

## MURANO CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5210

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,73	1,32	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,45	-0,49	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.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	1.391.225,13	888.377,55	126,00	67,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	0,00	220.233,00	0,00	1,00	EUR	0,00	0,00	2.500.000,00 Euros	NO
CLASE C	1.106.627,81	848.340,01	46,00	38,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13.972	9.043	7.108	
CLASE B	EUR	0	5.997	0	
CLASE C	EUR	11.280	8.984	6.201	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,0428	8,9827	9,9032	
CLASE B	EUR	0,0000	9,0254	0,0000	
CLASE C	EUR	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	0,68	0,09	0,77	1,35	0,09	1,44	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,01	0,00	0,01	0,45	0,00	0,45	mixta	0,00	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,29	0,19	0,48	0,58	0,18	0,76	mixta	0,04	0,08	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,80	3,00	0,72	0,57	7,16	-9,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	02-10-2019	-1,28	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	11-10-2019	1,24	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,37	4,75	5,95	4,64	5,90	6,96			
Ibex-35	12,36	12,90	13,27	10,96	12,33	13,61			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	1,36	0,15	0,16	0,39			
MSCI WORLD & EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS	6,33	5,11	7,31	6,01	6,73	7,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,88	4,88	5,22	5,54	5,58	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.

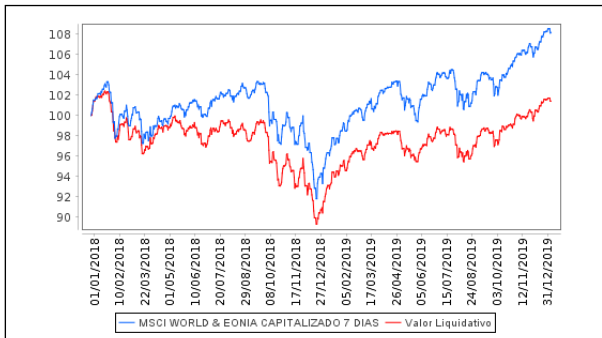
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,06	0,49	0,53	0,52	0,52	2,14	0,67		

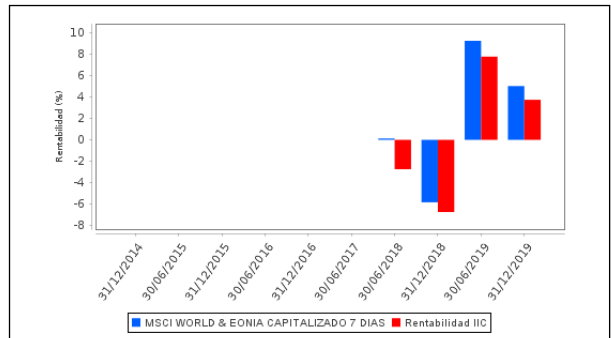
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,73	0,00	0,63	0,71	7,29	-8,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-0,73	13-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)			1,18	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,30	0,00	0,00	4,64	5,78	6,99			
Ibex-35	12,36	12,90	13,27	10,96	12,33	13,61			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	1,36	0,15	0,16	0,39			
MSCI WORLD & EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS	6,33	5,11	7,31	6,01	6,73	7,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	69,80	69,80	74,33	5,47	5,50	5,42			

(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.

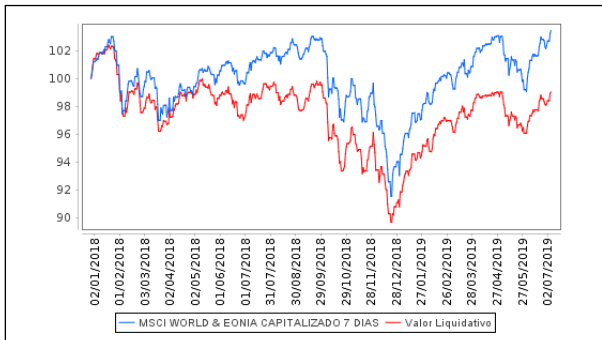
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,00	0,18	0,39	0,38	1,59	0,00		

