

MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

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(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	0,04	0,35	0,40	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,40	0,31	0,35	-0,19

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	14.204.496,92	14.368.035,46	687,00	692,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	396.491,14	396.491,14	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	4.780.508,01	3.269.500,24	89,00	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	135.899	155.982	132.811	53.230
CLASE B	EUR	3.924	7.932	3.595	2.621
CLASE C	EUR	47.755	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	9,5673	10,5824	10,2961	10,1702
CLASE B	EUR	9,8967	10,9030	10,5657	10,3949
CLASE C	EUR	9,9894	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,43	0,00	0,43	mixta	0,03	0,07	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	-9,59	1,64	-2,58	-5,97	-2,90	2,78	1,24	4,96	3,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-10-2022	-1,19	13-06-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	10-11-2022	0,97	10-11-2022	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	4,35	4,28	4,68	4,88	3,26	2,18	6,38	1,87	1,79
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI	10,81	9,95	9,67	13,27	10,20	5,04	7,04	2,45	1,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,39	2,94	2,56	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.

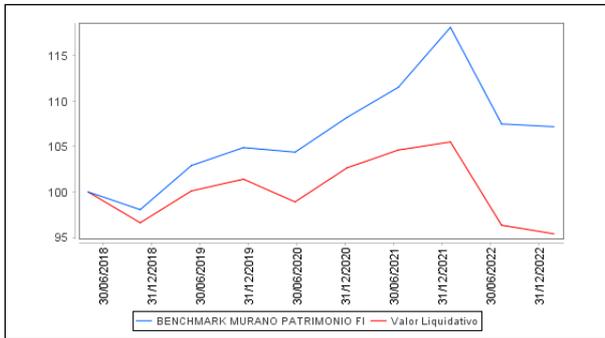
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,43	0,36	0,36	0,36	0,36	1,29	1,38	1,52	1,59

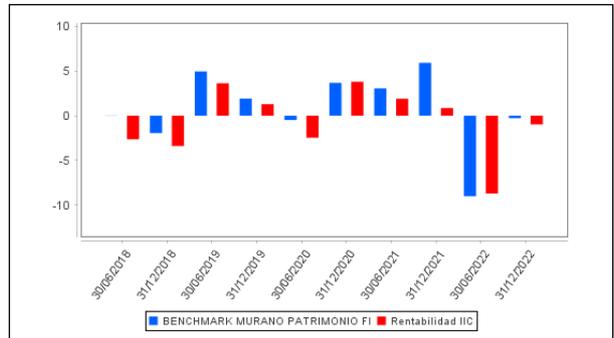
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-9,23	1,75	-2,48	-5,88	-2,80	3,19	1,64	5,38	4,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-10-2022	-1,19	13-06-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	10-11-2022	0,97	10-11-2022	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	4,35	4,26	4,68	4,87	3,26	2,18	6,38	1,87	1,79
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK									
MURANO	10,81	9,95	9,67	13,27	10,20	5,04	7,04	2,45	1,61
PATRIMONIO FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,36	2,91	2,53	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 periodos con política de inversión homogénea.

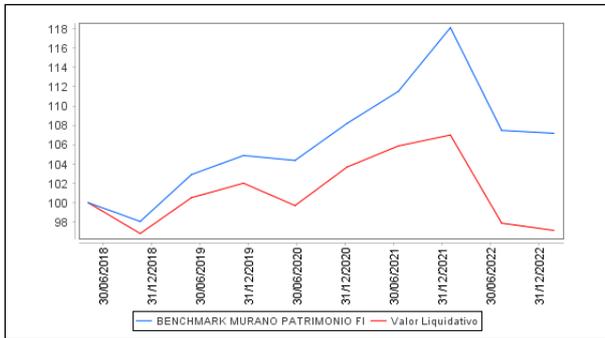
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,25	0,26	0,26	0,26	0,89	0,98	1,12	1,23

