

## MURANO CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5210

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

**Auditor:** DELOITTE S.L.

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

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

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

### Dirección

c/ Fortuny 6 28010 Madrid

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 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 tipo de emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera invertida en baja calidad crediticia), capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Los emisores de los activos y mercados en que cotizan serán fundamentalmente de la OCDE (preferentemente UE), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en emisores y mercados emergentes. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos.- Acciones y participaciones, siempre que sean transmisibles, de entidades de capital riesgo reguladas o extranjeras siempre que sean similares, gestionadas o no por entidades del mismo grupo que la Sociedad Gestora.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,36	0,75	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,31	-0,67	-0,57

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.985.255,4 8	2.894.713,0 5	222,00	219,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	236.024,36	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	2.500.000,0 0 Euros	NO
CLASE C	1.366.060,8 6	1.436.501,1 4	51,00	52,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	32.672	26.640	13.972	9.043
CLASE B	EUR	2.660	0	0	5.997
CLASE C	EUR	15.401	13.763	11.280	8.984

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	10,9445	10,1438	10,0428	8,9827
CLASE B	EUR	11,2687	9,8138	9,8138	9,0254
CLASE C	EUR	11,2739	10,3891	10,1927	9,0571

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,34	0,06	0,40	1,01	0,52	1,53	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,16	0,07	0,23	0,16	0,07	0,23	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,15	0,06	0,21	0,43	0,53	0,96	mixta	0,02	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,89	0,80	2,24	4,69	6,16	1,01	11,80	-9,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	19-07-2021	-1,25	19-07-2021	-6,77	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,77	21-07-2021	1,20	01-03-2021	6,88	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,01	6,37	4,79	6,69	8,09	18,05	5,37	6,96	
<b>Ibex-35</b>	15,65	16,21	13,98	16,79	25,56	34,10	12,39	13,67	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,19	0,09	0,18	0,16	0,39	0,16	0,30	
<b>BENCHMARK MURANO CRECIMIENTO FI</b>	6,57	5,81	5,88	7,90	10,40	17,93	6,33	7,50	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,86	3,86	4,05	6,77	7,02	7,02	4,88	5,50	

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

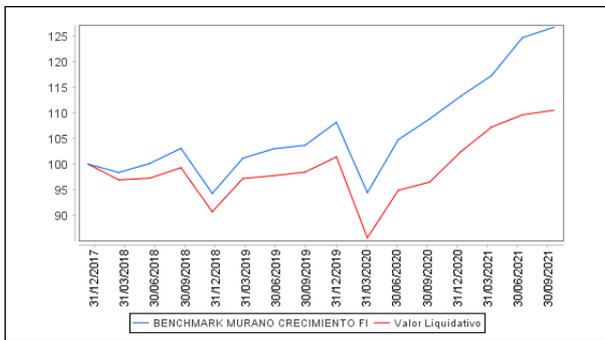
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,49	0,48	0,47	0,45	1,82	2,06	2,14	

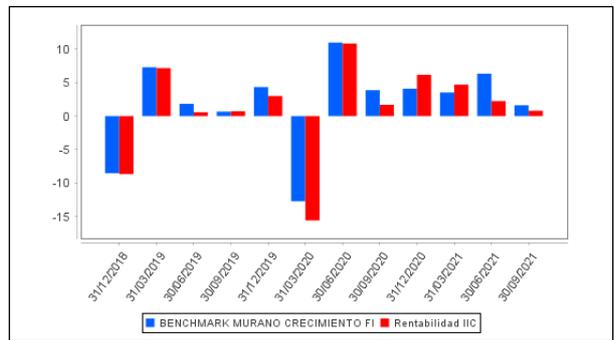
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,83	14,83					8,73		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	20-09-2021	-1,02	20-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	13,58	21-07-2021	13,58	21-07-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	30,80	30,80					5,30		
Ibex-35	15,65	16,21	13,98	16,79	25,56	34,10	12,39		
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,19	0,09	0,18	0,16	0,39	0,16		
<b>BENCHMARK</b>									
<b>MURANO</b>	6,57	5,81	5,88	7,90	10,40	17,93	6,33		
<b>CRECIMIENTO FI</b>									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	67,34	67,34	67,34	56,24	49,15	49,15	69,80		

