

MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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(DBRS)

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

c/ Fortuny 6 28010 Madrid

Correo Electrónico

clienteswm@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 FONDO

Fecha de registro: 01/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 40% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de Renta Fija Pública/Privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será de entre un 0-40% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera invertida en baja calidad crediticia), capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Los emisores de los activos y mercados en que cotizan serán fundamentalmente de la OCDE (preferentemente UE), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. 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. 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:- 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 que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos.- Acciones y participaciones, siempre que sean transmisibles, de entidades de capital riesgo reguladas o extranjeras siempre que sean similares, gestionadas o no por entidades del mismo grupo que la Sociedad Gestora.

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 Fondo 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	0,33	0,00	0,33	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,47	-0,05	-0,20

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	15.013.630,62	14.739.876,27	691,00	681,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	445.036,06	727.460,18	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	3.151.510,74	3.075.071,06	67,00	66,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	154.269	155.982	132.811	53.230
CLASE B	EUR	4.716	7.932	3.595	2.621
CLASE C	EUR	33.666	33.784	27.969	27.165

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	10,2754	10,5824	10,2961	10,1702
CLASE B	EUR	10,5972	10,9030	10,5657	10,3949
CLASE C	EUR	10,6828	10,9864	10,6286	10,4462

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,90	-2,90	0,76	0,10	0,75	2,78	1,24	4,96	3,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	03-02-2022	-0,61	03-02-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	09-02-2022	0,46	09-02-2022	1,96	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,26	3,26	2,14	2,23	1,67	2,18	6,38	1,87	1,79
Ibex-35	24,93	24,93	18,20	16,06	14,01	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,26	0,19	0,09	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI	10,20	10,20	9,59	5,96	2,41	6,01	7,04	2,45	1,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,44	1,32	1,32	2,44	2,65	1,82	0,99

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

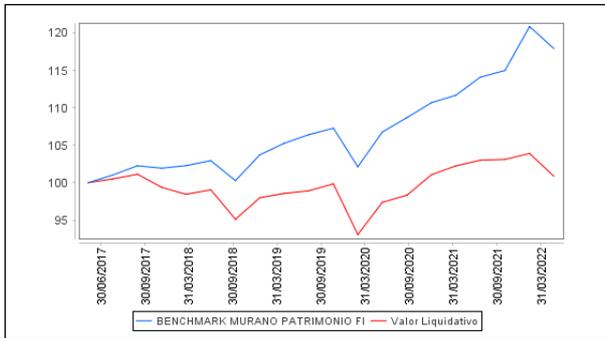
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,40	0,35	1,29	1,38	1,52	1,59

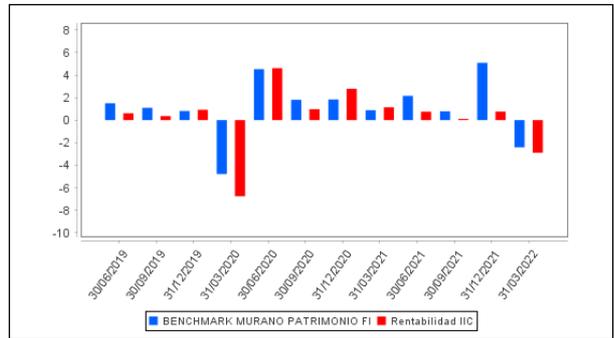
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,80	-2,80	0,86	0,21	0,85	3,19	1,64	5,38	4,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	03-02-2022	-0,61	03-02-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	09-02-2022	0,47	09-02-2022	1,96	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,26	3,26	2,13	2,23	1,68	2,18	6,38	1,87	1,79
Ibex-35	24,93	24,93	18,20	16,06	14,01	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,26	0,19	0,09	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI	10,20	10,20	9,59	5,96	2,41	6,01	7,04	2,45	1,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,41	1,29	1,29	2,41	2,58	1,72	0,67

