

## MURANO CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5210

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.alantra.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 62% MSCI World (MSDLWI), 38% Eonia Capitalizado a 7 días, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 15% anual. 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 100% de la exposición total en renta variable o renta fija Pública/Privada (incluyendo depósitos o instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa

será de entre un 0-70% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipode emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisiones/emisores (pudiendo

estar toda la cartera invertida en bajacalidad crediticia), capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países 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 emergentes. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,13	0,95	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,43	-0,44	-0,49

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	2.481.823,1 2	2.368.735,5 7	190,00	185,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	2.500.000,0 0 Euros	NO
CLASE C	1.239.379,8 8	1.235.950,7 7	51,00	50,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	23.714	13.972	9.043	7.108
CLASE B	EUR	0	0	5.997	0
CLASE C	EUR	12.089	11.280	8.984	6.201

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	9,5549	10,0428	8,9827	9,9032
CLASE B	EUR	0,0000	9,8138	9,0254	0,0000
CLASE C	EUR	9,7543	10,1927	9,0571	9,9077

(\*)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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,43	0,00	0,43	mixta	0,02	0,06	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,86	1,68	10,82	-15,57	3,00	11,80	-9,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	21-09-2020	-6,77	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	02-07-2020	6,88	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,29	8,15	15,04	30,53	4,75	5,37	6,96		
<b>Ibex-35</b>	36,40	21,33	32,18	50,19	12,90	12,36	13,61		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,54	0,12	0,59	0,56	0,37	0,25	0,39		
<b>MSCI WORLD &amp; EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS</b>	19,87	8,30	16,21	29,35	5,11	6,33	7,69		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,87	6,87	7,13	7,19	4,88	4,88	5,50		

(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.

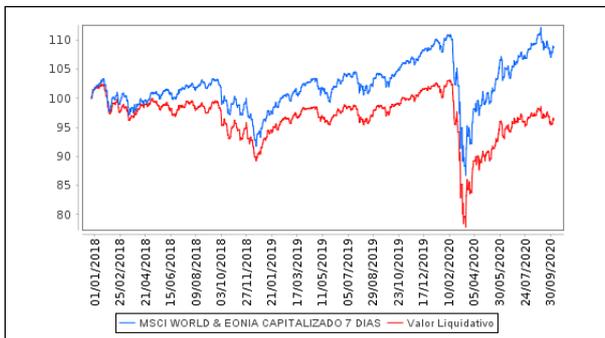
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,45	0,44	0,48	0,49	2,06	2,14	0,67	

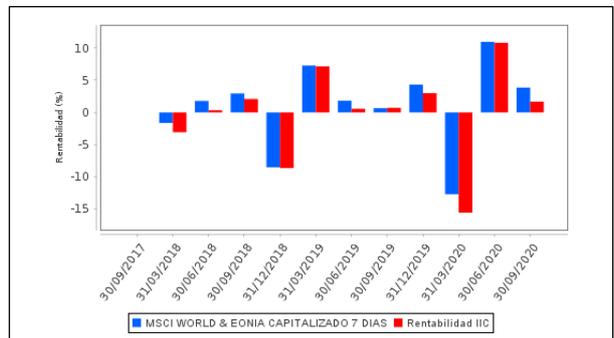
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						8,73			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>						5,30			
<b>Ibex-35</b>	36,40	21,33	32,18	50,19	12,90	12,36			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,54	0,12	0,59	0,56	0,37	0,25			
<b>MSCI WORLD &amp; EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS</b>	19,87	8,30	16,21	29,35	5,11	6,33			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	139,45	139,45	25,71	5,09	69,80	69,80			

(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.

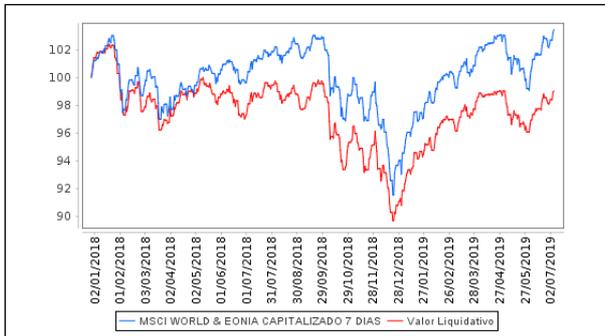
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,13	1,59		