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

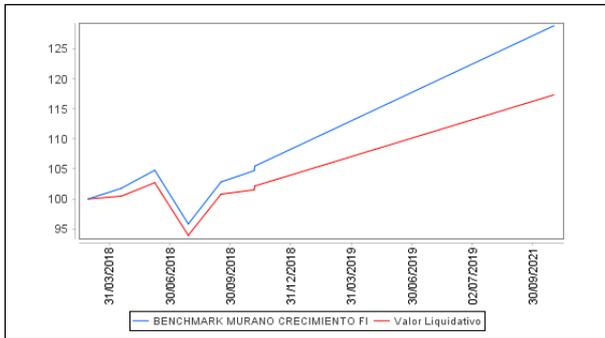
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	1,13	1,59	

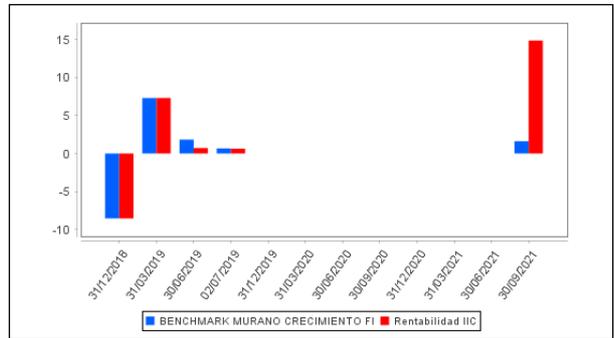
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,52	1,00	2,43	4,89	6,51	1,93	12,54	-8,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	19-07-2021	-1,25	19-07-2021	-6,77	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,78	21-07-2021	1,20	01-03-2021	6,88	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,01	6,38	4,79	6,69	8,09	18,06	5,35	6,94	
Ibex-35	15,65	16,21	13,98	16,79	25,56	34,10	12,39	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,19	0,09	0,18	0,16	0,39	0,16	0,30	
<b>BENCHMARK</b>									
<b>MURANO</b>	6,57	5,81	5,88	7,90	10,40	17,93	6,33	7,50	
<b>CRECIMIENTO FI</b>									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,94	6,69	6,95	6,95	4,80	5,44	

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

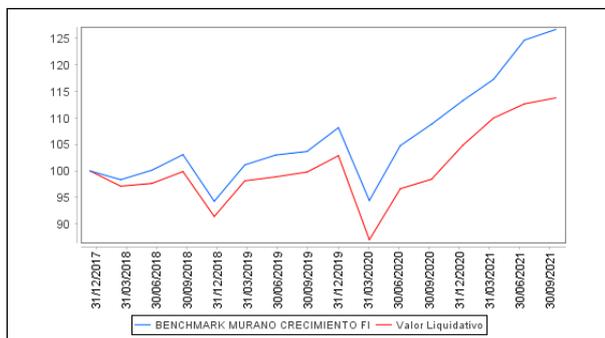
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,29	0,28	0,28	0,26	1,05	1,30	1,37	

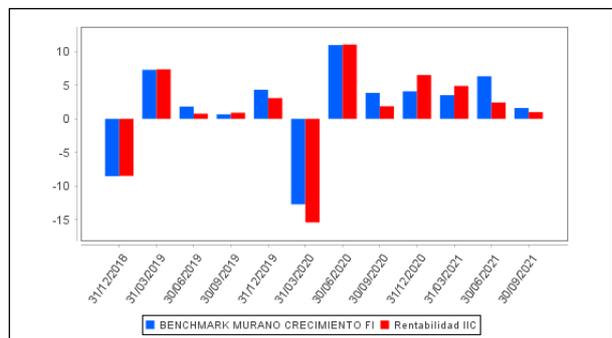
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	180.473	698	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	26.937	170	0
Global	52.186	277	-4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.326	97,23	43.207	91,03
* Cartera interior	10.924	21,53	8.114	17,10
* Cartera exterior	38.405	75,70	35.073	73,90
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,01	21	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.653	3,26	3.786	7,98
(+/-) RESTO	-247	-0,49	469	0,99
TOTAL PATRIMONIO	50.732	100,00 %	47.463	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)	47.463	44.350	40.402	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,44	4,55	14,82	35,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,90	2,27	7,44	-55,23
(+) Rendimientos de gestión	1,29	2,79	9,00	-47,09
+ Intereses	-0,06	0,04	0,00	-298,25
+ Dividendos	0,03	0,21	0,30	-81,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	0,02	0,44	2.302,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,06	0,10	2,57	1.153,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,16	1,49	-83,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,55	2,30	10,46	172,63
± Otros resultados	0,03	-0,04	0,10	-186,17
± Otros rendimientos	-5,71	0,00	-6,36	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,52	-1,56	-10,87
- Comisión de gestión	-0,33	-0,43	-1,33	-11,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	18,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,05	739,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,01	-0,01	-0,01	-203,06
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,11	-69,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.732	47.463	50.732	