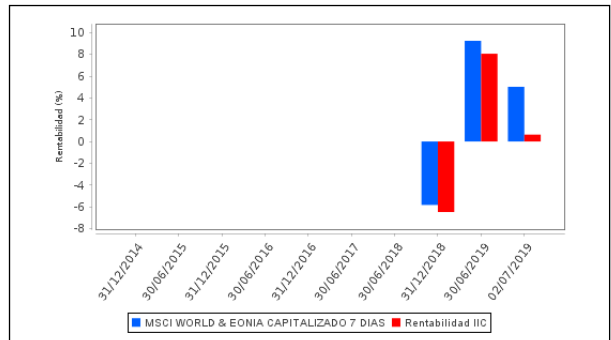
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,54	3,09	0,91	0,77	7,36	-8,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	02-10-2019	-1,28	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	11-10-2019	1,24	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,35	4,66	5,94	4,63	5,90	6,94			
Ibex-35	12,36	12,90	13,27	10,96	12,33	13,61			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	1,36	0,15	0,16	0,39			
MSCI WORLD & EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS	6,33	5,11	7,31	6,01	6,73	7,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,80	4,80	5,15	5,47	5,51	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 periodos con política de inversión homogénea.

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

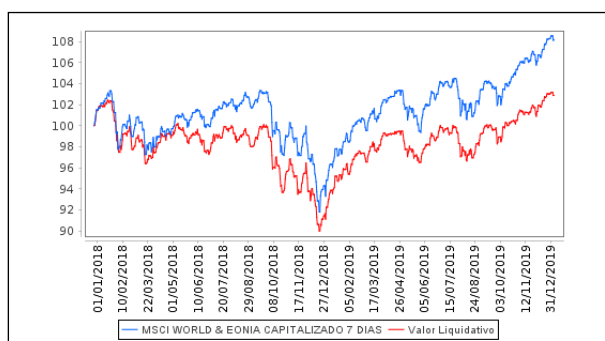


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,30	0,33	0,33	0,33	1,37	0,43		

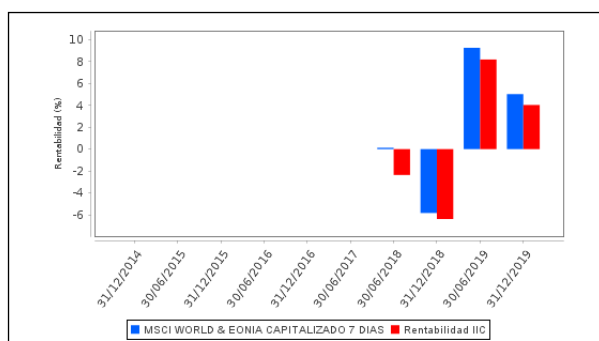
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
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	63.072	240	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	55.523	202	0
Global	18.500	115	-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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	137.095	557	0,35

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.311	84,40	17.256	90,54
* Cartera interior	2.422	9,59	1.058	5,55
* Cartera exterior	18.853	74,66	16.169	84,83
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,14	29	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.388	17,38	2.859	15,00
(+/-) RESTO	-448	-1,77	-1.055	-5,54
TOTAL PATRIMONIO	25.251	100,00 %	19.060	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)	19.060	24.024	24.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,48	-27,22	-6,60	-179,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,05	7,65	12,35	-63,58
(+ ) Rendimientos de gestión	4,81	8,20	13,62	-59,72
+ Intereses	0,29	0,19	0,46	6,99
+ Dividendos	0,29	0,25	0,54	-22,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	0,80	1,36	-55,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,87	0,00	0,71	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,04	0,99	2,01	-27,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,71	5,90	8,39	-80,10
± Otros resultados	0,09	0,07	0,15	-12,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,55	-1,27	-7,27
- Comisión de gestión	-0,64	-0,46	-1,06	-4,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-30,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	32,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,06	18,76
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-54,00
(+ ) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>25.251</b>	<b>19.060</b>	<b>25.251</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