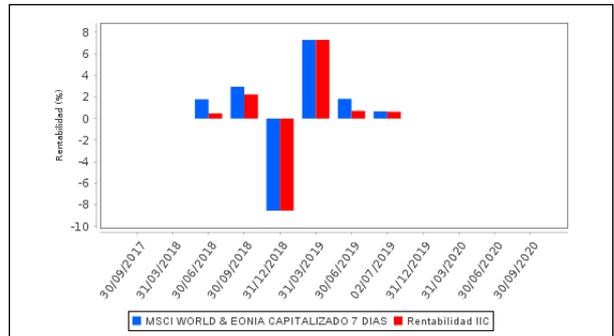
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,30	1,87	11,04	-15,40	3,09	12,54	-8,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	21-09-2020	-6,77	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	02-07-2020	6,88	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	20,30	8,15	15,05	30,53	4,66	5,35	6,94		
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	12,90	12,36	13,61		
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,12	0,59	0,56	0,37	0,25	0,39		
MSCI WORLD & EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS	19,87	8,30	16,21	29,35	5,11	6,33	7,69		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,80	6,80	7,07	7,12	4,80	4,80	5,44		

(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.

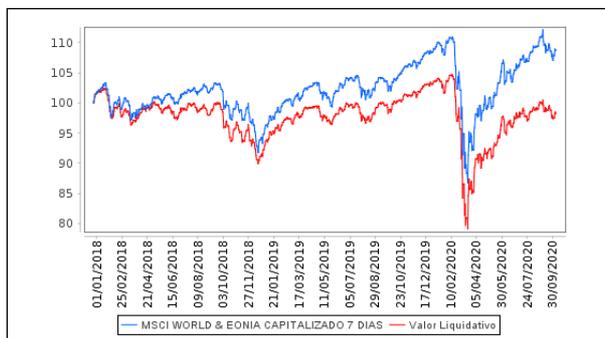
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,25	0,25	0,29	0,30	1,30	1,37	0,43	

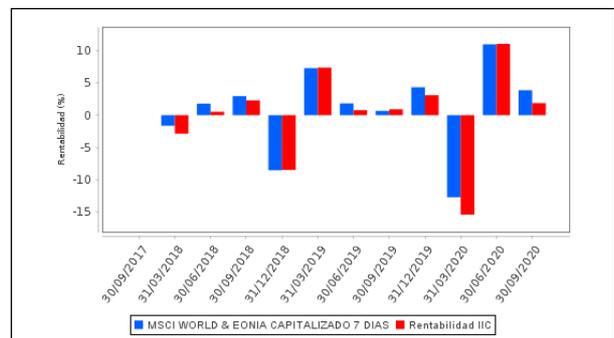
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	145.488	572	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	30.791	176	1
Global	35.535	239	2
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	211.814	987	1,11

\*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	30.866	86,21	29.062	85,24
* Cartera interior	6.567	18,34	5.383	15,79
* Cartera exterior	24.258	67,75	23.652	69,37
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,12	27	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.122	11,51	4.574	13,42
(+/-) RESTO	815	2,28	458	1,34
TOTAL PATRIMONIO	35.803	100,00 %	34.094	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)	34.094	30.836	25.251	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,12	-0,09	35,81	-4.103,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,69	10,20	-2,56	-81,74
(+) Rendimientos de gestión	2,00	10,52	-1,63	-79,00
+ Intereses	0,07	0,07	0,23	21,87
+ Dividendos	0,05	0,14	0,36	-62,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,83	-0,32	-77,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,24	1,91	-3,25	-113,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35	1,23	-0,06	-68,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,63	6,42	1,76	-72,02
± Otros resultados	-0,03	-0,08	-0,35	-52,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,93	8,73
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,80	11,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	10,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	12,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	0,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-66,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	35.803	34.094	35.803	