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

### 3. Inversiones financieras

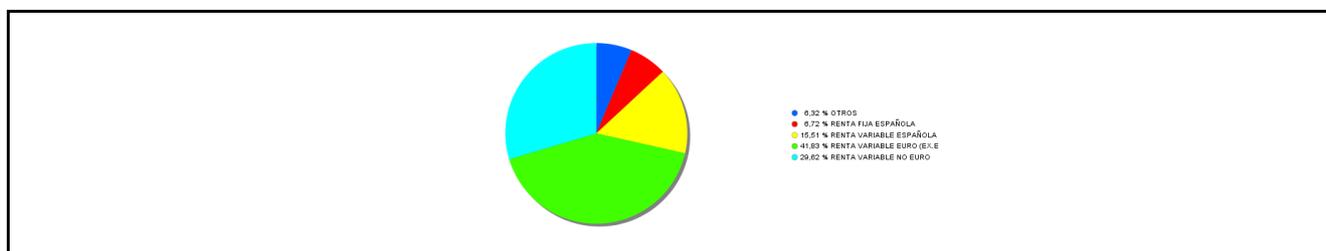
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	306	0,60	644	1,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.655	5,23	200	0,42
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.961</b>	<b>5,84</b>	<b>843</b>	<b>1,78</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.303	4,54	1.578	3,32
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.303</b>	<b>4,54</b>	<b>1.578</b>	<b>3,32</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>5.709</b>	<b>11,25</b>	<b>5.693</b>	<b>11,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>10.974</b>	<b>21,63</b>	<b>8.114</b>	<b>17,10</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.023	3,99	1.657	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.023</b>	<b>3,99</b>	<b>1.657</b>	<b>3,49</b>
TOTAL RV COTIZADA	5.707	11,25	5.432	11,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>5.707</b>	<b>11,25</b>	<b>5.432</b>	<b>11,44</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>30.487</b>	<b>60,09</b>	<b>27.948</b>	<b>58,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>38.217</b>	<b>75,33</b>	<b>35.037</b>	<b>73,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>49.191</b>	<b>96,96</b>	<b>43.151</b>	<b>90,91</b>

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

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

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	2.940	Inversión
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	2.240	Inversión
Total subyacente renta variable		5180	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>5180</b>	
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	2.520	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	2.100	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10 Física	457	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10 Física	1.038	Objetivo concreto de rentabilidad
FTSE 100	Compra Futuro FTSE 100 10 Física	903	Objetivo concreto de rentabilidad
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX	Venta Futuro MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX	2.532	Objetivo concreto de rentabilidad
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Física	377	Objetivo concreto de rentabilidad
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR	Compra Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50	1.419	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		11346	
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 62500 Física	313	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		313	
BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND	Compra Futuro BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND 1000 Física	500	Objetivo concreto de rentabilidad
US TREASURY N/B 2,875% 15/08/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 2,875% 15/08/2028 100	680	Inversión
Total otros subyacentes		1180	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>12838</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 09/07/21 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MURANO CRECIMIENTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5210), al objeto de recoger la contratación de un asesor de inversiones.

