

## MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

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

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

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

### Dirección

c/ Fortuny 6 28010 Madrid

### Correo Electrónico

[clienteswm@alantra.com](mailto:clienteswm@alantra.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 23% MSCI World, 52%EFFAS Euro Government 1-10 años y 25% Eonia Capitalizado a 7 días, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% anual. Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financierdel 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, nohay predeterminación por tipo de emisor (público o privado), duración media dela cartera de renta fija, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar toda lacartera invertida en baja calidad crediticia), capitalización bursátil,divisassectores 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 de países emergentes. De forma directa, solo se utilizan derivados OTC con la finalidad de cobertura, aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar comocobertura e inversión.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,30	0,70	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,43	-0,50	-0,46

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	12.899.164,24	11.105.358,05	570,00	496,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	340.261,39	298.535,06	2,00	3,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	2.631.540,33	2.471.501,73	59,00	51,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	132.811	53.230	32.712	34.740
CLASE B	EUR	3.595	2.621	2.475	10.268
CLASE C	EUR	27.969	27.165	22.283	27.775

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	10,2961	10,1702	9,6897	10,3016
CLASE B	EUR	10,5657	10,3949	9,8641	10,4467
CLASE C	EUR	10,6286	10,4462	9,8960	10,4609

(\*)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	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,22	0,08	0,30	0,43	0,08	0,51	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,24	2,79	0,97	4,62	-6,77	4,96	-5,94	3,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	28-10-2020	-3,15	12-03-2020	-0,61	11-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,46	09-11-2020	1,96	24-03-2020	0,48	18-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,38	2,77	2,62	4,65	11,11	1,87	3,07	1,79	
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,36	13,61	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,18	0,12	0,59	0,56	0,25	0,39	0,60	
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	6,56	3,16	3,08	6,02	10,83	2,35	2,86	1,54	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,65	2,65	2,64	2,72	2,71	1,82	1,93	0,99	

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

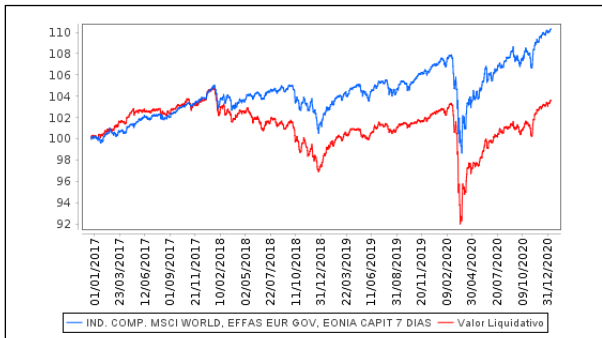
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,34	0,34	0,34	0,36	1,52	1,62	1,59	

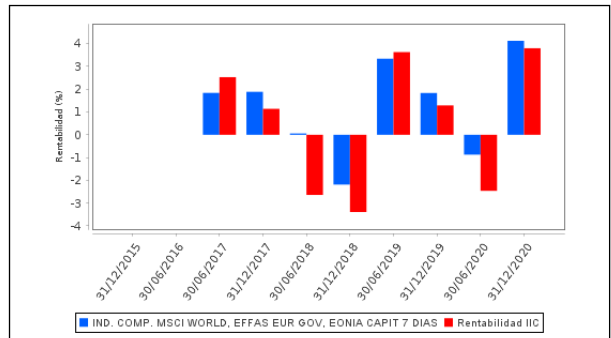
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,64	2,90	1,08	4,72	-6,68	5,38	-5,58	4,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	28-10-2020	-3,15	12-03-2020	-0,61	11-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,46	09-11-2020	1,96	24-03-2020	0,48	18-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,38	2,78	2,62	4,65	11,11	1,87	3,07	1,79	
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,36	13,61	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,18	0,12	0,59	0,56	0,25	0,39	0,60	
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	6,56	3,16	3,08	6,02	10,83	2,35	2,86	1,54	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,58	2,58	2,56	2,64	2,64	1,72	1,82	0,67	