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

### 3. Inversiones financieras

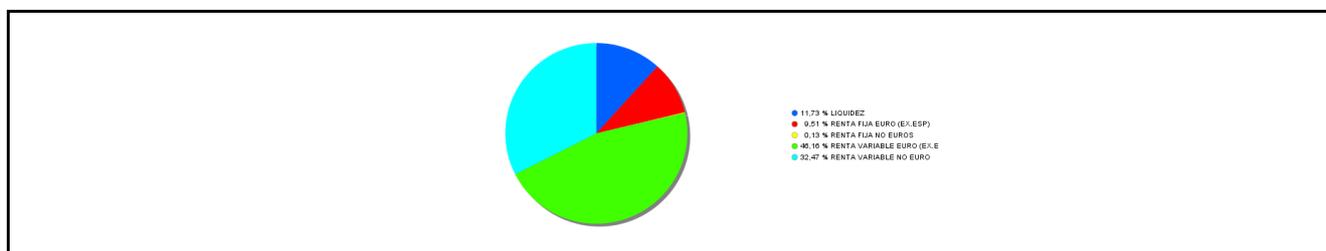
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	828	2,31	688	2,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	0,56	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.028</b>	<b>2,87</b>	<b>688</b>	<b>2,02</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.293	3,61	1.477	4,33
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.293</b>	<b>3,61</b>	<b>1.477</b>	<b>4,33</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>4.246</b>	<b>11,86</b>	<b>3.218</b>	<b>9,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>6.567</b>	<b>18,34</b>	<b>5.383</b>	<b>15,79</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.318	6,47	2.640	7,74
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.318</b>	<b>6,47</b>	<b>2.640</b>	<b>7,74</b>
TOTAL RV COTIZADA	3.232	9,03	2.961	8,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.232</b>	<b>9,03</b>	<b>2.961</b>	<b>8,68</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>18.849</b>	<b>52,65</b>	<b>18.040</b>	<b>52,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>24.399</b>	<b>68,15</b>	<b>23.641</b>	<b>69,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>30.966</b>	<b>86,49</b>	<b>29.024</b>	<b>85,13</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 1,52% 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
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	2.553	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Opcion S&P 500 (USD) 100	2.266	Inversión
Total subyacente renta variable		4819	
EURO FX CURR FUT DIC 20	Compra Opcion EURO FX CURR FUT DIC 20 125000	3.537	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3537	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>8356</b>	
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	3.202	Inversión
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	1.961	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	1.093	Inversión
DJ INDUS AVG	Compra Futuro DJ INDUS AVG 5	460	Inversión
EUROSTOXX 50 DVP VP	Compra Futuro EUROSTOXX 50 DVP VP 100	953	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 500	91	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	413	Inversión
S&P 500 (USD)	Emisión Opcion S&P 500 (USD) 100	1.870	Inversión
S&P 500 (USD)	Emisión Opcion S&P 500 (USD) 100	2.590	Inversión
SUBYACENTE SPDR GOLD TRUST	Emisión Opcion SUBYACENTE SPDR GOLD TRUST 100	949	Inversión
SUBYACENTE SPDR GOLD TRUST	Emisión Opcion SUBYACENTE SPDR GOLD TRUST 100	1.131	Inversión
Total subyacente renta variable		14714	
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	1.709	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	5.104	Inversión
EURO FX CURR FUT DIC 20	Emisión Opcion EURO FX CURR FUT DIC 20 125000	3.814	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10627	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		25341	

#### 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 aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por importe de 2.744 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 35.581 miles representa, representa el 7,71%.

D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 5.825 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 35.581 miles de euros, representa el 16,37%.

F. Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 1.533 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 35.581 miles de euros representa un 4,31%.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Asume la responsabilidad del informe: Ignacio Dolz Espejo, Director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A.

Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas.

El tercer trimestre sigue con el rebote de todos los activos de riesgo llevando las valoraciones de todos ellos a números

exigentes. Con ello, la parte de renta variable se pueden justificar por un entorno de tipos bajos y el efecto que tiene esto en los inversores. En la renta fija sin embargo no es así. Debido a las políticas monetarias de los bancos centrales, tratando de asegurar un entorno de tipos bajos para proveer a los países de capacidad para financiar la creciente deuda en la que están incurriendo, algunos activos dentro de la renta fija no compensan el riesgo asumido. Por lo tanto, buscamos mover parte de estos riesgos de crédito a renta variable, pero aprovechando la volatilidad creciente del mercado buscando así ¿momentum¿. Creemos que las elecciones americanas o el Brexit podrían brindar esa oportunidad.