Con fecha 12/07/21 La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BANKINTER, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de MURANO CRECIMIENTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5210), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) El fondo no tiene participaciones significativas.  
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 3.466.684,64 euros suponiendo un 6,71% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.  
La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas. Durante este trimestre hemos asistido a como el mercado de renta variable continuaba la tendencia alcista iniciada en noviembre de 2020 hasta el mes de agosto, pero el retroceso en los mercados del mes de septiembre hacen que este tercer trimestre

del año termine prácticamente en tablas. Aunque debemos destacar que la bolsa de Japón subió con fuerza anotándose un 4.46% de revalorización, mientras en el otro lado de la balanza tenemos a la China que cayó en torno a un 6.80% o la brasileña que perdió más de un 12%. La bolsa europea cerró con una caída del 0,15% y el IBEX con un ligero avance del 0,30% (con dividendos). En los EE.UU., el S&P 500 ganó un 0,51% y el Nasdaq cedió un 0,22%.

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

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

Tras una fase de fuerte crecimiento económico durante los primeros trimestres del año con unas tasas de crecimiento económico muy altas, cuando la incidencia del Covid era mayor, ahora que la vacunación esta siendo un éxito y ha llevado a bajar mucho la incidencia, los indicadores adelantados apuntan una fase de menor crecimiento económico. Aunque estos datos puedan llevar a la conclusión de que el ciclo económico está llegando a sus fases finales, nuestra opinión es que esta lectura es aún prematura. Teniendo en cuenta que la economía todavía está en proceso de reapertura (el tráfico aéreo y el turismo, por poner dos ejemplos, todavía no han recobrado la normalidad), que los estímulos monetarios y fiscales siguen siendo muy notables y que la tasa de ahorro sigue estando muy por encima de la media histórica en muchos países, parece razonable pensar que este ciclo todavía tiene recorrido. Una vez que hayamos salido del gran bache en el que la economía global entró como consecuencia del Covid y hayamos retornado a la senda normal de actividad, la tasa de crecimiento económico deberá volver también a niveles más normales. A fin de cuentas, a largo plazo, el crecimiento económico está directamente ligado a la evolución del empleo y de la productividad. Lo que quizás es más preocupante es que este menor crecimiento económico está coincidiendo con un fuerte repunte en la inflación. La fuerte subida en el precio de la energía que estamos viendo en los últimos meses es una réplica de lo que ya hemos visto en otras materias primas y responde, fundamentalmente, a un shock de oferta. Aun reconociendo que la inflación está superando sus expectativas, los bancos centrales siguen insistiendo en que se trata de un efecto coyuntural y que, de momento, no hay motivos para hacer cambios sustanciales en la política monetaria. Sin embargo, a finales de septiembre, tanto la Reserva Federal (FED) como el Banco de Inglaterra (BoE) sorprendieron al mercado con discursos más hawkish de lo esperado. La FED anunció su intención de terminar el programa de recompra de bonos a mediados de 2022 y el BoE comentó la necesidad de empezar a endurecer las condiciones monetarias.

Durante el último trimestre los mercados chinos se han visto afectados por dos noticias inesperadas. Por un lado, el gobierno chino ha intervenido en empresas de algunos de los sectores ligados a la nueva economía (internet, comercio electrónico y nuevos medios de pago), poniendo limitaciones a algunas de sus actividades y obligando a las compañías a abrir sus negocios a la competencia. Las autoridades chinas alegan que el objetivo de esta nueva política es conseguir un crecimiento económico más equilibrado, donde la riqueza se reparta de manera más equitativa. Otra lectura es que el gobierno chino se ha cansado de las impertinencias de algunos empresarios que, habiendo acumulado grandes fortunas, empezaban a actuar por libre en un país que no acepta a los disidentes. El caso más visible de lo segundo es quizás el de Jack Ma, fundador del gigante de internet Alibaba, que cometió la imprudencia de criticar al gobierno chino tras la frustrada salida a bolsa de Ant Financial. No es la primera vez que China interviene en sus empresas, pero quizás esta haya sido la que más trascendencia global ha tenido, en parte porque las autoridades de EE.UU. han aprovechado para imponer restricciones a la inversión en compañías chinas por parte de ciudadanos americanos. Y por otro lado, China se está enfrentando a la posible quiebra de Evergrande, uno de los mayores promotores inmobiliarios del país. Esta compañía, que llegó a valer 50.000 millones de dólares en bolsa, ha perdido un 90% de su capitalización bursátil y el mercado tiene dudas razonables sobre si será capaz de devolver los 300.000 millones de dólares en deudas que acumula en sus filiales. Aunque la noticia de Evergrande es relativamente inesperada (prueba de ello es que sus bonos cotizaban a la par a principios de junio y ahora cotizan al 27%), la acumulación de riesgos en el sector inmobiliario chino no debe sorprender a nadie. De hecho, el propio gobierno chino lleva años tratando de contener la especulación en un sector que supone el 15% del PIB del país. Por ello y por la propia capacidad financiera del gobierno chino que, como gran país exportador, tiene importantes reservas de capital (3,2 trillones de dólares, según el Banco de China), no parece que la crisis de Evergrande vaya a tener relevancia a nivel global. Ciertamente, la comparativa con la crisis desatada por la quiebra de Lehman parece muy exagerada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 62% MSCI World (MSDLWI), 38% Eonia Capitalizado a 7 días, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 15% anual.