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

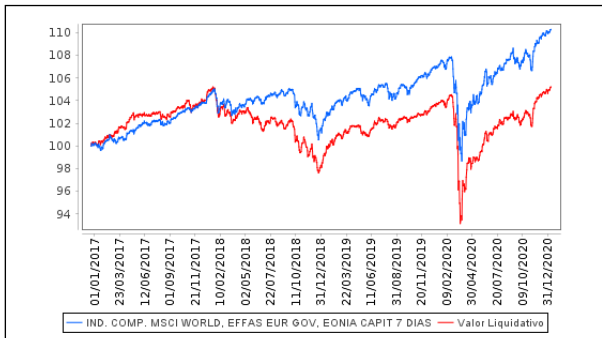
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,24	0,24	0,24	0,26	1,12	1,22	1,23	

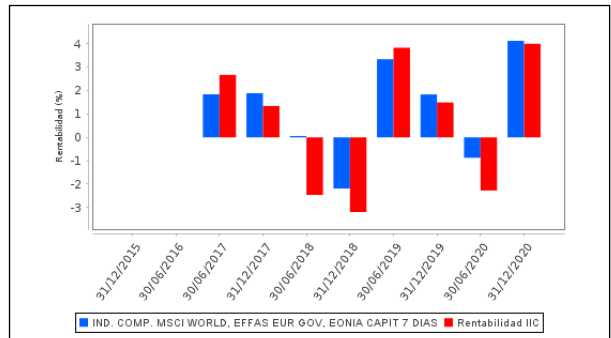
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	2,86	1,12	4,77	-6,63	5,56	-5,40		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	28-10-2020	-3,15	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	04-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,37	2,74	2,62	4,65	11,10	1,87	3,07		
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,36	13,61		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,18	0,12	0,59	0,56	0,25	0,39		
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	6,56	3,16	3,08	6,02	10,83	2,35	2,86		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	2,77	2,88	2,89	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.

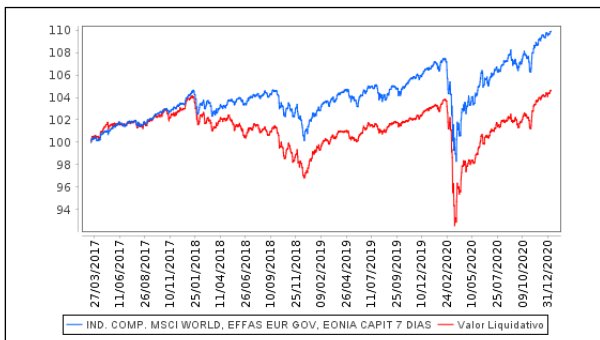


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,20	0,20	0,20	0,22	0,95	1,05	0,95	

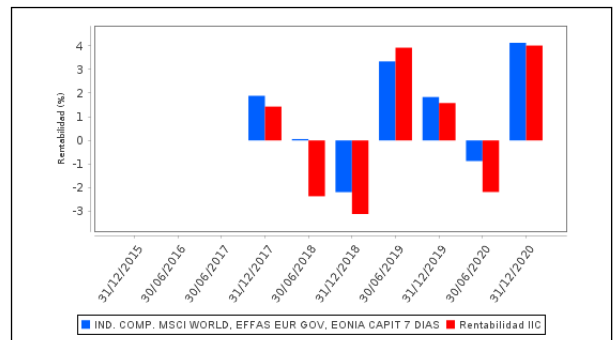
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	150.993	588	4
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	29.657	172	3
Global	36.760	242	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	217.410	1.002	4,46

\*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	143.844	87,51	118.713	85,75
* Cartera interior	47.706	29,02	43.232	31,23
* Cartera exterior	96.019	58,41	75.350	54,42
* Intereses de la cartera de inversión	120	0,07	131	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.843	12,07	27.371	19,77
(+/-) RESTO	688	0,42	-7.636	-5,52
TOTAL PATRIMONIO	164.376	100,00 %	138.448	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	138.448	83.017	83.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,37	50,83	58,94	-65,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,81	-2,11	2,51	-339,70
(+) Rendimientos de gestión	4,33	-1,60	3,55	-458,97
+ Intereses	0,12	0,16	0,28	-3,84
+ Dividendos	0,02	0,13	0,13	-82,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,03	0,35	1.414,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,42	-0,88	-0,27	-164,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,94	-0,57	0,58	-319,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,63	-0,29	2,74	-1.293,80
± Otros resultados	-0,09	-0,18	-0,26	-34,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,51	-1,04	38,75
- Comisión de gestión	-0,46	-0,43	-0,90	43,63
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,07	28,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-36,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	6,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	38,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	164.376	138.448	164.376	

