

## MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** A (DBRS)

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: 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,21	0,42	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,33	-0,90	-0,50

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	13.538.860,78	13.920.580,03	641,00	624,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	142.665,08	528.089,03	1,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	3.005.740,91	2.849.099,50	64,00	62,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	142.198	132.811	53.230	32.712
CLASE B	EUR	1.542	3.595	2.621	2.475
CLASE C	EUR	32.728	27.969	27.165	22.283

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	10,5029	10,2961	10,1702	9,6897
CLASE B	EUR	10,8103	10,5657	10,3949	9,8641
CLASE C	EUR	10,8884	10,6286	10,4462	9,8960

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25	0,01	0,26	0,75	0,10	0,85	mixta	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,15	0,03	0,18	0,45	0,11	0,56	mixta	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,11	0,01	0,12	0,32	0,10	0,42	mixta	0,02	0,05	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,01	0,10	0,75	1,14	2,79	1,24	4,96	-5,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	19-07-2021	-0,44	19-07-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	21-07-2021	0,48	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,19	2,23	1,67	2,57	2,77	6,38	1,87	3,07	
<b>Ibex-35</b>	15,65	16,21	13,98	16,79	25,56	34,10	12,39	13,67	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,19	0,09	0,18	0,16	0,39	0,16	0,30	
<b>BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI</b>	2,68	2,27	2,41	3,29	3,89	7,04	2,45	3,04	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,32	1,32	1,32	2,58	2,65	2,65	1,82	1,93	

(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.

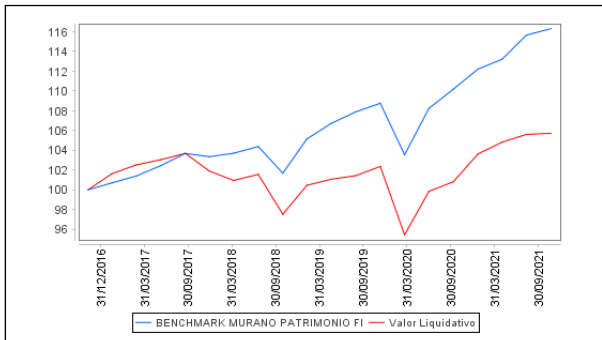
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,40	0,35	0,36	0,34	1,38	1,52	1,62	0,74

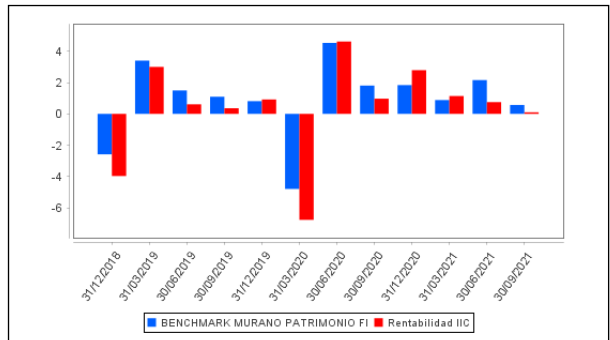
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,31	0,21	0,85	1,24	2,90	1,64	5,38	-5,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	19-07-2021	-0,44	19-07-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	21-07-2021	0,48	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,20	2,23	1,68	2,59	2,78	6,38	1,87	3,07	
Ibex-35	15,65	16,21	13,98	16,79	25,56	34,10	12,39	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,19	0,09	0,18	0,16	0,39	0,16	0,30	
<b>BENCHMARK</b>									
<b>MURANO</b>	2,68	2,27	2,41	3,29	3,89	7,04	2,45	3,04	
<b>PATRIMONIO FI</b>									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,29	1,29	1,29	2,51	2,58	2,58	1,72	1,82	

(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.