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

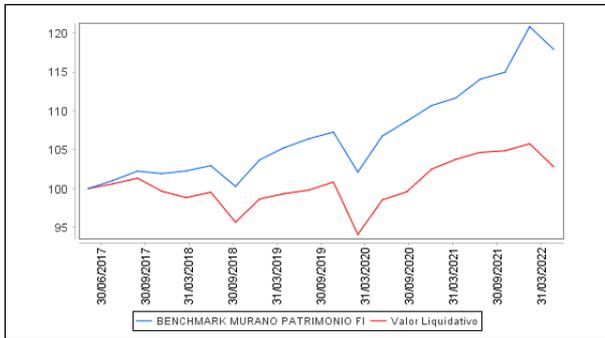
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,26	0,30	0,25	0,89	0,98	1,12	1,23

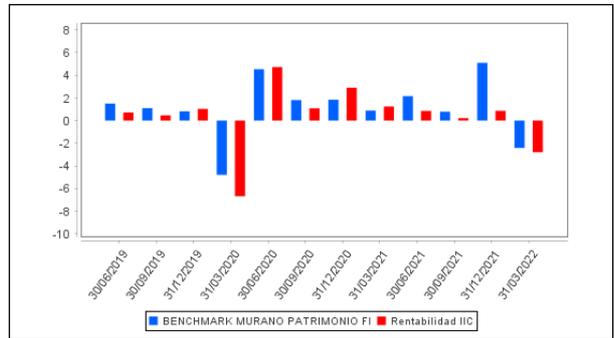
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,76	-2,76	0,90	0,25	0,89	3,37	1,75	5,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	03-02-2022	-0,61	03-02-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	09-02-2022	0,47	09-02-2022	1,96	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,26	3,26	2,13	2,24	1,68	2,18	6,37	1,87	
Ibex-35	24,93	24,93	18,20	16,06	14,01	16,20	34,14	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,26	0,19	0,09	0,19	0,39	0,16	
BENCHMARK									
MURANO	10,20	10,20	9,59	5,96	2,41	6,01	7,04	2,45	
PATRIMONIO FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,44	1,26	1,26	2,44	2,77	1,86	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

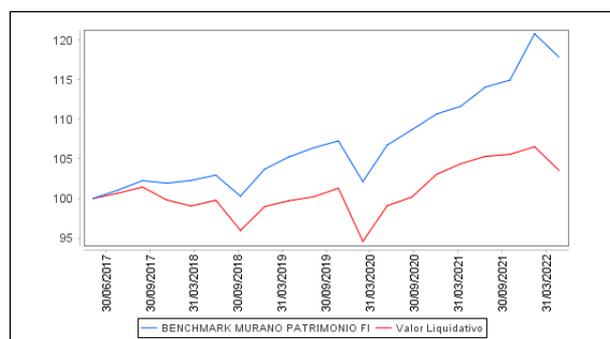
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,22	0,26	0,21	0,73	0,82	0,95	0,95

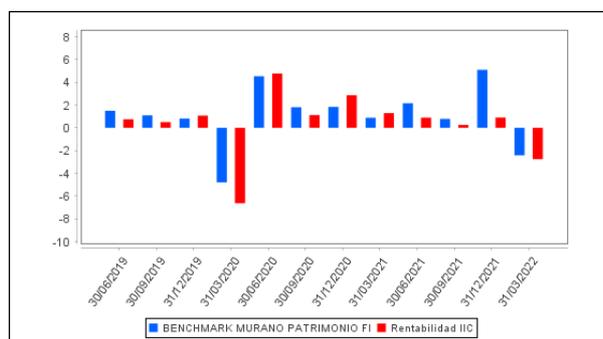
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	195.406	757	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	19.176	137	-2
Global	65.381	314	-4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	279.963	1.208	-3,00