Los mercados han reaccionado positivamente durante este tercer trimestre a una normalización relativa de la actividad económica y el apoyo continuado de gobiernos y bancos centrales tanto fiscal como monetariamente. Las bolsas a nivel global siguen subiendo desde finales de marzo, el MSCI WORLD ha tenido una revalorización de más del 7% en moneda local durante el tercer trimestre recuperando las pérdidas que llevaba en el año.

Por el lado de la renta fija, el índice Global Aggregate se revalorizó un 2,66% mientras que la parte de CoCos o High Yield estadounidense han ganado cerca de un 4%. Hay que tener en cuenta que los datos están influenciados por la depreciación del dólar (-4,16% frente al euro en el tercer trimestre). El S&P 500 sube un 8,93% en dólares mientras que, si lo pasamos a euros, la rentabilidad es de un 4,48%. Por el lado de materias primas, subieron un 4,6% y el oro un 5,6%. La depreciación del dólar explica una parte de la diferencia entre bolsas americanas (+8,93%) y europeas (-0,83%). Pero la evolución de la pandemia, actuaciones en políticas y la composición de los índices en un lado y en otro también se deben tener en cuenta.

Por el lado nacional, el IBEX 35 hizo un -6,63% en el periodo que, guarda relación con la mayor exposición del país a la crisis y la estructura económica del país y por supuesto del índice en el que encontramos muchas empresas ligadas tanto al sector financiero como al turismo, dos de los sectores más impactados este año. La reducción de la prima de riesgo española contrasta con la evolución negativa del índice español que ha estrechado 15 puntos básicos durante el mismo periodo. Esta diferencia se debe a la intervención del BCE en los mercados de bonos. Pese al incremento de emisiones de deuda para hacer frente al déficit público por parte del Tesoro, los nuevos programas de compra de bonos del BCE, concretamente, el PEPP y el nuevo TLTRO, han satisfecho la absorción del incremento en la oferta.

Durante el trimestre tendríamos que destacar dos eventos muy importantes, la aprobación del Fondo de Recuperación Europeo y el discurso del presidente de la Reserva Federal de los EE. UU. en Jackson Hole. Por el lado del fondo de recuperación, hay que recordar que es un programa de hasta 750 mil millones de euros de los que España podría recibir 140 mil millones a lo largo de varios años. Se trata del primer paso hacia la integración fiscal de la Eurozona. Y respecto al discurso de Powell, anunció un giro importante en la interpretación del umbral de inflación que pasaba de ser del 2%, a que pueda ser superado ese nivel hasta que la economía se vea fortalecida para cambiar las políticas monetarias. Aunque a largo plazo se mantenga en ese entorno.

De cara al próximo trimestre estaremos atentos al desarrollo de las posibles vacunas, el resultado de las elecciones americanas el próximo 3 de noviembre, la evolución de las negociaciones en el congreso de Estados Unidos del nuevo programa de estímulo fiscal y centrados en Europa, por un lado se espera que el BCE anuncie una ampliación del PEPP que llegue a los 500 mil millones a implementarse a partir de 2021 y también tendrá especial atención la evolución de las negociaciones entre la unión y Reino Unido sobre el Brexit. La incertidumbre sobre los efectos finales en la economía y la evolución de la pandemia siguen persistiendo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En un contexto de mayor volatilidad en los mercados, hemos adoptado una gestión más táctica de las carteras que nos permita adaptarnos con mayor rapidez a los cambios del mercado.

En la parte de renta fija hemos aprovechado el estrechamiento de las primas de riesgo de crédito y periféricas para ir

reduciendo nuestra exposición a estos activos, aumentando la liquidez. Creemos que las primas de riesgo son, en muchos casos, demasiado bajas y no compensan suficientemente el riesgo, con lo que preferimos esperar a mejores oportunidades para volver a invertir. En algunos casos hemos estructurado coberturas de crédito mediante CDS. Mantenemos posiciones largas en duración apostando a que los programas de compras de los bancos centrales van a mantener los tipos bajos, pero también posiciones largas sobre inflación, particularmente en EE.UU. Hemos implementado posiciones de apuntamiento (steepening) en los plazos largos de la curva americana donde pensamos que la actuación de la FED va a tener menores efectos.