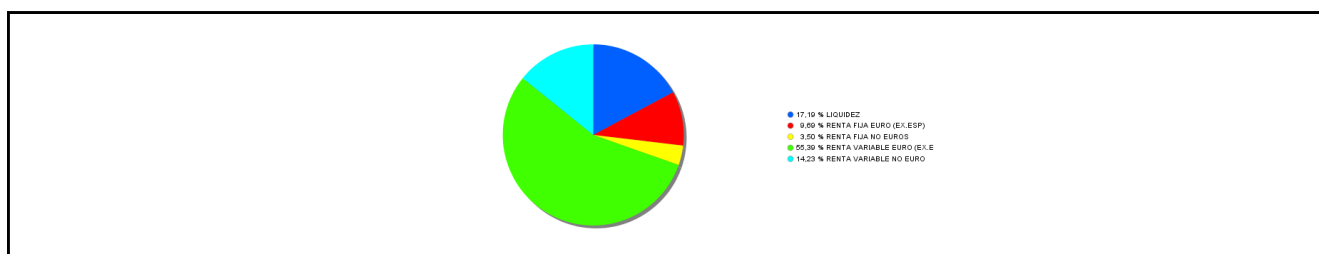
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	344	1,36	332	1,74
TOTAL RENTA FIJA	344	1,36	332	1,74
TOTAL RV COTIZADA	1.095	4,34	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.095	4,34	0	0,00
TOTAL IIC	982	3,89	726	3,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.422	9,59	1.058	5,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.985	11,82	2.648	13,89
TOTAL RENTA FIJA	2.985	11,82	2.648	13,89
TOTAL RV COTIZADA	2.688	10,65	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.688	10,65	0	0,00
TOTAL IIC	13.000	51,48	13.446	70,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.673	73,95	16.094	84,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.095	83,54	17.151	89,99

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

Los productos estructurados suponen un 2,03% 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	1.628	Inversión
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	770	Inversión
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	2.700	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Opcion S&P 500 (USD) 100	2.266	Inversión
Total subyacente renta variable		7364	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		7364	
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	896	Inversión
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	2.288	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	3.038	Inversión
MXEF INDEX (USD)	Compra Futuro MXEF INDEX (USD) 50	801	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	3.149	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
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX E	Compra Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX E 50	415	Inversión
Total subyacente renta variable		15045	
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	423	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	506	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		929	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		15975	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

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

A. El fondo no tiene partícipes significativos.

D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por importe de 2.301 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 25.251 miles representa, representa el 9,11%.

D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 3.279 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 25.251 miles de euros, representa el 12,98%.

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 3.018 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 25.251 miles de euros representa un 11,95%.

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

No aplicable

## 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 segundo semestre de 2019 ha sido un período de subidas generalizadas en las bolsas y en el mercado de renta fija; cerrando el año en máximos históricos en muchos de los mercados. Aunque al inicio de semestre y concretamente en julio asistimos a fuertes caídas de las bolsas y repuntes de las tires de los bonos, posteriormente, hubo una fuerte recuperación de los mercados a mediados de agosto continuando con esa buena tendencia hasta cierre de año.

Entrando en números, las bolsas europeas han tenido rentabilidades positivas; un MSCI Europe (con dividendos) tuvo una rentabilidad de 8.43% en el semestre haciendo que finalizase el año en rentabilidades de 26.05%; en la periferia la foto es parecida exceptuando España que ha tenido un comportamiento mucho más débil. El Ibex (con dividendos) tuvo una rentabilidad en el período de 5.32% cerrando el año con una rentabilidad de 15.66%. El movimiento en las bolsas americanas ha sido similar a las europeas, con el S&P500 (con dividendos) apreciándose un 10.59% en el semestre; y concluyendo el año en 30.70%. En el mercado japones, el TOPIX (con dividendos) consiguió una apreciación de 12.07%; concluyendo el ejercicio en 19.50%. En el mundo emergente, los números son parecidos con una rentabilidad en

el año de 18.42%.

En cuanto a la renta fija, la deuda en general ha tenido movimientos de bajada de tipos durante el año. El movimiento del bono americano a 10 años fue parecido partiendo de 2.02% en junio, llegando a tocar 1.45% y finalmente cerrando el año en niveles de 1.917%. En el caso del 10 años alemán, el bund llegó a tocar niveles de -0.714% hasta cerrar finalmente en -0.185%. En crédito, el movimiento de reducción de spreads provocó también apreciación con una rentabilidad de 0.65% en el semestre y de 6.08% en el año en crédito de alta calidad crediticia; y de 4.16% (2S 2019) y 12.29% (2019) en crédito con baja calidad crediticia. La deuda emergente cierra el año con una rentabilidad de 12.13%.

El dólar comienza el semestre en niveles de \$1.1286/euro y acaba el año apreciándose en niveles de \$1.1215/euro. El petróleo (WTI) cierra el año en \$61,06/barril y el oro en \$1517.17/onza.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El segundo semestre de 2019 ha sido un período de subidas generalizadas en las bolsas y en el mercado de renta fija; cerrando el año en máximos históricos en muchos de los mercados. Aunque al inicio de semestre y concretamente en julio asistimos a fuertes caídas de las bolsas y repuntes de los tipos de los bonos, posteriormente, hubo una fuerte recuperación de los mercados a mediados de agosto continuando con esa buena tendencia hasta cierre de año.