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	170.232	88,36	164.422	83,17
* Cartera interior	49.433	25,66	56.113	28,38
* Cartera exterior	120.658	62,63	108.185	54,72
* Intereses de la cartera de inversión	141	0,07	124	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.818	8,73	34.061	17,23
(+/-) RESTO	5.602	2,91	-784	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	192.652	100,00 %	197.698	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	197.698	176.468	197.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,34	10,92	0,34	-95,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,94	0,74	-2,94	-524,04
(+) Rendimientos de gestión	-2,68	1,04	-2,68	-376,53
+ Intereses	-0,01	0,01	-0,01	-212,43
+ Dividendos	0,03	0,02	0,03	62,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,01	-0,09	-1.912,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,52	0,42	0,52	31,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,17	-0,29	-0,17	-37,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,59	0,88	0,59	-28,23
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,02	-507,27
± Otros rendimientos	-3,57	0,00	-3,57	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,30	-0,26	-7,89
- Comisión de gestión	-0,22	-0,26	-0,22	-10,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	4,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	174,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	31,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-85,43
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	192.652	197.698	192.652	

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

3. Inversiones financieras

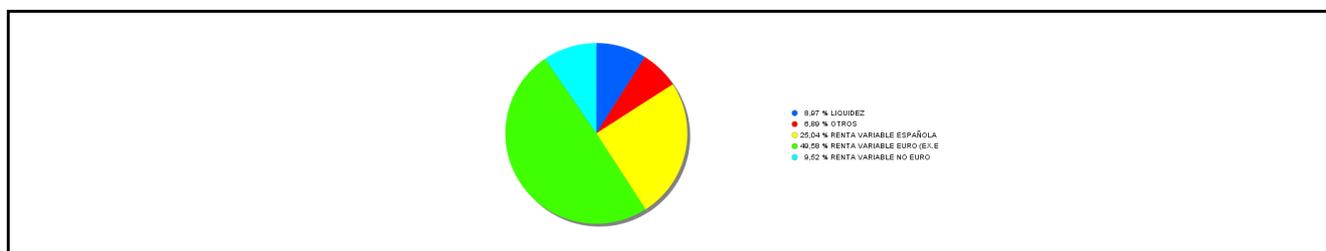
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	773	0,40	804	0,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.997	1,04	5.827	2,95
TOTAL RENTA FIJA	2.769	1,44	6.631	3,35
TOTAL RV COTIZADA	2.950	1,53	2.213	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE	2.950	1,53	2.213	1,12
TOTAL IIC	44.196	22,94	46.588	23,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	49.915	25,91	55.433	28,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.005	5,19	8.462	4,28
TOTAL RENTA FIJA	10.005	5,19	8.462	4,28
TOTAL RV COTIZADA	9.129	4,74	9.939	5,03
TOTAL RENTA VARIABLE	9.129	4,74	9.939	5,03
TOTAL IIC	101.480	52,68	89.732	45,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	120.615	62,61	108.133	54,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	170.531	88,52	163.566	82,74