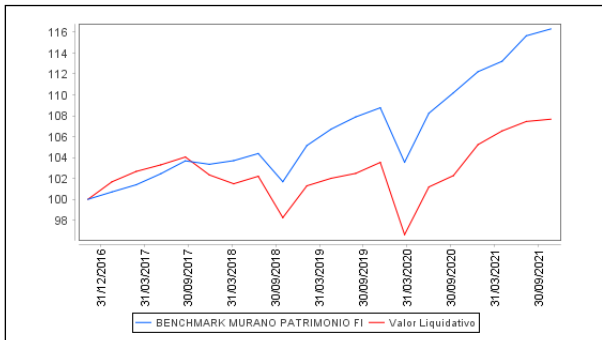
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,30	0,25	0,26	0,24	0,98	1,12	1,22	0,64

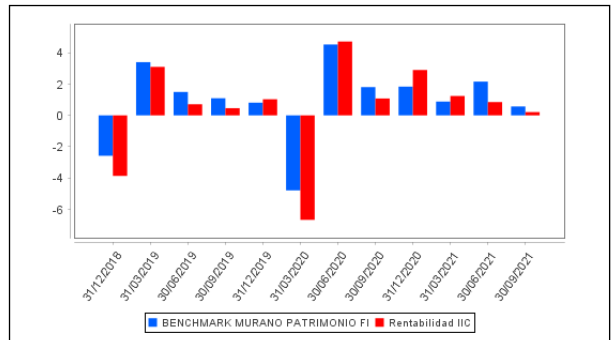
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,44	0,25	0,89	1,29	2,86	1,75	5,56	-5,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	19-07-2021	-0,44	19-07-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	21-07-2021	0,48	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,20	2,24	1,68	2,58	2,74	6,37	1,87	3,07	
Ibex-35	15,65	16,21	13,98	16,79	25,56	34,10	12,39	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,19	0,09	0,18	0,16	0,39	0,16	0,30	
<b>BENCHMARK</b>									
<b>MURANO</b>	2,68	2,27	2,41	3,29	3,89	7,04	2,45	3,04	
<b>PATRIMONIO FI</b>									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,26	1,26	1,26	2,68	2,77	2,77	1,86	2,03	

(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.

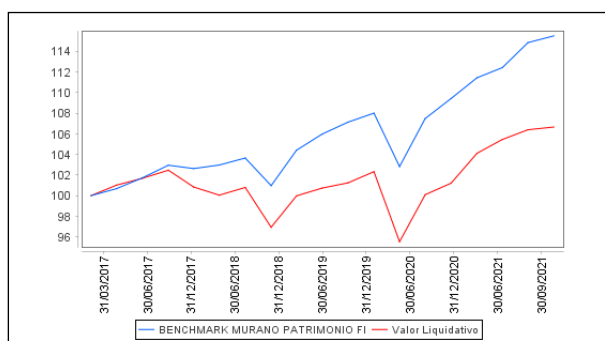


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,26	0,21	0,21	0,20	0,82	0,95	1,05	

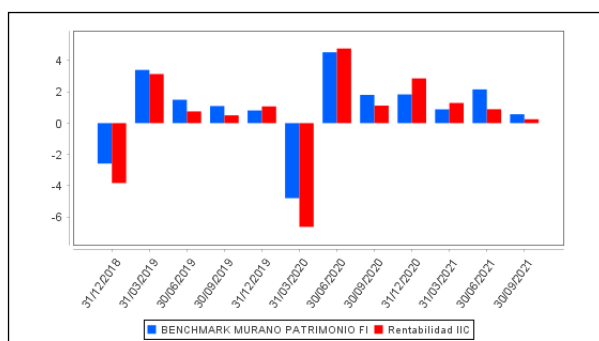
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	180.473	698	0
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	26.937	170	0
Global	52.186	277	-4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	259.596	1.145	-0,81

\*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	168.399	95,43	162.121	88,74
* Cartera interior	62.052	35,16	60.284	33,00
* Cartera exterior	106.282	60,23	101.741	55,69
* Intereses de la cartera de inversión	64	0,04	96	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.303	4,14	20.635	11,29
(+/-) RESTO	766	0,43	-59	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	176.468	100,00 %	182.697	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	182.697	172.401	164.376	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,60	5,06	4,84	-172,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,14	0,79	2,06	-80,44
(+) Rendimientos de gestión	0,43	1,09	2,96	-58,90
+ Intereses	-0,07	0,04	0,00	-296,01
+ Dividendos	0,02	0,07	0,13	-68,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	0,00	0,38	-8.604,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,30	0,06	0,83	437,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,03	0,31	-218,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,18	0,89	4,68	266,33
± Otros resultados	0,02	0,00	0,06	445,92
± Otros rendimientos	-3,33	0,00	-3,43	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,90	-3,31
- Comisión de gestión	-0,23	-0,26	-0,77	-9,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	5,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,00	-0,04	2.519,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-204,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,04	-86,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-78,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	176.468	182.697	176.468	