Entrando en números, las bolsas europeas han tenido rentabilidades positivas; un MSCI Europe (con dividendos) tuvo una rentabilidad de 8.43% en el semestre haciendo que finalizase el año en rentabilidades de 26.05%; en la periferia la foto es parecida exceptuando España que ha tenido un comportamiento mucho más débil. El Ibex (con dividendos) tuvo una rentabilidad en el período de 5.32% cerrando el año con una rentabilidad de 15.66%. El movimiento en las bolsas americanas ha sido similar a las europeas, con el S&P500 (con dividendos) apreciándose un 10.59% en el semestre; y concluyendo el año en 30.70%. En el mercado japonés, el TOPIX (con dividendos) consiguió una apreciación de 12.07%; concluyendo el ejercicio en 19.50%. En el mundo emergente, los números son parecidos con una rentabilidad en el año de 18.42%.

En cuanto a la renta fija, la deuda en general ha tenido movimientos de bajada de tipos durante el año. El movimiento del bono americano a 10 años fue parecido partiendo de 2.02% en junio, llegando a tocar 1.45% y finalmente cerrando el año en niveles de 1.917%. En el caso del 10 años alemán, el bund llegó a tocar niveles de -0.714% hasta cerrar finalmente en -0.185%. En crédito, el movimiento de reducción de spreads provocó también apreciación con una rentabilidad de 0.65% en el semestre y de 6.08% en el año en crédito de alta calidad crediticia; y de 4.16% (2S 2019) y 12.29% (2019) en crédito con baja calidad crediticia. La deuda emergente cierra el año con una rentabilidad de 12.13%.

El dólar comienza el semestre en niveles de \$1.1286/euro y acaba el año apreciándose en niveles de \$1.1215/euro. El petróleo (WTI) cierra el año en \$61,06/barril y el oro en \$1517.17/onza.

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

En el período a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido en un 32.48%, el número de participes ha aumentado un 64.15% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 4.67%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.96%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.68%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.29%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.04%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.04%

Gastos Indirectos

Clase A: 0.27%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.27%

Otros Gastos:

Clase A: 0.03%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.03%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 1.02%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.63%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 3.72%

Clase B: 0.63%

Clase C: 4.00%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: 4.74%

Clase B: 0.81%

Clase C: 4.63%

Los costes de análisis previstos para ejercicio 2020 que soportará la IIC ascienden a 9.113,00€

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.

NO APLICA

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 DOW JONES, STOXX EUROPE 600, MINI MSCI y MINI S&P y opciones DOW JONES y CBOE S&P 500 y call DOW JONES. También hay posiciones de venta de contratos puts DOW JONES y CBOE S&P500 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.

El crecimiento económico global debería repuntar ligeramente en los próximos trimestres tras un 2019 en que la actividad económica se vio muy penalizada por el efecto de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China sobre las expectativas empresariales y la inversión. El fin de las hostilidades entre estas dos potencias deberían favorecer, en particular, al sector industrial; el más expuesto a la disrupción en el comercio mundial. Por su parte, el sector servicios debería mantener una buena tónica apoyado en un buen comportamiento del consumo privado en un entorno de pleno empleo y progresiva mejoría en el poder adquisitivo de los salarios.

Pensamos que, en este contexto, las economías emergentes deberían volver a crecer a un mayor ritmo que las economías desarrolladas. Dentro de las primeras, cabe destacar, por su importancia relativa, la reciente mejoría de los datos de China que mantiene un alto ritmo de crecimiento favorecida por nuevos impulsos de política económica. Dentro de las desarrolladas, creemos que EE.UU. (~2%) crecerá más que Europa (~1%) y Japón (<1%). La actividad económica en el Reino Unido debería repuntar en los próximos meses, beneficiada por una menor incertidumbre política tras tres años en los que el Brexit ha dominado los titulares. Además, se espera un plan de estímulos fiscales que podría impulsar la inversión. En el caso de España (~1.8%), el crecimiento económico va a seguir convergiendo, a la baja, hacia el de la media europea.