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
FUTURO S&P500 EMINI FUT JUN22 ESM2	Compra Opcion FUTURO S&P500 EMINI FUT JUN22 ESM2	2.585	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		2585	
FUTURO EURO FX CURR FUT JUN22 UEAM2	Compra Opcion FUTURO EURO FX CURR FUT JUN22 UEAM2	4.114	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		4114	
TOTAL DERECHOS		6699	
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Fisica	191	Objetivo concreto de rentabilidad
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50 F	4.316	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		4507	
SUBYACENTE EURO/JPY	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO/JPY 12500 0 Fisica	374	Objetivo concreto de rentabilidad
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 62500 Fisica	626	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		1000	
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031 1	7.900	Objetivo concreto de rentabilidad
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2027	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/	7.100	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		15000	
TOTAL OBLIGACIONES		20507	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o 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. 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 4.471 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 195.396 miles de euros, representa el 2,29%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 primer trimestre del año ha cerrado con pérdidas para la mayor parte de los activos financieros. Paradójicamente, en un entorno marcado por la creciente incertidumbre geopolítica tras la invasión rusa de Ucrania, han sido los activos de renta fija, que tradicionalmente actúan como valor refugio en situaciones de riesgo, los que peor se han comportado. Así, mientras la bolsa mundial ha cerrado el trimestre con una pérdida media del 4,8%, los índices de bonos globales han terminado con caídas superiores al 5%. La explicación de este peor comportamiento de la renta fija está en el fuerte repunte de los tipos de interés que venimos observando desde finales de 2021. En aquel momento la FED reconoció, por primera vez, que la persistencia en la inflación hacía necesario endurecer las condiciones financieras, cancelar los programas de compra de bonos y subir los tipos de interés. La importante subida de la inflación durante los últimos meses, que se ha visto agravada por el aumento de los precios de la energía como consecuencia de la guerra, ha forzado también al BCE a endurecer sustancialmente su discurso a partir de febrero. Como consecuencia de este cambio en el mensaje de los bancos centrales, los mercados han empezado a descontar fuertes subidas en los tipos de intervención durante los próximos meses. Ahora mismo, anticipan ascensos de 200 puntos básicos en los tipos federales americanos para final de año, hasta llevarlos al 2,50%, y de 50 puntos básicos en la Eurozona, lo que los colocaría en el 0%. Este cambio de expectativas se ha trasladado a toda la curva de tipos, que se ha desplazado al alza de manera muy abrupta. Durante el trimestre, la rentabilidad de los bonos a 10 años ha repuntado 83 y 73 puntos básicos, en EE.UU. y Alemania, respectivamente. Este movimiento se traduce en recortes del entorno del 7% en sus precios, la mayor caída trimestral en muchos años. Pero el movimiento más notable se ha concentrado en la parte corta de la curva americana. La rentabilidad del bono americano a 2 años ha repuntado 158 puntos básicos, hasta el 2,32%, propiciando un aplanamiento total de la curva.
 Las fuertes pérdidas en la deuda pública se han extendido al resto de activos de renta fija. La mayor incertidumbre económica y la falta de liquidez han generado un aumento de los diferenciales y, en consecuencia, caídas adicionales en los precios. Las mayores se han concentrado en la deuda privada de menor calidad crediticia y en la deuda de países emergentes. Dentro de la renta variable, las bolsas europeas habían comenzado el año con un mejor comportamiento relativo frente a las americanas por su mayor exposición a sectores cíclicos, como el de los recursos básicos, o de los que

incluso se benefician de un repunte en los tipos, como el financiero. Sin embargo, también han sufrido más el impacto de la guerra en Ucrania por su mayor proximidad geográfica y dependencia energética, lo que ha llevado al Eurostoxx 50 a cerrar el trimestre con una caída del 8,86%iii, mientras que el S&P 500 sólo cedía un 4,60%.El IBEX 35, por su parte, es uno de los mejores índices de renta variable en lo que va de 2022, con una caída de ?solo? un 3,17%. Este buen comportamiento relativo se explica, en gran medida, por la evolución de los bancos españoles, que se ven muy beneficiados por la expectativa de una normalización de los tipos de interés.Los únicos activos cotizados que acumulan ganancias durante el trimestre son el dólar y las materias primas. El primero se está viendo beneficiado por el inicio de las subidas de tipos en EE.UU. y por su carácter de activo refugio en un ambiente bélico. Los segundos, por la situación de escasez generada por la ruptura de las cadenas de suministro tras el inicio de la guerra, en un entorno en el que los tipos de interés reales siguen siendo negativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En nuestras carteras hemos mantenido una posición de prudencia tanto en renta variable como en renta fija. En renta fija, partíamos con una posición muy conservadora tanto en duración como en niveles de inversión, y hemos aprovechado el repunte de los tipos y diferenciales de crédito para comprar deuda corporativa a precios interesantes. Y en renta variable, hemos aprovechado la alta volatilidad para hacer una gestión táctica de las carteras, comprando en las caídas y vendiendo en los rebotes. Además, la selección de valores y sectores ha sido acertada y ha contribuido a generar alfa.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 23% MSCI World, 52%EFFAS Euro Government 1-10 años y 25% EoniaCapitalizado a 7 días, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% anual.