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

### 3. Inversiones financieras

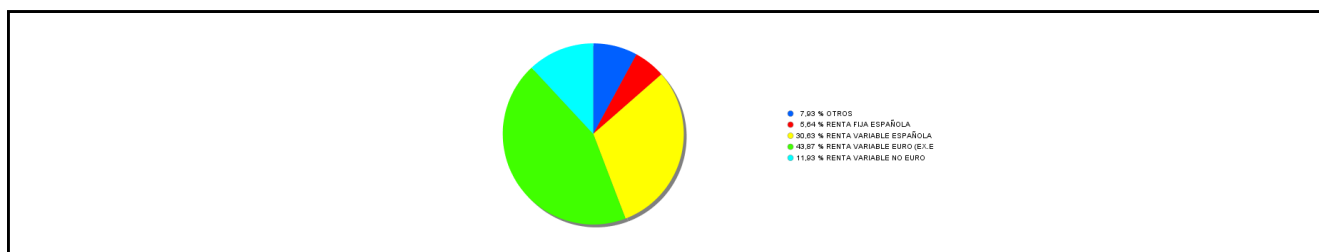
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	817	0,46	2.590	1,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.284	4,13	800	0,44
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>8.102</b>	<b>4,59</b>	<b>3.389</b>	<b>1,86</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.195	1,24	2.171	1,19
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.195</b>	<b>1,24</b>	<b>2.171</b>	<b>1,19</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>51.830</b>	<b>29,37</b>	<b>54.724</b>	<b>29,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>62.126</b>	<b>35,21</b>	<b>60.284</b>	<b>33,00</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.398	4,76	6.189	3,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,11
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>8.398</b>	<b>4,76</b>	<b>6.389</b>	<b>3,50</b>
TOTAL RV COTIZADA	8.536	4,84	8.113	4,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>8.536</b>	<b>4,84</b>	<b>8.113</b>	<b>4,44</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>89.323</b>	<b>50,62</b>	<b>87.186</b>	<b>47,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>106.257</b>	<b>60,21</b>	<b>101.687</b>	<b>55,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>168.384</b>	<b>95,42</b>	<b>161.971</b>	<b>88,66</b>

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	4.200	Inversión
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	3.440	Inversión
Total subyacente renta variable		7640	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>7640</b>	
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	108	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	36	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	1.116	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	2.340	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	3.225	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10 Fisica	3.410	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10 Fisica	1.717	Objetivo concreto de rentabilidad
FTSE 100	Compra Futuro FTSE 100 10 Fisica	1.806	Objetivo concreto de rentabilidad
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX	Venta Futuro MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX	5.222	Objetivo concreto de rentabilidad
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Fisica	1.132	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		20112	
SUBYACENTE EURO/JPY	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO/JPY 12500 0 Fisica	375	Objetivo concreto de rentabilidad
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 62500  Fisica	4.320	Objetivo concreto de rentabilidad
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 62500  Fisica	3.193	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		7889	
BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND	Compra Futuro BUNDESR EPUB.DEUTSCH ELAND 1000 Fisic a	4.000	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RFT: ES0505047466	Compra Plazo PAGARE BARCELO CORP EMPRESARIAL 0,007	499	Objetivo concreto de rentabilidad
US TREASURY N/B 2,875% 15/08/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 2,875% 15/08/2028 100	3.483	Inversión
Total otros subyacentes		7982	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>35982</b>	

#### 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

Con fecha 9/7/21 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MURANO PATRIMONIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5030), al objeto de recoger la contratación de un asesor de inversiones.