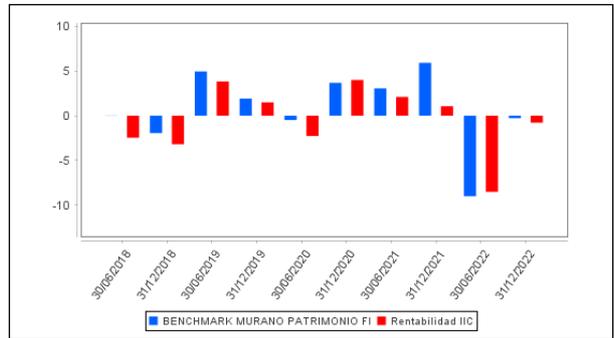
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-9,08	1,79	-2,44	-5,84	-2,76	3,37	1,75	5,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-10-2022	-1,18	13-06-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	10-11-2022	0,97	10-11-2022	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	4,35	4,26	4,67	4,87	3,26	2,18	6,37	1,87	
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	
BENCHMARK									
MURANO	10,81	9,95	9,67	13,27	10,20	5,04	7,04	2,45	
PATRIMONIO FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,43	3,43	3,34	2,89	2,51	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.

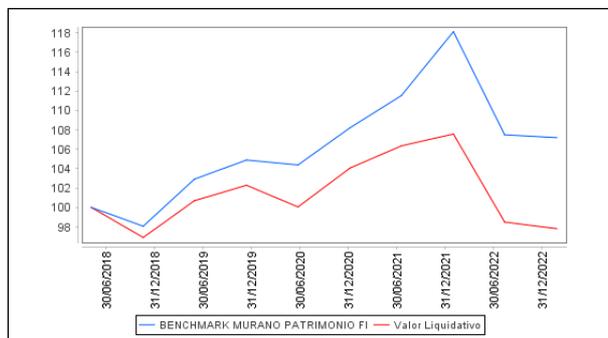
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,21	0,21	0,21	0,22	0,73	0,82	0,95	0,95

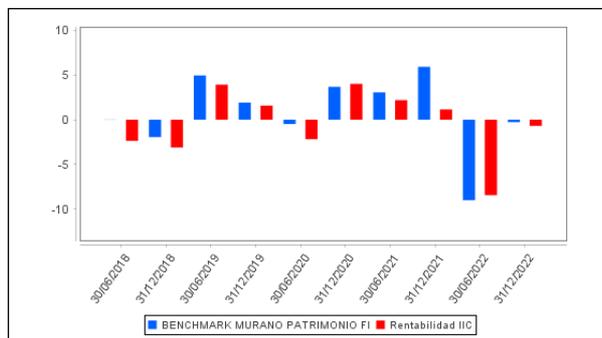
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral 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	189.567	789	-1
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	0	0	0
Global	93.877	342	0
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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	283.444	1.131	-0,57

*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	182.548	97,32	158.562	90,27
* Cartera interior	69.213	36,90	47.407	26,99
* Cartera exterior	113.211	60,35	110.991	63,19
* Intereses de la cartera de inversión	124	0,07	163	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.697	2,50	17.380	9,89
(+/-) RESTO	332	0,18	-283	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	187.577	100,00 %	175.659	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)	175.659	197.698	197.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,29	-2,51	4,71	-386,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,00	-8,96	-10,01	-88,98
(+) Rendimientos de gestión	-0,51	-8,46	-9,02	-94,00
+ Intereses	0,02	-0,03	-0,01	-161,94
+ Dividendos	0,12	0,13	0,25	-3,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	-0,49	-0,36	-128,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,26	0,15	0,41	67,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,54	-0,79	-54,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,79	-4,07	-4,88	-80,85
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,01	-145,59
± Otros rendimientos	0,00	-3,63	-3,65	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,50	-0,99	-4,63
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,87	-2,82
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	4,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-48,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	53,71
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-38,77
(+) 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)	187.577	175.659	187.577	