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido en un 2.55% el número de participes ha aumentado un 1.60% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -2.64%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.42%.

El detalle de los gastos que soporta la IIC en el periodo es el siguiente:

Comisión de gestión: Clase A: 0.247% Clase B: 0.148%Clase C: 0.106% Comisión de Depositaria: Clase A: 0.017% Clase B: 0.017% Clase C: 0.017%Gastos indirectos: Clase A: 0.085% Clase B: 0.085% Clase C: 0.085%Otros Gastos: Clase A: 0.011% Clase B: 0.011% Clase C: 0.011%Total Ratio Gastos: Clase A: 0.36% Clase B: 0.261% Clase C: 0.219%Rentabilidad de la IIC: Clase A: -2.90% Clase B: -2.80% Clase C: -2.76% Rentabilidad bruta del período: Clase A: -2.54% Clase B: -2.54% Clase C: -2.54%

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.

Los episodios de estrés que hemos vivido en los mercados de crédito durante los primeros compases de la guerra de Ucrania nos han permitido comprar deuda corporativa a buenos precios. Llevábamos meses acumulando liquidez en las carteras a la espera de una oportunidad y el mercado nos la ha dado.La volatilidad también está dando buenas oportunidades de inversión en renta variable. De un lado, vemos algunas compañías de alto crecimiento y calidad que se están viendo afectadas por el fuerte repunte de los tipos de interés debido a su alta duración financiera, como es caso de Cellnex, y por otro lado, hay compañías que han recibido un castigo desproporcionado por su exposición a Rusia. Es el caso de Inditex. Aunque tiene una exposición relevante al mercado ruso, que representa, aproximadamente, el 8% de su negocio, está expuesta a la previsible contracción en el consumo y el cambio en el equipo gestor genera algunas dudas razonables, pensamos que la caída del 40% en el precio de la acción es excesiva, particularmente en una empresa de esta calidad. Hemos sido activos en la geografías y sectores en la parte de RV, rotando a una mayor exposición a USA y un posicionamiento sectorial más defensivo.

Entre los valores que han contribuido en positivo a la rentabilidad de la cartera nos encontramos entre los fondos el RUFFER TOTAL RETURN que destaca con una rentabilidad del 7,91% en el año, así como el ETF de CROSSOVER que

nos sirve de cobertura al crédito y en el año esta con una rentabilidad del 1,54% y el LYXOR TIEDEMANN que también lleva rentabilidad positiva. Y en la parte de acciones en directo, destacan las compañías relacionadas con las MMPP que más han subido así tenemos en energía a SHELL y BP, en minería la canadiense LUNDIN MINING, también hemos tenido buen desempeño de las compañías de energía renovable como GREENERGY y EDPR. Y en pleno proceso de OPAS en el sector también lleva muy buen desempeño en el año Norway Royal Salmon. Y por el lado negativo en fondos los peores son los Fondos más relacionados con la parte Growth como el de EDGEWOOD o el ROBECO CONSUMER TRENDS que han caído más de un 17%. También sufre la apuesta en China con el ABERDEEN China A shares que cae más de un 15%. Y en acciones en directo ocurre lo mismo con valores relacionados con el crecimiento y con altos niveles de deuda sufriendo, como ALSTOM y SINCH. O valores que tienen intereses en China como PROSUS que cae más de un 33% en lo que llevamos de año.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Existen al cierre del periodo posiciones de compra de futuros EUREX 10YR BUND; EURO BOBL; E-MINI EURO FX; MINI SP y calls sobre EURO STYLE EUR \$ OPT 2PM; y PUTS sobre MINI SP . También ventas de futuros STOXX EUROPE 600 FUT y EURO/JAPANESE YEN. con la finalidad de cobertura de divisa y de inversión en renta variable, siempre dentro de los límites establecidos, y teniendo la finalidad de minimizar los riesgos inherentes a las inversiones realizadas.

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.