Con fecha 12/07/21 la CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BANKINTER, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de MURANO PATRIMONIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5030), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo no tiene participaciones significativas.
- f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 2.675.072,84 euros suponiendo un 1,48% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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. Durante este trimestre hemos asistido a como el mercado de renta variable continuaba la tendencia alcista iniciada en noviembre de 2020 hasta el mes de agosto, pero el retroceso en los mercados del mes de septiembre hacen que este tercer trimestre del año termine prácticamente en tablas. Aunque debemos destacar que la bolsa de Japón subió con fuerza anotándose un 4.46% de revalorización, mientras en el otro lado de la balanza tenemos a la China que cayó en torno a un 6.80% o la brasileña que perdió más de un 12%. La bolsa europea cerró con una caída del 0,15% y el IBEX con un ligero avance del 0,30% (con dividendos). En los EE.UU., el S&P 500 ganó un 0,51% y el Nasdaq cedió un 0,22%.

Por su parte, la renta fija cierra el trimestre con ligeras pérdidas (-0,88% para el índice Global Aggregate), penalizada por el ligero repunte de los tipos de interés y el fortalecimiento del dólar (al ser un índice en dólares, la apreciación de esa divisa implica pérdidas para las posiciones en euros, por ejemplo).

El saldo acumulado en el año sigue siendo muy positivo para los activos de riesgo. La renta variable acumula ganancias de doble dígito en los países desarrollados y el crédito corporativo ofrece retornos positivos, a pesar del impacto negativo del repunte de los tipos de interés.

Tras una fase de fuerte crecimiento económico durante los primeros trimestres del año con unas tasas de crecimiento económico muy altas, cuando la incidencia del Covid era mayor, ahora que la vacunación esta siendo un éxito y ha llevado a bajar mucho la incidencia, los indicadores adelantados apuntan una fase de menor crecimiento económico. Aunque estos datos puedan llevar a la conclusión de que el ciclo económico está llegando a sus fases finales, nuestra opinión es que esta lectura es aún prematura. Teniendo en cuenta que la economía todavía está en proceso de reapertura (el tráfico aéreo y el turismo, por poner dos ejemplos, todavía no han recobrado la normalidad), que los estímulos monetarios y fiscales siguen siendo muy notables y que la tasa de ahorro sigue estando muy por encima de la media histórica en muchos países, parece razonable pensar que este ciclo todavía tiene recorrido. Una vez que hayamos salido del gran bache en el que la economía global entró como consecuencia del Covid y hayamos retornado a la senda normal de actividad, la tasa de crecimiento económico deberá volver también a niveles más normales. A fin de cuentas, a largo plazo, el crecimiento económico está directamente ligado a la evolución del empleo y de la productividad.

Lo que quizás es más preocupante es que este menor crecimiento económico está coincidiendo con un fuerte repunte en la inflación. La fuerte subida en el precio de la energía que estamos viendo en los últimos meses es una réplica de lo que ya hemos visto en otras materias primas y responde, fundamentalmente, a un shock de oferta. Aun reconociendo que la inflación está superando sus expectativas, los bancos centrales siguen insistiendo en que se trata de un efecto coyuntural y que, de momento, no hay motivos para hacer cambios sustanciales en la política monetaria. Sin embargo, a finales de septiembre, tanto la Reserva Federal (FED) como el Banco de Inglaterra (BoE) sorprendieron al mercado con discursos más hawkish de lo esperado. La FED anunció su intención de terminar el programa de recompra de bonos a mediados de 2022 y el BoE comentó la necesidad de empezar a endurecer las condiciones monetarias.

Durante el último trimestre los mercados chinos se han visto afectados por dos noticias inesperadas. Por un lado, el gobierno chino ha intervenido en empresas de algunos de los sectores ligados a la nueva economía (internet, comercio electrónico y nuevos medios de pago), poniendo limitaciones a algunas de sus actividades y obligando a las compañías a abrir sus negocios a la competencia. Las autoridades chinas alegan que el objetivo de esta nueva política es conseguir un crecimiento económico más equilibrado, donde la riqueza se reparta de manera más equitativa. Otra lectura es que el gobierno chino se ha cansado de las impertinencias de algunos empresarios que, habiendo acumulado grandes fortunas, empezaban a actuar por libre en un país que no acepta a los disidentes. El caso más visible de lo segundo es quizás el de Jack Ma, fundador del gigante de internet Alibaba, que cometió la imprudencia de criticar al gobierno chino tras la frustrada salida a bolsa de Ant Financial. No es la primera vez que China interviene en sus empresas, pero quizás esta haya sido la que más trascendencia global ha tenido, en parte porque las autoridades de EE.UU. han aprovechado para imponer restricciones a la inversión en compañías chinas por parte de ciudadanos americanos. Y por otro lado, China se está enfrentando a la posible quiebra de Evergrande, uno de los mayores promotores inmobiliarios del país.