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

3. Inversiones financieras

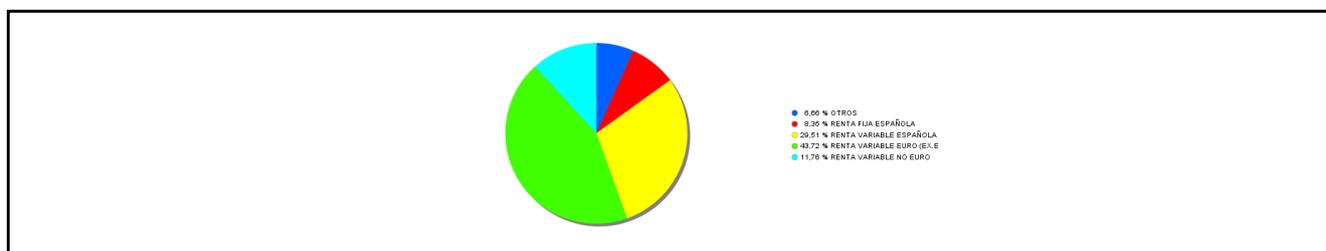
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.604	0,86	1.530	0,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.997	1,60	1.399	0,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.400	5,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.001	7,46	2.928	1,67
TOTAL RV COTIZADA	3.123	1,67	2.889	1,64
TOTAL RENTA VARIABLE	3.123	1,67	2.889	1,64
TOTAL IIC	52.089	27,77	41.621	23,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	69.213	36,90	47.439	27,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.276	4,95	9.296	5,29
TOTAL RENTA FIJA	9.276	4,95	9.296	5,29
TOTAL RV COTIZADA	8.705	4,64	8.463	4,82
TOTAL RENTA VARIABLE	8.705	4,64	8.463	4,82
TOTAL IIC	95.110	50,70	93.232	53,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	113.092	60,29	110.991	63,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	182.305	97,19	158.430	90,19

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
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	4.366	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	4.344	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		8710	
TOTAL DERECHOS		8710	
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10 Fisica	3.309	Objetivo concreto de rentabilidad
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Fisica	1.527	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50 F	590	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		5426	
SUBYACENTE EURO/JPY	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO/JPY 12500 0 Fisica	373	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 62500 Fisica	8.554	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		8927	
BUNDES OBLIGATION 1,3% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDES O BLIGATION 1,3% 15/10/2027 1000	5.900	Objetivo concreto de rentabilidad
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/2032	Venta Futuro BUNDES R EPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/2	1.500	Objetivo concreto de rentabilidad
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 31/10/2029 1000 F	8.989	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		16389	
TOTAL OBLIGACIONES		30743	

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
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) No tiene partícipes significativos.
d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por importe de 906.122 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 189.569 miles de euros, representa el 477,99%.
d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 896.860 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 189.569 miles de euros, representa el 473,10%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Asume la responsabilidad del informe: Alejandra Valverde Vaquero, director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A.</p> <p>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.</p> <p>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</p>

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 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 SEGUNDO SEMESTRE, el patrimonio de la IIC ha disminuido en un 6.67% el número de participes ha aumentado un 1.97% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -0.44%. La cartera de la IIC muestra un VAR a un mes con un intervalo del 95% de confianza del 2.34%. El detalle de los gastos que soporta la IIC en el periodo es el siguiente:

Comisión de gestión:

Clase A: 0.504%

Clase B: 0.302%

Clase C: 0.216%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.036%

Clase B: 0.034%

Clase C: 0.034%

Gatos indirectos:

Clase A: 0.016%

Clase B: 0.016%

Clase C: 0.016%

Otros Gastos:

Clase A: 0.014%

Clase B: 0.014%

Clase C: 0.014%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.714%

Clase B: 0.511%

Clase C: 0.425%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -0.98%

Clase B: -0.78%

Clase C: -0.69%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: -0.26%

Clase B: -0.26%

Clase C: -0.27%

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

No aplicable

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 muy parecidos a la renta fija, comprando al principio del trimestre, y vendiendo en este caso en el último mes del año. Además, en renta variable hemos ido reduciendo un poco más el exceso de peso cíclico para comprar calidad y compañías más defensivas

Entre los principales detractores del Fondo durante el conjunto del años tenemos en la parte de Renta Fija al Fondo JUPITER JGF DY que ha caído un 15,84% en el conjunto del año, muy parecido es la caída que ha tenido el SPDR BBG AGGREGATE BOND que es de un 15,40% desde que lo compramos aunque en el año la caída se eleva pero lo compramos con el año ya empezado, hay bonos en directo que por su duración caen más como es el bono POSTE ITALIANE o el PROSUS 07/33 pero por su pequeño peso en cartera hacen que no aporten tanta detracción. Y en Renta Variable durante el año los activos que más rentabilidad restan son la caída de más de un 40% del EDGEWOOD, la caída que lleva desde que entro en cartera el Fondo de RITS de JANUS Henderson que ha perdido un 26% o el VONTOBEL MTX SUSTAINABLE EM que ha caído durante el año un 26%. Y durante el año han destacado las compañías de energía que teníamos con subidas de entorno a un 40%, HANNOVER RE que ha subido un 10% u otras que ya no tenemos pero que vendimos durante el año con plusvalías como Acerinox o Lunding