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

### 3. Inversiones financieras

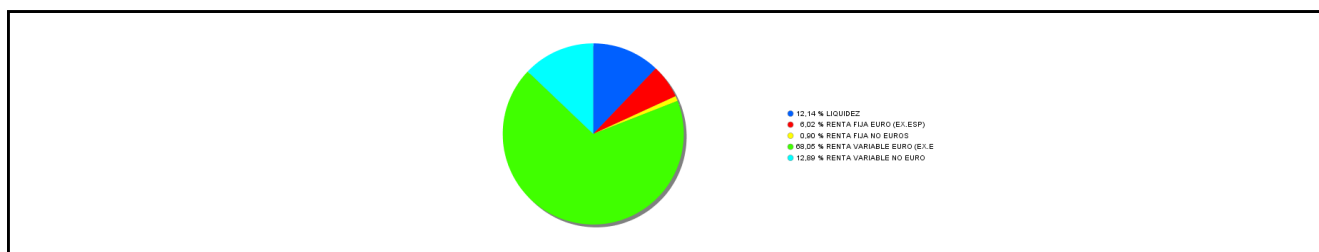
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.782	1,69	3.164	2,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	799	0,49	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.582</b>	<b>2,18</b>	<b>3.164</b>	<b>2,29</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.659	1,01	1.557	1,12
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.659</b>	<b>1,01</b>	<b>1.557</b>	<b>1,12</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>42.465</b>	<b>25,83</b>	<b>38.510</b>	<b>27,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>47.706</b>	<b>29,02</b>	<b>43.232</b>	<b>31,23</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.608	4,63	15.175	10,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.608</b>	<b>4,63</b>	<b>15.175</b>	<b>10,96</b>
TOTAL RV COTIZADA	3.923	2,39	3.119	2,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.923</b>	<b>2,39</b>	<b>3.119</b>	<b>2,25</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>84.278</b>	<b>51,27</b>	<b>57.298</b>	<b>41,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>95.809</b>	<b>58,29</b>	<b>75.593</b>	<b>54,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>143.515</b>	<b>87,31</b>	<b>118.824</b>	<b>85,83</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,44% 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	5.112	Inversión
Total subyacente renta variable		5112	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>5112</b>	
BUNDESBLIGATION 0% 10/10/2025	Compra Futuro BUNDESBLIGATION 0% 10/10/2025 10 Fi	9.321	Inversión
Total subyacente renta fija		9321	
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	4.457	Inversión
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	2.272	Inversión
DJ INDUS AVG	Compra Futuro DJ INDUS AVG 5	2.193	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	1.061	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		9983	
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR  Fisica	382	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	12.302	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12684	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>31987</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

NO APLICA
-----------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

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

D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por importe de 8.889 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 151.056 miles representa, representa el 5,88%.
D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 34.453 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 1451.057 miles de euros, representa el 22,81%.

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 de importe 1.999 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 151.057 miles euros representa un 1.32%

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

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Asume la responsabilidad del informe: Ignacio Dolz Espejo, Director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIC, 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 cuarto trimestre los activos de riesgo siguieron subiendo con fuerza. La sucesiva aprobación de vacunas contra el COVID 19 y unos resultados de las elecciones estadounidenses que los mercados consideraron positivos, junto con la acomodaticia situación de la política monetaria y el impacto esperado de las medidas de política fiscal aprobadas (12% del PIB mundial) animaron a los inversores a pensar más allá de la pandemia a pesar de las malas cifras de contagios.