En renta variable hemos reenfocado nuestras inversiones en torno a tres ideas principales: 1) compañías que se van a beneficiar de la inversión en la transición energética y que va a recibir fuertes apoyos públicos, particularmente en Europa; 2) compañías que van a participar en las nuevas tendencias que estamos viendo emerger tanto a nivel de los consumidores como de las empresas; y 3) compañías de calidad y con balances relativamente sólidos que cotizan a múltiplos muy deprimidos por su exposición al Covid pero que pueden beneficiarse de una vuelta a la normalidad.

En los fondos mantenemos la cautela. La alta volatilidad del mercado reduce nuestra capacidad de asumir riesgos en los productos con control de riesgo. Además, tras el rally de los mercados, las oportunidades son menos obvias. En los productos que lo permiten, hemos aprovechado algunas ineficiencias del mercado para estructurar posiciones con un perfil de retorno-riesgo que consideramos atractivo, típicamente mediante el uso de derivados. Destacamos aquí las posiciones alcistas en futuros de dividendos sobre índices y sectores.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 62% MSCI World (MSDLWI), 38% Eonia Capitalizado a 7 días, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 15% 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 aumentado 5.33%, el número de participes ha aumentado un 2.55% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 2.04%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 2.81%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.34%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.15%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.02%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.02%

Gastos Indirectos

Clase A: 0.06%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.06%

Otros Gastos:

Clase A: 0.03%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.03%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.45%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.26%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 1.68%

Clase B: 0.00%

Clase C: 1.87%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: 2.13%

Clase B: 0.00%

Clase C: 2.12%

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.

Entre las operaciones realizadas en el semestre destacaríamos, por un lado en Renta Fija una apuesta concreta por la inflación y la venta de un Bono de BANKIA. Ya en la parte de Renta variable realizamos un rebalanceo geográfico para igualar los pesos entre Europa y Estados Unidos, ya que en el trimestre anterior buscábamos un peso mayor en Estados Unidos. También en renta variable realizamos un movimiento táctico con futuros del Eurostoxx Banks, que deshicimos durante este mismo trimestre. En Renta variable europea nos enfocamos en tres ideas fundamentales: transición energética, nuevas tendencias y vuelta a la normalidad. Que nos ha llevado a comprar acciones como SAINT GOBAIN, PROSUS, ACCOR o SIEMENS HEALTHINEERS entre otras. Además incrementamos nuestra posición tanto en oro como en USD, buscando a la vez un efecto diversificador y que nos sirva de cierta cobertura

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 contratos de futuros NIKKEI 225; MINI SP; MINI DOW FUTS 5 y opciones put EURO STYLE EUR \$ OPT 2PM y CBOE S&P 500 SPX. También hay posiciones de venta de contratos de futuros DTB DOW JONES EURO FUT y I.M.M. DOLAR EURO puts CBOE S&P 500 SPX y SPDR GOLD TRUST y call CBOE S&P 500 SPX; EURO STYLE EUR \$ OPT 2PM y SPDR GOLD TRUST 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 cierre del período a 4 miles de euros.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados están claramente dominados por la intervención de los bancos centrales. Todo apunta a que estos van a mantener los tipos de interés en mínimos históricos incluso si la inflación repunta. La consecuencia es un contexto de tipos reales negativos cuyo objetivo es, por un lado, desincentivar el ahorro para estimular el consumo y, por otro, reducir el coste de financiación de la deuda pública en términos reales.

Estos bajos tipos de interés limitan el atractivo de la renta fija, tanto como instrumento de inversión como desde el punto de vista de la construcción de carteras. Por ello, aunque nuestro proceso de inversión bottom up todavía nos permite encontrar algunas inversiones atractivas en el ámbito de la renta fija corporativa, creemos que es momento para reducir el riesgo y aumentar la liquidez de las carteras. Los bajos tipos de interés aumentan el atractivo relativo de la renta variable. Por un lado, porque la baja rentabilidad de la renta fija expulsa al ahorro hacia activos de mayor riesgo en busca de rentabilidad. Por otro, porque la rentabilidad implícita en la renta variable gana atractivo en términos relativos frente a las alternativas de renta fija.

Nuestra estrategia en renta variable es la de estructurar las carteras de una forma polarizada (barbell) de modo que los

riesgos de unas posiciones se vean compensados con los de otras.