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 E-MINI EURO FX; MINI SP y 10yr TREASURY NOTES y compras de call y puts DTB DOW JONES EURO OPT. También ventas de futuros DTB DOW JONES EURO FUT.; EUREX 10YR BUND; EURO BOBL; 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.

El importe pagado por servicio de análisis en el ejercicio 2022 ha ascendido a 27.699,41 EUR, siendo cuatro los contribuidores: Morgan Stanley, Alantra EQUITIES, J.P. Morgan AG y Santander. El importe presupuestado para el ejercicio 2023 asciende a 31.772,02 EUR

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. 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	%
ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	793	0,42	814	0,46
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	272	0,15	276	0,16
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	439	0,23	439	0,25
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2026-11-15	EUR	100	0,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.604	0,86	1.530	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.604	0,86	1.530	0,87
ES0505047557 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505047557 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	300	0,17
ES0505047599 - Pagarés BARCELO COORPORACION 2,020 2023-01-20	EUR	999	0,53	0	0,00
ES0521975237 - Pagarés CAF SA 2,100 2023-02-23	EUR	998	0,53	0	0,00
ES0563960329 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,120 2022-07-22	EUR	0	0,00	999	0,57
ES0563960352 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 2,550 2023-03-22	EUR	1.000	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.997	1,60	1.399	0,80
ES0000012F76 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	9.400	5,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.400	5,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.001	7,46	2.928	1,67
ES0177542018 - Acciones IAG SA	EUR	0	0,00	85	0,05
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	389	0,21	0	0,00
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	204	0,11	214	0,12
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	215	0,11	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	575	0,33
ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA	EUR	213	0,11	255	0,14
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	285	0,15	349	0,20
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER ASSET MANAGEMENT SGI	EUR	240	0,13	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	205	0,11	225	0,13
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	1.136	0,61	987	0,56
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAIS SA	EUR	0	0,00	200	0,11
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	234	0,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.123	1,67	2.889	1,64
TOTAL RENTA VARIABLE		3.123	1,67	2.889	1,64
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	23.955	12,77	21.823	12,42
ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	5.829	3,11	0	0,00
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	22.305	11,89	19.798	11,27
TOTAL IIC		52.089	27,77	41.621	23,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		69.213	36,90	47.439	27,01
EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	1.346	0,72	1.468	0,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.346	0,72	1.468	0,84
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10	EUR	957	0,51	928	0,53
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	184	0,10	192	0,11
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01	USD	1.325	0,71	1.262	0,72
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	247	0,13	241	0,14
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	411	0,22	401	0,23
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	321	0,17	332	0,19
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	451	0,24	426	0,24
XS2363203089 - Obligaciones PROSUS NV 1,985 2033-07-13	EUR	136	0,07	134	0,08
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	796	0,42	809	0,46
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05-	EUR	730	0,39	718	0,41
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	169	0,09	172	0,10
XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2050-02-2	EUR	350	0,19	310	0,18
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	306	0,16	282	0,16
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	177	0,09	180	0,10
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	176	0,09	170	0,10
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18	EUR	0	0,00	99	0,06
XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09	EUR	402	0,21	405	0,23
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2026-10-17	EUR	791	0,42	768	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.930	4,23	7.828	4,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.276	4,95	9.296	5,29
TOTAL RENTA FIJA		9.276	4,95	9.296	5,29
GB00BM8PJY71 - Acciones NATWEST GROUP	GBP	397	0,21	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	631	0,34	592	0,34
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	139	0,07	185	0,11
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	387	0,22
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	375	0,20	389	0,22
PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	220	0,12	488	0,28
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE	EUR	472	0,25	352	0,20
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	461	0,25	543	0,31
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	233	0,12	225	0,13
FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC	EUR	364	0,19	271	0,15
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	116	0,06	115	0,07
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	525	0,28	471	0,27
FR0000120321 - Acciones L OREAL SA	EUR	411	0,22	406	0,23
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	401	0,21	379	0,22
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	164	0,09	159	0,09
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	400	0,21	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	309	0,16	0	0,00
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	0	0,00	199	0,11
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	0	0,00	227	0,13
FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS	EUR	222	0,12	229	0,13
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	73	0,04	116	0,07
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	274	0,16
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	261	0,14	236	0,13
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	211	0,11	188	0,11
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	789	0,42	320	0,18
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS INSTICASH	EUR	0	0,00	292	0,17
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	429	0,23	361	0,21
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	399	0,21	0	0,00
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG	CHF	409	0,22	401	0,23
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	0	0,00	209	0,12
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	278	0,15	320	0,18
NO0010921232 - Acciones OPDENERGY HOLDINGS SA	NOK	17	0,01	21	0,01
SE0016101844 - Acciones SINCH AB	SEK	0	0,00	107	0,06
TOTAL RV COTIZADA		8.705	4,64	8.463	4,82
TOTAL RENTA VARIABLE		8.705	4,64	8.463	4,82
LU0955863922 - Participaciones INVESCO GT AM PLC	EUR	3.754	2,00	0	0,00
LU0196034317 - Participaciones HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	616	0,33	710	0,40
LU0490618542 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	USD	5.565	2,97	4.426	2,52
IE00B53L4350 - Participaciones ISHARES	USD	0	0,00	1.344	0,77
DE0006289309 - Participaciones ISHARES	EUR	278	0,15	1.051	0,60
IE00B41RYL63 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	14.351	7,65	14.350	8,17
IE00B6YX5D40 - Participaciones SPDR ETF	USD	0	0,00	1.239	0,71
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	880	0,50
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	3.856	2,06	3.631	2,07
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	2.831	1,51	2.760	1,57
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES	EUR	2.079	1,11	2.062	1,17
IE00B3VWV518 - Participaciones ISHARES	USD	4.636	2,47	0	0,00
IE00B4L5YC18 - Participaciones ISHARES	EUR	824	0,44	874	0,50
IE00B53L4350 - Participaciones ISHARES	USD	1.429	0,76	0	0,00
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO GLOBAL ASSET MANAGEMENT	EUR	2.507	1,34	2.573	1,46
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR AM (IRELAND)	EUR	0	0,00	2.467	1,40
LU0302447452 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1.544	0,82	1.516	0,86
LU2303826890 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	924	0,49	950	0,54
US92189F7006 - Participaciones VANECK AGRIBUSINESS	USD	973	0,52	1.001	0,57
LU0321462870 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	EUR	1.996	1,06	2.179	1,24
LU1022659392 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	3.826	2,04	3.857	2,20
LU0933611138 - Participaciones IM GLOBAL PARTNER ASSET	EUR	1.809	0,96	1.845	1,05
LU1834986900 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	215	0,11	219	0,12
LU0936248318 - Participaciones ROBECO	USD	0	0,00	633	0,36
LU0638557669 - Participaciones RUFFER	EUR	3.625	1,93	3.510	2,00
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY INTERNATIONAL	EUR	8.663	4,62	8.703	4,95
LU1650488494 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	7.507	4,00	10.161	5,78
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT	USD	1.471	0,78	1.530	0,87
LU085355893 - Participaciones JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	4.108	2,19	3.719	2,12
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT MANA	USD	920	0,49	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL AM	USD	1.208	0,64	1.330	0,76
LU0174544550 - Participaciones DEGROOF PETERCAM AM	EUR	3.717	1,98	3.804	2,17
LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT (LUX)	EUR	2.392	1,27	2.319	1,32
LU1590491913 - Participaciones INVESCO GT AM PLC	EUR	7.488	3,99	7.590	4,32
TOTAL IIC		95.110	50,70	93.232	53,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		113.092	60,29	110.991	63,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		182.305	97,19	158.430	90,19

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: 18
 - b) Número total de empleados de la Gestora que han devengado retribución variable: 16
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: 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)

No aplicable.