Esta compañía, que llegó a valer 50.000 millones de dólares en bolsa, ha perdido un 90% de su capitalización bursátil y el mercado tiene dudas razonables sobre si será capaz de devolver los 300.000 millones de dólares en deudas que acumula en sus filiales. Aunque la noticia de Evergrande es relativamente inesperada (prueba de ello es que sus bonos cotizaban a la par a principios de junio y ahora cotizan al 27%), la acumulación de riesgos en el sector inmobiliario chino no debe sorprender a nadie. De hecho, el propio gobierno chino lleva años tratando de contener la especulación en un sector que supone el 15% del PIB del país. Por ello y por la propia capacidad financiera del gobierno chino que, como gran país exportador, tiene importantes reservas de capital (3,2 trillones de dólares, según el Banco de China), no parece que la crisis de Evergrande vaya a tener relevancia a nivel global. Ciertamente, la comparativa con la crisis desatada por la quiebra de Lehman parece muy exagerada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre entre las decisiones más importantes destacan la venta definitiva de la posición en oro a cambio de materias primas, cambios en la exposición del dólar aprovechando la volatilidad existente. En renta variable se continúa gestionando la delta de las opciones de Euro Stoxx 50 y se mantiene el nivel de inversión cercano a la neutralidad aunque con subidas y bajadas tácticas. Reduciendo ligeramente la parte europea para aumentar la japonesa y la china (sin subir el peso total en emergentes). En renta fija se mantiene el posicionamiento del último trimestre (largos de inflación, poca duración y prudentes en crédito). Pero se han reducido la exposición a inflación y se han realizado algunas estrategias de duración, aprovechando las variaciones en la pendiente de las curvas de deuda gubernamental.

c) Índice de referencia.

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

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha aumentado en un -3.41%, el número de participes ha aumentado un 2.76% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 0.38%. La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.04%.

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

Comisión de gestión: Clase A: 0.25% Clase B: 0.15% Clase C: 0.11% Comisión de Depositaria: Clase A: 0.02% Clase B: 0.02% Clase C: 0.02% Gatos indirectos: Clase A: 0.10% Clase B: 0.10% Clase C: 0.10% Otros Gastos: Clase A: 0.03%



Clase B: 0.03% Clase C: 0.03% Total Ratio Gastos: Clase A: 0.40% Clase B: 0.30% Clase C: 0.26% Rentabilidad de la IIC: Clase A: 0.10% Clase B: 0.21% Clase C: 0.25% Rentabilidad bruta del periodo: Clase A: 0.50% Clase B: 0.51% Clase C: 0.51%

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

No aplica

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos sido muy activos con la gestión táctica de la renta Variable, pero además, a lo largo de julio realizamos un incremento en el peso que teníamos en renta variable en Japón y en China. Por otro lado hemos realizado cambios en la parte de acciones directas aprovechando la rotación sectorial, así hemos comprado LVMH, ante el castigo al sector lujo por las regulaciones en China, también aprovechamos para comprar AMADEUS cuando la variante Delta parecía amenazar el avance hacia la flexibilidad en los viajes. Por último hemos comprado Utilities españolas entendiendo que el castigo por la nueva regulación en el país ha sido excesivo. Por otro lado hemos realizado una estructura de put spread sobre el EUROSTOXX 50 para proteger un poco la cartera y en los últimos días del trimestre hicimos una cobertura con el MSCI WORLD. En renta fija hemos modulado mucho la duración a lo largo del trimestre con derivados del Bund, del Bobl y del 10 años americano, pero manteniendo la estructura de activos. Y en otros activos vendimos la posición que todavía teníamos de oro.

