos permitan participar progresivamente en las subidas pero que limiten el riesgo en caso de corrección. Las inversiones que más rentabilidad han aportado a la cartera a lo largo del semestre han sido; ha sido la apuesta por renta variable americana y la subida de exposición en renta variable europea. Además del buen comportamiento que ha tenido nuestras apuestas de crédito. Por otro lado, el detractor de rentabilidad de la cartera ha sido el oro, que este semestre resta aunque en el conjunto del año aporta rentabilidad positiva. 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. Mantenemos una visión cauta en crédito. Aunque las perspectivas económicas son positivas a medio plazo, la situación de corto es todavía muy complicada y podría empeorar, además, la reducción de los diferenciales de crédito ha sido muy rápida e intensa y está a niveles no muy lejanos de la situación anterior al COVID. Por tanto, estamos aplicando una estrategia polarizada. Por una parte, mantenemos un peso relevante en crédito (pero muchísimo más bajo que hace unos meses) y una importante concentración al sector financiero (mucho más seguro en crédito que en bolsa) y al mismo tiempo hemos ido incrementando poco a poco los niveles de liquidez de los fondos a niveles muy elevados y haciendo coberturas de crédito. Esta estrategia nos permitirá poder mantener la calma cuando se produzcan correcciones y poder comprar con agilidad. También hemos neutralizado nuestra visión de tipos europeos (estamos en la parte central de la banda) y hemos implementado una estrategia corta del 10 años americano. Creemos que la mejoría a largo plazo y la victoria de los demócratas puede llevar a un escenario de reflación con unas expectativas de inflación más elevadas y un repunte (no exagerado) de los tipos de interés. También mantenemos exposición al incremento de las expectativas de inflación a través de swaps. En cuanto a la renta variable, hemos decidido empezar a reducir nuestra exposición a compañías de energía solar. Creemos que las valoraciones son muy exageradas, incluso teniendo en cuenta el cuello de botella que existe en estas compañías por la dificultad de ganar acceso a un sector donde no cotizan empresas de un tamaño relevante. Hasta ahora estábamos manteniendo el peso (vendiendo lo que se iban apreciando las compañías), pero



hemos decidido empezar a reducirlo desde el aproximadamente 10% que pesa en los diferentes fondos. Estamos utilizando las ventas para incrementar el peso en compañías de vuelta a la normalidad que nos den una oportunidad o en compañías que se aprovechan del intento de preservación del medio ambiente.

## 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	28	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28	0,20	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		28	0,20	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		28	0,20	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINNOX	EUR	226	1,61	180	1,39
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	175	1,25	131	1,01
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	246	1,75	187	1,44
ES0113307062 - Acciones BANKIA	EUR	78	0,56	51	0,39
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	147	1,05	67	0,51
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	303	2,16	271	2,09
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	321	2,29	274	2,12
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO SL	EUR	208	1,48	65	0,50
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	170	1,21	146	1,13
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	216	1,54	261	2,02
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	307	2,19	319	2,46
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	239	1,70	162	1,25
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	322	2,30	147	1,13
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	513	3,66	372	2,87
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	221	1,58	200	1,55
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	172	1,22	76	0,58
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	3	0,02
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL	EUR	265	1,89	182	1,41
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	EUR	80	0,57	62	0,48
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	84	0,60	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	495	3,53	289	2,23
ES06735169G0 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	16	0,12
ES06735169H8 - Derechos REPSOL	EUR	14	0,10	0	0,00
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	9	0,07	8	0,06
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	390	2,78	320	2,47
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	309	2,20	263	2,03
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	662	4,72	470	3,63
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	422	3,01	297	2,30
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	38	0,29
ES0178430098 - Acciones TELEFONICA	EUR	19	0,13	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	108	0,77	81	0,63
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	116	0,83	116	0,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.835	48,73	5.052	39,02
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.835	48,73	5.052	39,02
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	0	0,00	217	1,68
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	217	1,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.863	48,93	5.270	40,70
ES0231429046 - RFIJA GRUPO EROSKI 2,73 2028-02-01	EUR	0	0,00	30	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	30	0,23
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	30	0,23
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	30	0,23
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	347	2,48	260	2,01
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	361	2,58	295	2,28
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	314	2,24	222	1,72
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	309	2,20	292	2,26
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	150	1,07	149	1,15
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	15	0,11	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	118	0,84	130	1,01
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	221	1,57	55	0,42
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	306	2,18	186	1,44
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	143	1,02	77	0,59
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	88	0,63	44	0,34
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	236	1,68	222	1,71
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	118	0,84	105	0,81
ES0143421073 - ACCIONES SVC POINT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	2	0,02
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,00	2	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.726	19,43	2.041	15,76
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.726	19,43	2.041	15,76
LU1834983477 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	72	0,51	63	0,48
IE00BD3V0B10 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	186	1,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0007032990 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	1.951	13,91	1.945	15,02
IE00B53SZB19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	771	5,49	657	5,07
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	240	1,71	0	0,00
LU0568621022 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	USD	440	3,14	478	3,69
<b>TOTAL IIC</b>		3.660	26,10	3.143	24,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.386	45,53	5.213	40,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		13.249	94,46	10.483	80,97

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 2020 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 2020 es la siguiente: 1. Remuneración total devengada por el personal de la Gestora: a) Remuneración fija: 579.390,40 euros. b) Remuneración variable: 127.000 euros. 2. Número de beneficiarios: a) Número total de empleados de la Gestora: 17 b) Número total de empleados de la Gestora que han devengado retribución variable: 11 3. 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: 168.000 euros; remuneración variable: 40.000 euros). b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 2 (remuneración fija: 168.000 euros; remuneración variable: 40.000 euros).

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

--