Pero el rebote no fue lineal. Los activos más cíclicos, los más afectados por el COVID y los más ¿value¿ se comportaron mucho mejor que los de crecimiento o calidad, revertiendo, al menos temporalmente, la tendencia de los últimos años. Industrias como aerolíneas, hoteles y energía experimentaron subidas espectaculares. Por su parte, los distintos bancos centrales siguieron comprometiendo voluntad y recursos para mantener una política monetaria ultra laxa y conseguir obtener algo de inflación. Como consecuencia, pese a la espectacular rotación cíclica de noviembre y diciembre, los tipos de interés en el mercado secundario siguieron contenidos (aunque el 10 años americano incrementó su rentabilidad un 0,25% hasta 0,91%) y las primas de riesgo, tanto la de los países periféricos (Italia -32pb, España ¿20pb) como la del crédito, se siguieron contrayendo, provocando magnificas rentabilidades en los activos de renta fija.

Las vacunas de Pfizer y Moderna se están empezando a utilizar para inmunizar a la población, aunque se enfrentan al reto de convencer de su seguridad y a la dificultad de su distribución, ya que ambas necesitan ser almacenadas a temperaturas ultra bajas. La vacuna del consorcio AstraZeneca - Oxford es algo más tradicional y se puede conservar a temperaturas más normales, pero ha sufrido retrasos por problemas en la fase de pruebas. Sin embargo, la economía real aún está siendo castigada por el virus. En noviembre y diciembre los contagios, las restricciones y la economía empeoraron. Alemania está sufriendo el peor momento desde el inicio de la pandemia y ha aplicado importantes restricciones a la movilidad. Nueva York y Londres han cerrado la restauración, Holanda está aplicando un cierre a las actividades no esenciales e Italia y Japón aplican medidas parecidas. Además, Reino Unido avisó antes de Navidad de que ha detectado una nueva mutación del virus, aunque parece que no lo hace más dañino ni debería alterar la eficacia de las nuevas vacunas. Como consecuencia de las restricciones, los datos de los sectores de servicios (con más contacto con la población) siguen siendo malos, aunque la estabilización en la actividad manufacturera (más aislada), sostiene en cierta medida la actividad económica apoyada también por las medidas de política monetaria y fiscal.

Otro hito importante de diciembre fue el acuerdo fiscal en EE. UU. Finalmente el Congreso aprobó un plan de 900 mil

millones de dólares (que ahora Biden podrá incrementar). El paquete incluye \$300 mil millones en ayudas a PYMES, una nueva ayuda puntual de \$600 para cada adulto norteamericano y \$300 por semana para los parados. Se utilizan fondos para ayudar a adaptar los colegios al entorno COVID, se extienden las moratorias para evitar desahucios y se ayuda a los empleados de las aerolíneas. Incluye unas medidas más ¿políticas¿ como una resolución para evitar que los pacientes deban pagar a los hospitales más de lo que habrían tenido que hacerlo de haber estado cubiertos por sus pólizas y otras para la lucha contra el cambio climático, incluyendo la extensión de los créditos fiscales a los desarrolladores de parques solares, ayuda al I+D en energía eólica, solar, nuclear, baterías y captura de carbono.

También se llegó en el último minuto (en Nochebuena) a un acuerdo comercial entre la Unión Europea y Reino Unido que, si bien no es bueno, es mejor que un Brexit a las bravas. Reino Unido ha ido teniendo que hacer concesiones que hacen que la foto final diste mucho de lo que se vendió a los votantes del Brexit, en especial en términos de dinero, en la frontera irlandesa y en la exigencia de la UE de tener un campo de juego nivelado que evite la competencia desleal de Reino Unido. El acuerdo permite el libre comercio de mercancías después del 31 de diciembre (con algunas restricciones) pero no aplica a los servicios (incluidos los financieros), que quedan pendientes de negociación. La pesca tendrá un periodo de transición de 5 años en el que Reino Unido recupera la soberanía de sus aguas y obtiene un incremento de cuotas del 25%. Después, el acceso de los barcos de la UE a caladeros de Reino Unido dependerá de negociaciones anuales. También permite los derechos de vuelo y el transporte de mercancías por carretera entre Reino Unido y la UE, pero limitando los viajes a un único punto de destino. Incluye un mecanismo de resolución de conflictos entre ambas partes que será clave a futuro al garantizar una competencia en condiciones semejantes. Este matiz es clave. Reino Unido podrá decidir su propia normativa en aspectos como el mercado laboral, las exigencias medioambientales o las ayudas a las compañías, pero si se considera que, como resultado, compite de manera desleal con la UE, el arbitraje del Mecanismo de Resolución impondría aranceles de manera casi automática.