Por un lado, estamos invirtiendo en compañías que se van a favorecer de un proceso de transición energética que parece imparable, sobre todo en Europa. Sabemos que gran parte de los fondos del Fondo de Recuperación Europeo se van a destinar a proyectos verdes relacionados con este tema. Además, la regulación sobre responsabilidad social corporativa (ESG en inglés) cada vez favorece más a estos sectores. En segundo lugar, queremos sacar partido del cambio en los hábitos de consumo, invirtiendo en nuevas tendencias en movilidad, entretenimiento y consumo. Finalmente, estamos invirtiendo en otras compañías con negocios más tradicionales que, teniendo posiciones de liderazgo en sus respectivos sectores y fortaleza de balance, se han visto muy afectadas por la pandemia, previsiblemente de manera transitoria. Pensamos que sus valoraciones se deberían recuperar cuando se produzca la vuelta a la normalidad. Este rebalanceo de activos, consecuencia de los bajos tipos de interés, desplaza a muchos inversores fuera de su entorno de confianza natural (los activos de bajo riesgo) y puede llevar aparejada una mayor volatilidad para los mercados de renta variable, sobre todo en un contexto de mayor incertidumbre económica y política como el actual. Esto nos lleva a pensar que la volatilidad de la renta variable va a permanecer alta y que nuestra gestión debe tener un componente más táctico.

En cuanto a divisas, pensamos que el dólar se va a mantener débil a medio plazo en la medida en que pensamos que la FED y el Tesoro americano van a ser más agresivos que sus homólogos europeos, tanto en política monetaria como fiscal. A corto plazo, sin embargo, la incertidumbre electoral y el posicionamiento del mercado nos llevan a ser menos negativos con el dólar.