Creemos que, a día de hoy, el principal riesgo para este pronóstico reside en el potencial recrudescimiento de la disputa entre EE.UU. y China. Pero siendo este un año electoral en EE.UU., es un riesgo poco probable; Trump sabe que necesita mantener el buen tono de la economía para conseguir su reelección.

Aunque parece que la globalización, el desarrollo tecnológico y, sobre todo, la evolución demográfica, van a seguir contribuyendo a que la inflación se mantenga en zona de mínimos, no es menos cierto que la aceleración de los costes salariales y la creciente permisividad de los bancos centrales podrían favorecer el repunte de la inflación en el medio plazo.

Este contexto de bajo crecimiento y baja inflación va a permitir que los bancos centrales mantengan una política monetaria muy acomodaticia, con tipos de interés reales en terreno claramente negativo en Europa y Japón. No esperamos cambios significativos en los tipos de interés de intervención y creemos que los bancos centrales mantendrán los actuales programas de recompra de bonos (QE), seguramente porque la experiencia reciente confirma que el mercado no está preparado para la reversión de este proceso. En el caso del BCE, el nuevo equilibrio de poderes, tras el reciente cambio en la presidencia, podría revertir, a medio plazo, algunas de las medidas más polémicas, lo que supondría cierto alivio para el sector financiero.

A corto plazo, no prevemos un cambio significativo en términos de política fiscal en Europa. Es poco probable que los países con mayor capacidad de expansión fiscal, como Alemania, vayan a dar un giro muy radical en política económica mientras mantengan una situación de pleno empleo como la actual. Por ello, aunque estamos viendo algunos gestos en esta dirección, su impacto para la economía europea en agregado será poco significativo.

Alantra Wealth Management Gestión, SGIC, S.A. (la ?Gestora?) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se revisa anualmente. Durante el ejercicio 2019 no se han producido modificaciones en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2019 es la siguiente:

1. Remuneración total devengada por el personal de la Gestora:

- a) Remuneración fija: 545.031,81 euros.
- b) Remuneración variable: 134.420,33 euros.

2. Número de beneficiarios:

- a) Número total de empleados de la Gestora: 16
- b) Número total de empleados de la Gestora que han devengado retribución variable: 12

Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a

la comisión variable o de éxito de la IIC. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejero Delegado, y la de este último la determina el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base (i) del beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en la Gestora. Dicho beneficio proviene tanto de la comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora, en su caso, perciba de cada una de las IIC o carteras gestionadas, así como del resto de los ingresos de la Gestora. Los criterios para determinación de la retribución variable constan en el contrato suscrito por la Gestora y el Consejero Delegado, y sometidos a los límites cuantitativos establecidos por la Junta de Accionistas de la Gestora.

#### 4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

a) Número de altos cargos: 2 (remuneración fija: 113.888,89 euros; remuneración variable: 24.922,33 euros).

b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 4 (remuneración fija: 155.625 euros; remuneración variable: 57.064 euros).