Entre los valores que más han contribuido en positivo a la rentabilidad de la cartera nos encontramos el fondo de EDGEWOOD L SELECT US SELECT que aporta un 0.08%, también el SCHRODER GLOBAL CLIMATE CHANGE EQ que aporta un 0,04% y la cesta de valores en directo que tienen buen desempeño en el conjunto del trimestre. Y por el lado contrario, los que más restan son el ETF del CROSSOVER que lo utilizamos como cobertura la crédito que resta 9 puntos básicos de la rentabilidad total, el fondo de Renta Fija emergente FINISTERRE EM FIXED INCOME N EURHG que resta un 0.05% y el oro que aunque nos lo quitamos durante el trimestre, arrojó unos números negativos en el periodo.

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 LIFFE FT-SE 100, DTB DOW JONES EURO FUT; EURO BOBL, E-MINI EURO FX, MINI SP y calls sobre DTB DOW JONES EURO OPT y puts sobre DTB DOW JONES EURO OPT. También ventas de futuros EURO/JAPANESE YEN, MSCI WORLD INDEX FUT, 10yr TREASURY NOTES. DTB DOW JONES EURO FUT y ventas de puts DTB DOW JONES EURO OPT; . 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 8 miles de euros.

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

No aplica.

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

Creemos que los tipos de interés van a seguir bajos durante mucho tiempo, porque la montaña de deuda pública que hemos acumulado en los últimos años es incompatible con tipos de interés mucho más altos que los actuales. Sin embargo, no podemos descartar que una subida persistente de la inflación obligue a los bancos centrales a endurecer su política monetaria de manera repentina para evitar perder su credibilidad. De hecho, esto es lo que ya está ocurriendo en países de América Latina, como Chile, México o Brasil, donde los bancos centrales no gozan del mismo nivel de credibilidad que la FED o el ECB y ya están subiendo tipos para evitar una espiral inflacionista. Un contexto de crecimiento económico con una inflación contenida y tipos de interés bajos (tipos de interés reales negativos), como el actual, es muy benigno para los activos de riesgo. Sin embargo, un cambio brusco en la política monetaria forzado por un fuerte repunte de la inflación podría aumentar el riesgo de una situación de estanflación (estancamiento con inflación). Y ese es un contexto muy negativo para los mercados, en general, porque tradicionalmente lleva aparejados mayores tipos de interés en un entorno de menores beneficios empresariales.

La valoración de las bolsas, como la de cualquier otro activo, depende, por un lado, de los beneficios esperados y, por otro, de la rentabilidad exigida (o el múltiplo, según se vea). Dado que los múltiplos suelen fluctuar dentro de un rango relativamente estable, a largo plazo, la variable más importante es la evolución de los beneficios, que históricamente ha sido positiva, acompañando al crecimiento económico. Pese a la fuerte caída de actividad en 2020, la rápida y decidida actuación de bancos centrales y gobiernos en materia de política económica y el éxito en el desarrollo de las vacunas han propiciado una fuerte recuperación de la economía. De esta forma, los beneficios por acción del S&P 500, el principal indicador de la bolsa americana, en 2021 apuntan a que serán un 24% superiores a los obtenidos en 2019. Dado que la subida de la bolsa ha superado al crecimiento de beneficios, la ratio entre precios y ganancias (PER) ha aumentado, pasando de 20 veces a finales de 2019 a 22 veces ahora. Esto se debe por un lado a las buenas perspectivas económicas para los próximos meses. Y por otro lado también influye el nivel de los tipos de interés. El bono americano a 10 años, que a final de 2019 ofrecía una rentabilidad del 1,91% (a la inversa, un PER de 52 veces), cotiza ahora al 1,50% (un PER de 66).