Los gastos de análisis financieros ascienden a 30.770,93 euros anuales por lo que son 7.692,73 euros trimestrales.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todavía es pronto para hacer balance de las consecuencias a largo plazo de la guerra en Ucrania. Dejando a un lado escenarios de posible extensión del conflicto, de consecuencias impredecibles, todo apunta a que esta guerra va a suponer un punto de inflexión en el proceso de globalización económica que comenzó a principios de los años 90, pero que realmente toma fuerza a partir de 2001, con la entrada de China en la Organización Mundial del Comercio. Este proceso ha sido una de las fuerzas deflacionarias más importantes de los últimos veinte años. Europa va a tener que llevar a cabo una revisión exhaustiva de sus políticas en los ámbitos de la energía, la industria y la defensa con el objetivo de conseguir un mayor nivel de autosuficiencia y protección frente a Rusia y China. Todo ello va a suponer grandes costes y una reasignación de recursos públicos y privados muy relevante. Es posible que esta crisis sea también una oportunidad para seguir avanzando en el proceso de integración europea. Quizás esto explique el estrechamiento de las primas de riesgo española e italiana desde el inicio de la campaña militar. En cualquier caso, parece claro que, a corto plazo, las consecuencias serán negativas, tanto desde el punto de vista del crecimiento como del de la inflación, particularmente para Europa y para otros países importadores de materias primas. Rusia es el segundo exportador de petróleo del mundo tras Arabia Saudí, además, es el principal proveedor de gas a Europa a través de distintos gaseoductos. El gas ruso supone el 15% de la energía que se consume en Alemania. Esta alta dependencia energética de Rusia explica por qué las sanciones impuestas hasta la fecha no alcanzan al sector energético y por qué el gas ruso sigue fluyendo hacia Europa con normalidad a través de Ucrania y Bielorrusia. Por otra parte, es altamente probable que la guerra limite la campaña agrícola en Ucrania, el "granero de Europa", lo que podría generar problemas de escasez en los próximos trimestres. Los mercados de commodities ya descuentan la posibilidad de que la guerra genere problemas de abastecimiento, respondiendo con un aumento generalizado de los precios, que ha llevado al crudo a cotizar por encima de los cien dólares por barril y ha hecho que el precio del trigo suba más de un 30% en lo que va de año. Obviamente, este aumento de precios es inflacionario en la medida en que el coste de las materias primas y, en particular, el de la energía tienen un peso relevante en la cesta del IPC. El aumento de los precios reduce la renta disponible de las familias, lo que afecta negativamente a su capacidad de consumo y, por ende, al crecimiento económico. Además, genera una demanda de aumentos salariales que, a su vez, presiona al alza costes y precios, y reduce los márgenes para las empresas. Esta coyuntura de menor crecimiento económico con mayor inflación, que ya ha generado algún titular alarmando del riesgo de estanflación, es particularmente difícil de gestionar para los bancos centrales. Una política monetaria más restrictiva, orientada a la contención de la inflación como la que parece haber adoptado finalmente la FED, tendrá consecuencias negativas para el crecimiento. Uno de los grandes debates que ahora mismo existen en los mercados es si el aplanamiento de la curva de tipos americana que estamos viendo podría estar anticipando una fuerte desaceleración económica en los próximos trimestres. Alternativamente, una política monetaria demasiado acomodaticia, como la que sigue manteniendo el BCE para tratar de amortiguar el impacto de la guerra en el crecimiento económico, podría contribuir a generar una espiral inflacionaria difícil de controlar sin forzar una recesión. Normalmente en un contexto de creciente incertidumbre, menor crecimiento económico, alta inflación y tipos de interés al alza es poco favorable para los mercados de capitales. El repunte en los tipos de interés de los últimos meses mejora las expectativas de rentabilidad para los inversores en renta fija, pero la deuda pública de los países desarrollados sigue ofreciendo rentabilidades por debajo de las expectativas de inflación. Seguimos viviendo en un mundo de represión financiera en el que los inversores que no quieran asumir riesgos tienen que aceptar una pérdida en el valor real de sus activos. Y, aunque los bajos tipos de interés reales y la alta inflación son un aliciente para seguir confiando en la bolsa, el menor crecimiento económico y los mayores tipos de interés suponen un lastre añadido para las valoraciones. Si, además, entramos en una fase de menor crecimiento económico, en la que los beneficios empresariales crezcan menos, las valoraciones podrían verse doblemente afectadas.