### 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	236	0,93	226	1,18
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	109	0,43	106	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		344	1,36	332	1,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		344	1,36	332	1,74
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		344	1,36	332	1,74
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	182	0,72	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	80	0,32	0	0,00
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	129	0,51	0	0,00
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	62	0,24	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	95	0,38	0	0,00
ES0105027009 - Acciones CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	149	0,59	0	0,00
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	170	0,67	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	84	0,33	0	0,00
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	145	0,57	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.095	4,34	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.095	4,34	0	0,00
ES0105336038 - Participaciones BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	EUR	0	0,00	449	2,36
ES0158457038 - Participaciones MERCADOS Y GESTION DE VALORES 4	EUR	0	0,00	277	1,45
ES0165142011 - Participaciones MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	EUR	982	3,89	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		982	3,89	726	3,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.422	9,59	1.058	5,55
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	0	0,00	205	1,07
US9128286B18 - Bonos US TREASURY BILL 1,312 2029-02-15	USD	884	3,50	1.205	6,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		884	3,50	1.410	7,40
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	205	0,81	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		205	0,81	0	0,00
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 3,875 2049-12-29	EUR	104	0,41	105	0,55
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	98	0,39	94	0,49
XS1645651909 - Bonos BANKIA SA 1,500 2039-07-18	EUR	212	0,84	206	1,08
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2049-05-	EUR	218	0,86	206	1,08
XS0968913342 - Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04	EUR	114	0,45	113	0,59
ES0813211002 - Bonos BBVA 1,468 2049-04-24	EUR	219	0,87	208	1,09
XS1888179477 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 3,100 2079-01-03	EUR	105	0,42	0	0,00
XS1783932863 - Bonos ENCE ENERGIA Y CELUL 0,625 2023-03-05	EUR	0	0,00	95	0,50
XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATIO 3,687 2049-11	EUR	224	0,89	211	1,11
PTBIT3OM0098 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	203	0,80	0	0,00
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	101	0,40	0	0,00
XS2077670003 - Bonos BAYER AG 2,375 2079-05-12	EUR	203	0,81	0	0,00
XS1327504087 - Bonos AUTOSTRAD PER L'ITA 1,750 2026-06-26	EUR	95	0,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.895	7,51	1.238	6,50
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.985	11,82	2.648	13,89
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.985	11,82	2.648	13,89
PTPTI0AM0006 - Acciones PORTUCEL	EUR	168	0,66	0	0,00
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	174	0,69	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	EUR	111	0,44	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	153	0,60	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	157	0,62	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	186	0,73	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	122	0,49	0	0,00
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	167	0,66	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA	GBP	122	0,48	0	0,00
GB0001367019 - Acciones BRITISH LAND COMPANY	GBP	80	0,32	0	0,00
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	111	0,44	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	139	0,55	0	0,00
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	170	0,67	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	174	0,69	0	0,00
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	90	0,36	0	0,00
GB00BYQJJC66 - Acciones BEAZLEY PLC	GBP	140	0,55	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	148	0,59	0	0,00
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	169	0,67	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	108	0,43	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.688</b>	<b>10,65</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.688</b>	<b>10,65</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
IE00B02KXK56 - Participaciones SHARES MSCI JAPAN FUND	EUR	513	2,03	961	5,04
IE00B42Z5J44 - Participaciones SHARES MSCI JAPAN MONTH EU HD	EUR	578	2,29	322	1,69
DE0006289309 - Participaciones SHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	75	0,30	0	0,00
DE000A0H08R2 - Participaciones ISHARES ST 600 TELECOM DE	EUR	0	0,00	278	1,46
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT - US SELECT	USD	769	3,05	0	0,00
LU1390062831 - Participaciones LYXOR US\$ 10Y INFLATION EXPECT	USD	926	3,67	906	4,76
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-S	EUR	538	2,13	1.427	7,49
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR DIMENSION IRL PLC STR	EUR	695	2,75	1.691	8,87
IE00B4ND3602 - Participaciones SHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	272	1,08	0	0,00
BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU	EUR	248	0,98	302	1,58
DE000A0Q4R28 - Participaciones SHARES STOXX EUROPE 600 AUTOM	EUR	0	0,00	324	1,70
IE00BHFBD812 - Participaciones LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	EUR	702	2,78	667	3,50
LU036856220 - Participaciones VONTO-E MK EQ-HI	EUR	1.138	4,51	899	4,71
LU1093756911 - Participaciones FT-K2 ALTS-IAEH1	EUR	545	2,16	962	5,05
IE00B986G486 - Participaciones NB EM D-HC-EIA	EUR	0	0,00	539	2,83
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE	EUR	898	3,56	0	0,00
IE00B6YX5D40 - Participaciones SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRA	USD	639	2,53	841	4,41
FR0010875237 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT GROU	EUR	2.481	9,83	0	0,00
LU1549300439 - Participaciones LYXOR UK GBP 10Y INFLATION EXP	GBP	0	0,00	828	4,34
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETF PLC CMCI COMPI0,000 *	USD	513	2,03	761	3,99
LU1834988278 - Participaciones LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL	EUR	0	0,00	404	2,12
IE00BDBRDM35 - Participaciones ISHARES CORE GLB AGGREGATE EUR	EUR	380	1,51	245	1,29
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	427	1,69	0	0,00
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	662	2,62	0	0,00
DE0002635307 - Participaciones SHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	0	0,00	1.089	5,71
<b>TOTAL IIC</b>		<b>13.000</b>	<b>51,48</b>	<b>13.446</b>	<b>70,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>18.673</b>	<b>73,95</b>	<b>16.094</b>	<b>84,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.095</b>	<b>83,54</b>	<b>17.151</b>	<b>89,99</b>

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

Los productos estructurados suponen un 2,03% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

1. Remuneración total devengada por el personal de la Gestora:

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

No aplicable