Con una economía que ya ha recuperado la senda del crecimiento y con unos datos de inflación que no veíamos desde hace décadas, podríamos ver el momento de que los bancos centrales empiecen a cerrar el grifo de la liquidez y de que los gobiernos empiecen a recortar el gasto público para estabilizar sus balances. Pero todas las indicaciones que nos están dando los propios Bancos Centrales apuntan a que la retirada de estímulos va a ser muy gradual.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	311	0,18	0	0,00
ES0244251015 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	506	0,29	500	0,27
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	0	0,00	865	0,47
XS1139494493 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30	EUR	0	0,00	316	0,17
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-07-17	EUR	0	0,00	908	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		817	0,46	2.590	1,42
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>817</b>	<b>0,46</b>	<b>2.590</b>	<b>1,42</b>
ES0505047375 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,808 2021-10-04	EUR	898	0,51	0	0,00
ES0505047409 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,800 2021-10-14	EUR	300	0,17	0	0,00
ES0505047482 - Pagarés BARCELO COORPORACION 1,000 2022-03-02	EUR	1.698	0,96	0	0,00
ES0563960253 - Pagarés MINERSA 0,049 2021-07-15	EUR	0	0,00	800	0,44
ES0563960279 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,050 2021-10-15	EUR	800	0,45	0	0,00
XS2381253165 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-02-25	EUR	1.433	0,81	0	0,00
XS2384169814 - Pagarés ACCIONA SA 0,670 2021-12-02	USD	2.155	1,22	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>7.284</b>	<b>4,13</b>	<b>800</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.102</b>	<b>4,59</b>	<b>3.389</b>	<b>1,86</b>
ES0177542018 - Acciones IAG SA	EUR	282	0,16	93	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	309	0,17	304	0,17
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	0	0,00	235	0,13
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	496	0,28	0	0,00
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	315	0,18	310	0,17
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	0	0,00	441	0,24
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	241	0,14	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	224	0,12
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	0	0,00	162	0,09
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAIS SA	EUR	190	0,11	260	0,14
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	362	0,21	142	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.195</b>	<b>1,24</b>	<b>2.171</b>	<b>1,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.195</b>	<b>1,24</b>	<b>2.171</b>	<b>1,19</b>
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	23.108	13,09	23.050	12,62
ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	12.566	7,12	15.575	8,53
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	16.156	9,16	16.098	8,81
<b>TOTAL IIC</b>		<b>51.830</b>	<b>29,37</b>	<b>54.724</b>	<b>29,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>62.126</b>	<b>35,21</b>	<b>60.284</b>	<b>33,00</b>
IT0005383309 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,675 2030-04-	EUR	1.735	0,98	1.741	0,95
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.735</b>	<b>0,98</b>	<b>1.741</b>	<b>0,95</b>
XS2189592616 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 1,375 2025-06-17	EUR	0	0,00	203	0,11
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	0	0,00	308	0,17
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	195	0,11	187	0,10
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01	USD	270	0,15	265	0,15
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	283	0,16	306	0,17
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	433	0,25	420	0,23
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	351	0,20	357	0,20
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	506	0,29	507	0,28
XS2363203089 - Obligaciones PROSUS NV 1,985 2033-07-13	EUR	196	0,11	0	0,00
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	877	0,50	0	0,00
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05-	EUR	880	0,50	825	0,45
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	195	0,11	204	0,11
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	398	0,23	0	0,00
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	207	0,12	207	0,11
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	204	0,12	202	0,11
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18	EUR	308	0,17	0	0,00
XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09	EUR	435	0,25	444	0,24
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19	EUR	914	0,52	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.652</b>	<b>3,77</b>	<b>4.436</b>	<b>2,43</b>
CH1110994071 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 1,500 2021-11-12	CHF	12	0,01	12	0,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>12</b>	<b>0,01</b>	<b>12</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.398</b>	<b>4,76</b>	<b>6.189</b>	<b>3,39</b>
ES0521975054 - Pagarés CONSTRUCCIONES Y AUX 0,009 2021-09-10	EUR	0	0,00	100	0,05
XS2325626922 - Pagarés CIE FINANCIERE RICHE 0,152 2021-09-22	EUR	0	0,00	100	0,05
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>200</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.398</b>	<b>4,76</b>	<b>6.389</b>	<b>3,50</b>
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	463	0,26	405	0,22
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	212	0,12	138	0,08