Este trimestre también se consiguió aprobar el presupuesto de la UE para los próximos 7 años junto con el plan de Recuperación tras lograr que Polonia y Hungría levantasen su veto. Una vez que sea ratificado por los estados miembros, 1,8 billones de euros de euros se invertirán en ayudar a estimular la economía, con especial énfasis en proyectos sostenibles y de energía renovables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones más relevantes tomadas durante el último trimestre del año han sido por un lado seguir bajando el peso en crédito, donde vemos poco valor a estos precios; también hemos ido incrementando el peso en renta variable hasta la neutralidad y haber implementado una posición corta en duración americana por la perspectiva que tenemos de que suba la TIR de sus bonos.

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% Eonia  
Capitalizado 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 18.73%, el número de participes ha aumentado un 14.73% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 4.36%.

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 periodo es el siguiente:

Comisión de gestión:

Clase A: 0.50%

Clase B: 0.30%

Clase C: 0.22%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.04%

Clase B: 0.04%

Clase C: 0.04%

Gastos indirectos:

Clase A: 0.14%

Clase B: 0.14%

Clase C: 0.14%

Otros Gastos:

Clase A: 0.01%

Clase B: 0.01%

Clase C: 0.01%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.68%

Clase B: 0.48%

Clase C: 0.40%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 3.80%

Clase B: 4.00%

Clase C: 4.01%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: 4.48%

Clase B: 4.48%

Clase C: 4.41%

Los costes de análisis previstos para ejercicio 2021 que soportará la IIC ascienden a 27.125,46€.

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 período.

Las decisiones más relevantes tomadas durante el último trimestre del año han sido por un lado seguir bajando el peso en crédito, donde vemos poco valor a estos precios; también hemos ido incrementando el peso en renta variable hasta la neutralidad y haber implementado una posición corta en el 10 años americano ante una previsible subida de la TIR de la deuda gubernamental. Hemos implementando la subida de peso en bolsa (principalmente en Europa) de manera asimétrica: comprando una estructura de opciones (risk reversal) que nos permitan participar progresivamente en las subidas pero que limiten el riesgo en caso de corrección, en cuanto a nombres propios hemos destinado también un peso menor a la italiana ATLANTIA.

En la parte Americana de renta Variable hemos comprado ETF del DOW JONES. Y en Renta Fija, mientras vendíamos Bonos como el Daimler de 2023 o el de Amadeus de 2024 entre otros por el recorrido que han tenido y en esa búsqueda de reducir crédito, también incrementamos levemente la posición en el Fondo de Finsiterre de renta Fija Emergente. También aprovechamos el movimiento del USD para incrementar el peso en medio punto.



Las inversiones que más rentabilidad han aportado a la cartera a lo largo del semestre han sido; X-TRACKERS S&P 500 SWAP ETF UCITS con una contribución de +0,71% en la rentabilidad de la cartera; y los fondos de Robeco Global Consumer Trends (+0,52%) y Mutuafondo (+0,51%) Por otro lado, el detractor de rentabilidad de la cartera ha sido el Ishares Physical Gold que resta un 0,14%, hay bonos como el de ARAMCO de 2022 y el DUPONT DE NEMOURS de 2023 que quitan muy poco quedándose prácticamente en 0%.

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 DTB DOW JONES EURO FUT., EURO BOBL y MINI DOW FUTS 5 y puts sobre DTB DOW JONES EURO OPT y calls sobre DTB DOW JONES EURO OPT, también ventas de futuros MINI SP; . 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.