Finalmente, un contexto de tipos de interés reales negativos y dólar débil debería favorecer a los activos reales como los commodities o el oro, pero también a los mercados emergentes, aunque aquí hay que ser selectivos porque en algunos casos la falta de medios puede hacerles más vulnerables ante la pandemia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - Bonos FUNDACION MAPFRE 4,375 2047-03-31	EUR	225	0,63	218	0,64
ES0813211002 - Bonos BBVA 1,468 2049-04-24	EUR	0	0,00	195	0,57
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	212	0,59	99	0,29
ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07	EUR	184	0,51	176	0,51
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-07-17	EUR	207	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		828	2,31	688	2,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		828	2,31	688	2,02
ES0563960154 - Pagarés MINERSA 0,340 2020-10-15	EUR	200	0,56	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		200	0,56	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.028	2,87	688	2,02
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	80	0,22	92	0,27
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	101	0,28	111	0,32
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	310	0,86	330	0,97
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	66	0,19	81	0,24
ES0657097947 - Derechos LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	109	0,32
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	92	0,26	95	0,28
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	205	0,57	179	0,52
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	49	0,14	72	0,21
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	115	0,32	111	0,33
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	57	0,16	74	0,22
ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	105	0,29	109	0,32
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	112	0,31	109	0,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.293	3,61	1.477	4,33
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.293	3,61	1.477	4,33
ES0165142011 - Participaciones MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	EUR	1.569	4,38	1.566	4,59
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FI L	EUR	2.676	7,48	1.652	4,84
<b>TOTAL IIC</b>		4.246	11,86	3.218	9,44
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.567	18,34	5.383	15,79
IT0005383309 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,675 2030-04-01	EUR	437	1,22	420	1,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		437	1,22	420	1,23
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	85	0,24	88	0,26
XS1645651909 - Bonos BANKIA SA 1,500 2039-07-18	EUR	0	0,00	185	0,54
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2049-05-	EUR	200	0,56	201	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0968913342 - Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04	EUR	106	0,30	107	0,31
XS1888179477 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 3,100 2079-01-03	EUR	102	0,29	101	0,29
PTBIT3QM0098 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	179	0,50	186	0,55
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	96	0,27	89	0,26
XS2077670003 - Bonos BAYER AG 2,375 2079-05-12	EUR	197	0,55	195	0,57
XS1327504087 - Bonos AUTOSTRAD PER L'ITA 1,750 2026-06-26	EUR	95	0,27	93	0,27
XS1890845875 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2049-02-12	EUR	215	0,60	213	0,62
US808513BD67 - Bonos CHARLES SCHWAB CORP 1,343 2049-12-01	USD	46	0,13	48	0,14
XS2176686546 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 0,450 2025-05-	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2177441990 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	105	0,29	103	0,30
XS2177580250 - Bonos E.ON SE 0,750 2028-02-20	EUR	0	0,00	61	0,18
XS217755062 - Bonos AMADEUS IT HOLDING S 2,875 2027-05-20	EUR	106	0,30	106	0,31
XS2177552390 - Bonos AMADEUS IT HOLDING S 2,500 2024-05-20	EUR	104	0,29	103	0,30
DE000A289XH6 - Bonos DAIMLER AG 1,625 2023-08-22	EUR	42	0,12	41	0,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.680</b>	<b>4,69</b>	<b>2.020</b>	<b>5,93</b>
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	201	0,56	200	0,59
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>201</b>	<b>0,56</b>	<b>200</b>	<b>0,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.318</b>	<b>6,47</b>	<b>2.640</b>	<b>7,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.318</b>	<b>6,47</b>	<b>2.640</b>	<b>7,74</b>
PTPTI0AM0006 - Acciones PORTUCEL	EUR	154	0,43	157	0,46
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	174	0,49	208	0,61
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK	EUR	136	0,38	158	0,46
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	170	0,47	189	0,55
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	216	0,60	205	0,60
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	165	0,48
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	87	0,24	0	0,00
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	211	0,59	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	180	0,50	173	0,51
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	253	0,71	246	0,72
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA	GBP	0	0,00	173	0,51
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	182	0,51	214	0,63
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	93	0,26	96	0,28
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZUERICH AG	CHF	92	0,26	90	0,27
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	207	0,58	246	0,72
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	183	0,51	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	257	0,72	240	0,70
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA	EUR	107	0,30	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	134	0,38	0	0,00
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GRP	GBP	90	0,25	0	0,00
GB0007980591 - Acciones BP PLC	GBP	141	0,39	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	211	0,62
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	164	0,46	191	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.232</b>	<b>9,03</b>	<b>2.961</b>	<b>8,68</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.232</b>	<b>9,03</b>	<b>2.961</b>	<b>8,68</b>
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN FUND	EUR	485	1,35	476	1,40
IE00B42Z5J44 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN MONTH EU HD	EUR	564	1,58	539	1,58
DE0006289309 - Participaciones ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	92	0,26	0	0,00
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT - US SELECT	USD	1.006	2,81	1.165	3,42
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	2.013	5,62	1.974	5,79
BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU	EUR	205	0,57	203	0,60
LU1353952267 - Participaciones AXA WORLD FUNDS-GLOBAL ISD-I	EUR	1.017	2,84	0	0,00
LU0227145629 - Participaciones AXA-GL INF I-ACC	EUR	0	0,00	1.001	2,93
BE0948502365 - Participaciones DPAM INVEST B - EQUITIES NEWGE	EUR	749	2,09	0	0,00
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE	EUR	1.094	3,06	1.086	3,19
LU0174544550 - Participaciones DPAM L - BONDS UNIVERSALIS UNF	EUR	1.112	3,11	1.102	3,23
IE00B6YX5D40 - Participaciones SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRA	USD	708	1,98	540	1,58
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETF PLC CMCI COMPI0,000 *	USD	543	1,52	528	1,55
IE00BDBRDM35 - Participaciones ISHARES CORE GLB AGGREGATE EUR	EUR	392	1,09	392	1,15
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	447	1,25	441	1,29
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	1.169	3,26	1.162	3,41
IE0032077012 - Participaciones INVESCO EQQQ NASDAQ 100 UCITS	USD	0	0,00	2.231	6,54
LU1193126809 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH GL CNT	USD	745	2,08	0	0,00
LU1830284219 - Participaciones AXA-FRM LON-IC\$	USD	1.418	3,96	656	1,92
LU1900066462 - Participaciones LYXOR MSCI EASTERN EUROPE EX R	EUR	296	0,83	320	0,94
IE0004931386 - Participaciones PIMCO GIS-EURO BOND FUND	EUR	351	0,98	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	807	2,25	780	2,29
LU0490618542 - Participaciones DBX S&P 500 USD	USD	3.637	10,16	3.444	10,10
<b>TOTAL IIC</b>		<b>18.849</b>	<b>52,65</b>	<b>18.040</b>	<b>52,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>24.399</b>	<b>68,15</b>	<b>23.641</b>	<b>69,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>30.966</b>	<b>86,49</b>	<b>29.024</b>	<b>85,13</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 1,52% 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)**