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	450	0,26	414	0,23
PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	386	0,22	367	0,20
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE	EUR	385	0,22	359	0,20
IT0003506190 - Acciones AUTOSTRADA	EUR	199	0,11	186	0,10
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	433	0,25	420	0,23
FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC	EUR	92	0,05	113	0,06
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	248	0,14	224	0,12
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	576	0,33	547	0,30
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	305	0,17	325	0,18
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	350	0,20	454	0,25
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	123	0,07	151	0,08
FR0000121220 - Acciones SODEXO SA	EUR	135	0,08	141	0,08
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	335	0,19	320	0,18
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	260	0,15	249	0,14
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	270	0,15	0	0,00
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	143	0,08	163	0,09
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	303	0,17	362	0,20
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	335	0,19	300	0,16
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	274	0,16	226	0,12
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	193	0,11	179	0,10
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	338	0,19	365	0,20
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	195	0,11	192	0,11
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	141	0,08	101	0,06
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND HOLDING A	NOK	50	0,03	57	0,03
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG	CHF	501	0,28	503	0,28
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	251	0,14	255	0,14
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	294	0,17	294	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	CHF	294	0,17	302	0,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>8.536</b>	<b>4,84</b>	<b>8.113</b>	<b>4,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>8.536</b>	<b>4,84</b>	<b>8.113</b>	<b>4,44</b>
IE0031574977 - Participaciones LUMY-YORK ASIAN ETDR U-BEURA	EUR	1.594	0,90	1.586	0,87
LU1353952267 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	3.229	1,83	2.116	1,16
LU0490618542 - Participaciones DB-X-TRACKERS	USD	2.064	1,17	1.983	1,09
DE0006289309 - Participaciones ISHARES	EUR	152	0,09	142	0,08
IE00B41RYL63 - Participaciones SPDR	EUR	7.225	4,09	7.248	3,97
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	500	0,28	513	0,28
IE00B4ND3602 - Participaciones SHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	0	0,00	1.907	1,04
LU0226954369 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	2.732	1,55	2.722	1,49
IE00BD847662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-NEURA	USD	1.854	1,05	1.832	1,00
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	3.255	1,84	0	0,00
IE00BP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	0	0,00	3.331	1,82
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES	EUR	3.104	1,76	1.478	0,81
IE00B7WC3B40 - Participaciones THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	2.521	1,43	2.497	1,37
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR MARATHON EM BD-I EUR	EUR	2.549	1,44	2.559	1,40
LU2200112832 - Participaciones EURIZON	EUR	2.886	1,64	0	0,00
CH1101594245 - Participaciones SCENT INVERSION LIBRE FIL	EUR	864	0,49	774	0,42
LU0302447452 - Participaciones SCHROEDERS	EUR	1.808	1,02	1.760	0,96
LU0321462870 - Participaciones XTRACKERS III/LUXEMBOURG	EUR	11.396	6,46	11.551	6,32
LU1129205529 - Participaciones ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	870	0,49	0	0,00
LU0933611138 - Participaciones SYZ ASSET MANAGEMENT SA	EUR	2.084	1,18	2.100	1,15
LU1834986900 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	211	0,12	0	0,00
LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	720	0,41	667	0,37
LU0936248318 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	878	0,50	906	0,50
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV LUXEMBURGO	EUR	3.438	1,95	3.435	1,88
US46435U7138 - Participaciones ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	USD	1.725	0,98	1.745	0,96
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS SICAV	EUR	5.244	2,97	5.248	2,87
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	USD	4.100	2,32	3.970	2,17
LU0853555893 - Participaciones JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	4.342	2,46	4.316	2,36
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	USD	1.488	0,84	1.637	0,90
LU1071462532 - Participaciones PIC TR-AGORA-lá	EUR	0	0,00	1.071	0,59
LU0174544550 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	4.282	2,43	4.247	2,32
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	EUR	0	0,00	927	0,51
LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMETN SAS	EUR	2.479	1,40	2.532	1,39
LU1390062831 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	USD	3.727	2,11	0	0,00
LU0290358224 - Participaciones XTRACKERS II EUROZONE INFLATIO	EUR	0	0,00	4.384	2,40
LU1590491913 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT	EUR	6.001	3,40	6.001	3,28
<b>TOTAL IIC</b>		<b>89.323</b>	<b>50,62</b>	<b>87.186</b>	<b>47,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>106.257</b>	<b>60,21</b>	<b>101.687</b>	<b>55,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>168.384</b>	<b>95,42</b>	<b>161.971</b>	<b>88,66</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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