Mantenemos una visión cauta en crédito. Aunque las perspectivas económicas son positivas a medio plazo, la situación de corto es todavía muy complicada y podría empeorar, además, la reducción de los diferenciales de crédito ha sido muy rápida e intensa y está a niveles no muy lejanos de la situación anterior al COVID. Por tanto, estamos aplicando una estrategia polarizada. Por una parte, mantenemos un peso relevante en crédito (pero muchísimo más bajo que hace unos meses) y una importante concentración al sector financiero (mucho más seguro en crédito que en bolsa) y al mismo tiempo hemos ido incrementando poco a poco los niveles de liquidez de los fondos a niveles muy elevados y haciendo coberturas de crédito. Esta estrategia nos permitirá poder mantener la calma cuando se produzcan correcciones y poder comprar con agilidad. También hemos neutralizado nuestra visión de tipos europeos (estamos en la parte central de la banda) y hemos implementado una estrategia corta del 10 años americano. Creemos que la mejoría a largo plazo y la victoria de los demócratas puede llevar a un escenario de reflación con unas expectativas de inflación más elevadas y un repunte (no exagerado) de los tipos de interés. También mantenemos exposición al incremento de las expectativas de inflación a través de swaps.

En cuanto a la renta variable, hemos decidido empezar a reducir nuestra exposición a compañías de energía solar. Creemos que las valoraciones son muy exageradas, incluso teniendo en cuenta el cuello de botella que existe en estas compañías por la dificultad de ganar acceso a un sector donde no cotizan empresas de un tamaño relevante. Hasta ahora estábamos manteniendo el peso (vendiendo lo que se iban apreciando las compañías), pero hemos decidido empezar a reducirlo desde el aproximadamente 10% que pesa en los diferentes fondos. Estamos utilizando las ventas para incrementar el peso en compañías de vuelta a la normalidad que nos den una oportunidad o en compañías que se aprovechan del intento de preservación del medio ambiente.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1139494493 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30	EUR	317	0,19	309	0,22
ES0224244089 - Bonos FUNDACION MAPFRE 4,375 2047-03-31	EUR	233	0,14	218	0,16
ES0813211002 - Bonos BBVA 1,468 2049-04-24	EUR	0	0,00	390	0,28
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	864	0,53	396	0,29
ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07	EUR	486	0,30	439	0,32
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-07-17	EUR	881	0,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.782	1,69	1.752	1,27
XS1912655641 - Bonos ACCIONA SA 0,031 2020-11-21	EUR	0	0,00	1.412	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.412	1,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.782</b>	<b>1,69</b>	<b>3.164</b>	<b>2,29</b>
ES0563960188 - Pagarés MINERSA 0,260 2021-01-15	EUR	799	0,49	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>799</b>	<b>0,49</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.582</b>	<b>2,18</b>	<b>3.164</b>	<b>2,29</b>
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	98	0,06	98	0,07
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	101	0,06	114	0,08
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	377	0,23	347	0,25
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	80	0,05	84	0,06
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	116	0,08
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	106	0,06	101	0,07
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	206	0,13	186	0,13
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	61	0,04	76	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	134	0,08	0	0,00
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	133	0,08	116	0,08
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	88	0,05	78	0,06
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	3	0,00	0	0,00
ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	4	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	116	0,07	115	0,08
ES0109067019 - Acciones  AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	157	0,10	122	0,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.659</b>	<b>1,01</b>	<b>1.557</b>	<b>1,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.659</b>	<b>1,01</b>	<b>1.557</b>	<b>1,12</b>
ES0165142011 - Participaciones MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	EUR	20.596	12,53	20.534	14,83
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FI L	EUR	21.870	13,30	11.937	8,62
ES0131368013 - Participaciones MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEX-L	EUR	0	0,00	6.040	4,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>42.465</b>	<b>25,83</b>	<b>38.510</b>	<b>27,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>47.706</b>	<b>29,02</b>	<b>43.232</b>	<b>31,23</b>