Pero no hay que caer en el pesimismo. Lo bueno de las situaciones de incertidumbre es que típicamente están asociadas a periodos de alta volatilidad y estos son particularmente propicios para la gestión activa. Los próximos meses van a ser complicados porque vamos a ver un recorte sustancial en las estimaciones de beneficios, pero pensamos que, para un inversor de largo plazo, este es un nivel de entrada atractivo. La conclusión es que, a pesar de que el entorno no es el más favorable, la volatilidad y la incertidumbre pueden hacer surgir oportunidades que, como siempre, trataremos de aprovechar.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	290	0,15	304	0,15
ES0244251015 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	482	0,25	500	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		773	0,40	804	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		773	0,40	804	0,41
ES0505047466 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,750 2022-01-11	EUR	0	0,00	499	0,25
ES0505047482 - Pagarés BARCELO COORPORACION 1,000 2022-03-02	EUR	0	0,00	1.697	0,86
ES0505047524 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,700 2022-02-01	EUR	0	0,00	599	0,30
ES0505047532 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,700 2022-04-22	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505047540 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-05-05	EUR	798	0,41	798	0,40
ES0505047540 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-05-05	EUR	200	0,10	0	0,00
ES0505047557 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-07-27	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0563960295 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,050 2022-01-17	EUR	0	0,00	799	0,40
ES0563960311 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,100 2022-04-22	EUR	799	0,41	0	0,00
XS2381253165 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-02-25	EUR	0	0,00	1.433	0,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.997	1,04	5.827	2,95
TOTAL RENTA FIJA		2.769	1,44	6.631	3,35
ES0177542018 - Acciones IAG SA	EUR	114	0,06	231	0,12
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	310	0,16
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	247	0,13	333	0,17
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	576	0,30	594	0,30
ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA	EUR	300	0,16	0	0,00
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	351	0,18	298	0,15
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	250	0,13	252	0,13
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	904	0,47	0	0,00
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAIS SA	EUR	207	0,11	194	0,10
TOTAL RV COTIZADA		2.950	1,53	2.213	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE		2.950	1,53	2.213	1,12
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	22.828	11,85	23.116	11,69
ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	0	0,00	7.331	3,71
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	21.367	11,09	16.142	8,16
TOTAL IIC		44.196	22,94	46.588	23,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		49.915	25,91	55.433	28,04
EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	1.591	0,83	1.738	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.591	0,83	1.738	0,88
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10	EUR	1.004	0,52	0	0,00
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	190	0,10	194	0,10
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01	USD	1.267	0,66	272	0,14
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	271	0,14	280	0,14
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	421	0,22	430	0,22
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	334	0,17	346	0,17
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	485	0,25	502	0,25
XS2363203089 - Obligaciones PROSUS NV 1,985 2033-07-13	EUR	160	0,08	195	0,10
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	842	0,44	865	0,44
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05-	EUR	787	0,41	818	0,41
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	183	0,10	192	0,10
XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2170-02-2	EUR	368	0,19	402	0,20
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	350	0,18	385	0,19
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	195	0,10	205	0,10
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	193	0,10	203	0,10
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18	EUR	102	0,05	104	0,05
XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09	EUR	422	0,22	431	0,22
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19	EUR	838	0,43	899	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.414	4,37	6.724	3,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.005	5,19	8.462	4,28
TOTAL RENTA FIJA		10.005	5,19	8.462	4,28
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	595	0,31	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	460	0,23
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	388	0,20	389	0,20
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	451	0,23	528	0,27
PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO SA THE	EUR	430	0,22	426	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE	EUR	393	0,20	425	0,22
IT0003506190 - Acciones AUTOSTRADA	EUR	0	0,00	212	0,11
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	501	0,26	435	0,22
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	290	0,15	0	0,00
FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC	EUR	291	0,15	108	0,05
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	130	0,07	254	0,13
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	500	0,26	526	0,27
FR0000120321 - Acciones L OREAL SA	EUR	448	0,23	382	0,19
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	374	0,19	333	0,17
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	182	0,09	137	0,07
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	410	0,21	309	0,16
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	210	0,11	239	0,12
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	254	0,13	284	0,14
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	110	0,06	119	0,06
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	213	0,11	323	0,16
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	316	0,16	366	0,19
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	230	0,12	265	0,13
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	334	0,17	391	0,20
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	356	0,18	472	0,24
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	376	0,20	360	0,18
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	0	0,00	216	0,11
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	0	0,00	143	0,07
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND HOLDING A	NOK	30	0,02	53	0,03
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG	CHF	548	0,28	668	0,34
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	237	0,12	230	0,12
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	318	0,17	320	0,16
SE0016101844 - Acciones SINCH AB	SEK	213	0,11	260	0,13
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	CHF	0	0,00	304	0,15
TOTAL RV COTIZADA		9.129	4,74	9.939	5,03
TOTAL RENTA VARIABLE		9.129	4,74	9.939	5,03
IE0031574977 - Participaciones LUMY-YORK ASIAN ETDR U-BEURA	EUR	0	0,00	1.624	0,82
LU1353952267 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	3.259	1,65
LU0490618542 - Participaciones DB-X-TRACKERS	USD	4.594	2,38	4.636	2,35
DE0006289309 - Participaciones ISHARES	EUR	138	0,07	155	0,08
DE000A0Q4R44 - Participaciones ISHARES	EUR	940	0,49	0	0,00
IE00B41RYL63 - Participaciones SPDR	EUR	15.458	8,02	7.194	3,64
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	1.967	1,02	0	0,00
LU0226954369 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	3.062	1,59	2.991	1,51
IE00BDB47662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-NEURA	USD	1.827	0,95	1.934	0,98
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	3.128	1,62	3.205	1,62
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES	EUR	2.880	1,49	3.062	1,55
IE00B4L5YC18 - Participaciones ISHARES	EUR	927	0,48	0	0,00
IE00B7WC3B40 - Participaciones THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	2.575	1,34	2.602	1,32
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR MARATHON EM BD-I EUR	EUR	2.575	1,34	2.571	1,30
LU2200112832 - Participaciones EURIZON	EUR	0	0,00	2.905	1,47
CH1101594245 - Participaciones SCENERION INVERSION LIBRE FIL	EUR	0	0,00	1.090	0,55
LU0302447452 - Participaciones SCHRODERS	EUR	1.776	0,92	1.919	0,97
LU0321462870 - Participaciones XTRACKERS III/LUXEMBOURG	EUR	5.716	2,97	11.253	5,69
LU1022659392 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	3.917	2,03	0	0,00
LU1129205529 - Participaciones ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	385	0,20	910	0,46
LU0933611138 - Participaciones SYZ ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.962	1,02	2.085	1,05
LU1834986900 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	229	0,12	230	0,12
LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	721	0,36
LU0936248318 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	775	0,40	911	0,46
LU063857669 - Participaciones RUFFER SICAV LUXEMBURGO	EUR	3.661	1,90	3.472	1,76
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS SICAV	EUR	9.094	4,72	5.235	2,65
LU1650488494 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	10.457	5,43	2.812	1,42
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	USD	3.624	1,88	4.271	2,16
LU0853555893 - Participaciones JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	4.095	2,13	4.334	2,19
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	USD	1.384	0,72	1.537	0,78
LU0174544550 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	4.081	2,12	4.287	2,17
LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	2.432	1,26	2.547	1,29
LU1590491913 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT	EUR	7.822	4,06	5.979	3,02
TOTAL IIC		101.480	52,68	89.732	45,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		120.615	62,61	108.133	54,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		170.531	88,52	163.566	82,74

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)