IT0005383309 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,675 2030-04-01	EUR	1.777	1,08	1.661	1,20
US912828YS30 - Bonos US TREASURY BILL 0,875 2029-11-15	USD	0	0,00	3.455	2,50
XS1982118264 - Bonos SAUDI ARABIAN OIL CO 1,375 2022-04-16	USD	338	0,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.115	1,29	5.116	3,70
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2049-01	USD	260	0,16	273	0,20
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	0	0,00	353	0,26
XS1645651909 - Bonos BANKIA SA 1,500 2039-07-18	EUR	0	0,00	739	0,53
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2049-05-	EUR	821	0,50	753	0,54
XS0968913342 - Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04	EUR	439	0,27	426	0,31
XS1888179477 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 3,100 2079-01-03	EUR	417	0,25	402	0,29
XS2049422343 - Bonos SWISS RE AG 4,250 2049-09-04	USD	344	0,21	361	0,26
PTBIT370M0098 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	0	0,00	466	0,34
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	303	0,18	266	0,19
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	203	0,12	190	0,14
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU INCOME CROSS 2,250 2026-10	EUR	417	0,25	391	0,28
XS2077670003 - Bonos BAYER AG 2,375 2079-05-12	EUR	509	0,31	487	0,35
XS1327504087 - Bonos AUTOSTRADE PER LITA 1,750 2026-06-26	EUR	199	0,12	186	0,13
XS2114413565 - Bonos AT&T INC 2,875 2049-05-01	EUR	302	0,18	286	0,21
USF1R15XK938 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,312 2049-12-25	USD	0	0,00	274	0,20
XS2154441120 - Obligaciones RED ELECTRICA FINANCI 0,875 2025-04	EUR	0	0,00	104	0,08
XS2156506854 - Obligaciones NATURGY ENERGY GROUP 1,250 2026-01	EUR	0	0,00	521	0,38
XS2156581394 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,000 2025-12-15	EUR	0	0,00	536	0,39
US808513BD67 - Bonos CHARLES SCHWAB CORP 1,343 2049-12-01	USD	183	0,11	190	0,14
XS2176715311 - Bonos SAP SE 0,000 2023-05-17	EUR	0	0,00	100	0,07
ES0205032032 - Bonos FERROVIAL SA 1,382 2026-05-14	EUR	0	0,00	101	0,07
XS2176686546 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 1,450 2025-05-	EUR	0	0,00	303	0,22
XS2177441990 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	0	0,00	207	0,15
XS2177580250 - Bonos E.ON SE 0,750 2028-02-20	EUR	0	0,00	244	0,18
XS2177555062 - Bonos  AMADEUS IT HOLDING SJ 2,875 2027-05-20	EUR	451	0,27	423	0,31
XS2177552390 - Bonos  AMADEUS IT HOLDING SJ 2,500 2024-05-20	EUR	0	0,00	414	0,30
DE000A289XH6 - Bonos DAIMLER AG 1,625 2023-08-22	EUR	0	0,00	164	0,12
XS2189592616 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE CI 1,375 2025-06-17	EUR	206	0,13	200	0,14
FR0013521960 - Bonos EIFFAGE SA 1,625 2027-01-14	EUR	106	0,06	100	0,07
US26614NAA00 - Bonos DUPONT DE NEMOUR 1,084 2023-05-01	USD	334	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.493	3,34	9.460	6,83
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	0	0,00	599	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	599	0,43
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.608</b>	<b>4,63</b>	<b>15.175</b>	<b>10,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.608</b>	<b>4,63</b>	<b>15.175</b>	<b>10,96</b>
PTPTI0AM0006 - Acciones PORTUCEL	EUR	192	0,12	166	0,12
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	244	0,15	217	0,16
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK	EUR	141	0,09	166	0,12
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	218	0,13	197	0,14
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	226	0,14	217	0,16
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	175	0,13
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	117	0,07	0	0,00
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	225	0,14	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	220	0,13	190	0,14
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	376	0,23	257	0,19
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA	GBP	0	0,00	179	0,13
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	119	0,07	0	0,00
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	241	0,15	228	0,17
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	121	0,07	100	0,07
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZUERICH AG	CHF	119	0,07	95	0,07
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	227	0,14	257	0,19
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	211	0,13	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	281	0,17	248	0,18
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA	EUR	120	0,07	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	157	0,10	0	0,00
GB00BDK4575 - Acciones COMPASS GRP	GBP	117	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007980591 - Acciones BP PLC	GBP	86	0,05	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	222	0,16
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	165	0,10	203	0,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.923</b>	<b>2,39</b>	<b>3.119</b>	<b>2,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.923</b>	<b>2,39</b>	<b>3.119</b>	<b>2,25</b>
IE00802KXH56 - Participaciones SHARES MSCI JAPAN FUND	EUR	1.431	0,87	593	0,43
US78462F1030 - Participaciones SPDR ETFS	USD	0	0,00	4.528	3,27
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	2.004	1,22	1.974	1,43
DE0006289309 - Participaciones SHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	109	0,07	0	0,00
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT - US SELECT	USD	1.670	1,02	1.482	1,07
LU0933611138 - Participaciones OYSTER FUNDS - MULTI-ASSET ABS	EUR	2.054	1,25	1.948	1,41
IE00B4ND3602 - Participaciones SHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	4.509	2,74	3.782	2,73
BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU	EUR	281	0,17	261	0,19
LU1353952267 - Participaciones AXA WORLD FUNDS-GLOBAL ISD-I	EUR	8.256	5,02	0	0,00
LU0227145629 - Participaciones AXA-GL INF I-ACC	EUR	0	0,00	3.625	2,62
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI 3 M	EUR	7.094	4,32	7.107	5,13
LU1071462532 - Participaciones PIC TR-AGORA-I€	EUR	1.103	0,67	1.061	0,77
BE0948502365 - Participaciones DPAM INVEST B - EQUITIES NEWGE	EUR	0	0,00	1.990	1,44
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE	EUR	4.821	2,93	4.533	3,27
IE00B53L4350 - Participaciones SHARES DOW JONES INDUSTRIAL A	USD	2.178	1,32	0	0,00
LU0174544550 - Participaciones DPAM L - BONDS UNIVERSALIS UNF	EUR	5.331	3,24	5.179	3,74
IE00B6YX5D40 - Participaciones SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRA	USD	0	0,00	590	0,43
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETF PLC CMCI COMPI0,000 *	USD	726	0,44	647	0,47
IE00BDBRDM35 - Participaciones SHARES CORE GLB AGGREGATE EUR	EUR	0	0,00	7.033	5,08
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	6.075	3,70	4.406	3,18
IE00BYP5026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	3.342	2,03	1.609	1,16
IE0032077012 - Participaciones INVESCO EQQQ NASDAQ 100 UCITS	USD	0	0,00	773	0,56
LU1193126809 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH GL CNT	USD	2.638	1,61	1.351	0,98
LU1830284219 - Participaciones AXA-FRM LON-IC\$	USD	1.349	0,82	1.238	0,89
IE0004931386 - Participaciones PIMCO GIS-EURO BOND FUND	EUR	4.483	2,73	0	0,00
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	5.276	3,21	0	0,00
LU0607519435 - Participaciones INVESCO EURO SH TERM BONDS CA	EUR	6.009	3,66	0	0,00
IE00B41RYL63 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO A	EUR	6.089	3,70	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	2.394	1,46	1.588	1,15
LU0490618542 - Participaciones DBX S&P 500 USD	USD	5.054	3,07	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>84.278</b>	<b>51,27</b>	<b>57.298</b>	<b>41,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>95.809</b>	<b>58,29</b>	<b>75.593</b>	<b>54,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>143.515</b>	<b>87,31</b>	<b>118.824</b>	<b>85,83</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,44% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. (la ¿Gestora¿) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se revisa anualmente. Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones significativas en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2020 es la siguiente:

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

- a) Remuneración fija: 579.390,40 euros.
- b) Remuneración variable: 127.000 euros.

2. Número de beneficiarios:

- a) Número total de empleados de la Gestora: 17
- b) Número total de empleados de la Gestora que han devengado retribución variable: 11

3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable o de éxito de la IIC. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejero Delegado, y la de este último la determina el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base (i) del beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en la Gestora. Dicho beneficio proviene tanto de la comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora, en su caso, perciba de cada una de las IIC o carteras gestionadas, así como del resto de los ingresos de la Gestora. Los criterios para determinación de la retribución variable constan en el contrato suscrito por la Gestora y el Consejero Delegado, y sometidos a los límites cuantitativos establecidos por la Junta de Accionistas de la Gestora.

4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

a) Número de altos cargos: 2 (remuneración fija: 168.000 euros; remuneración variable: 40.000 euros).

b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 2 (remuneración fija: 168.000 euros; remuneración variable: 40.000 euros).

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

NO APLICA