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha aumentado 6.89%, el número de participes ha aumentado un 1.11% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 1.23%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 3.49%.

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

Comisión de gestión: Clase A: 0.34% Clase B: 0.16% Clase C: 0.15% Comisión de Depositaria: Clase A: 0.02% Clase B: 0.02% Clase C: 0.02% Gastos Indirectos Clase A: 0.10% Clase B: 0.10% Clase C: 0.10% Otros Gastos: Clase A: 0.03% Clase B: 0.02% Clase C: 0.02% Total Ratio Gastos: Clase A: 0.49% Clase B: 0.30% Clase C: 0.29% Rentabilidad de la IIC: Clase A: 0.80% Clase B: 14.83% (no es representativo al no tener nav a 30/06) Clase C: 1.00% Rentabilidad bruta del periodo: Clase A: 1.29% Clase B: 15.13% (no es representativo al no tener nav a 30/06) Clase C: 1.29%

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

No aplica

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Entre los valores que más han contribuido en positivo a la rentabilidad de la cartera nos encontramos el fondo de EDGEWOOD L SELECT US SELECT que aporta un 0.21%, también el SCHRODER GLOBAL CLIMATE CHANGE EQ que aporta un 0,08% y la cesta de valores en directo que tienen buen desempeño en el conjunto del trimestre. Y por el lado contrario, los que más restan son el ETF del CROSSOVER que lo utilizamos como cobertura la crédito que resta 4 puntos básicos de la rentabilidad total, el fondo de Renta Fija emergente FINISTERRE EM FIXED INCOME N EURHG que resta también un 0.04% y el oro que aunque nos lo quitamos durante el trimestre, arrojó unos números negativos en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Existen al cierre del periodo posiciones de compra de contratos de futuros EURO BOBL, STOXX EUROPE 600 FUT, LIFFE FT-SE 100, calls DTB DOW JONES EURO OPT y puts DTB DOW JONES EURO OPT. También hay posiciones de venta de contratos de futuros DTB DOW JONES EURO FUT y puts DTB DOW JONES EURO OPT, así como ventas de puts DTB DOW JONES EURO OPT con la finalidad de cobertura de divisa y de inversión en renta variable, siempre dentro de los límites establecidos, y teniendo la finalidad de minimizar los riesgos inherentes a las inversiones realizadas.

d) Otra información sobre inversiones.

La tesorería de la Sociedad está invertida al MIBOR mensual menos 1 punto. La Sociedad se valora de acuerdo con los criterios recogidos en la circular 3/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al derecho de voto y ejercicios de los mismos, la IIC no ha realizado ninguna operación con estas características.

Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. cuenta con una política escrita en relación al ejercicio de los derechos de voto de las IIC que gestiona. Dicha política establece que Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que las IIC gestionadas, de manera individual o conjuntamente, mantengan una participación superior al 1% del capital social de la compañía, y dicha participación tenga una antigüedad superior a un año. En caso de que las IIC gestionadas no cuenten con la referida participación, la política de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. es delegar el voto en el depositario de la IIC.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los gastos de análisis financieros ascienden a cierre del período a 8 miles de euros.

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

No aplica.

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

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

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

Con una economía que ya ha recuperado la senda del crecimiento y con unos datos de inflación que no veíamos desde

hace décadas, podríamos ver el momento de que los bancos centrales empiecen a cerrar el grifo de la liquidez y de que los gobiernos empiecen a recortar el gasto público para estabilizar sus balances. Pero todas las indicaciones que nos están dando los propios Bancos Centrales apuntan a que la retirada de estímulos va a ser muy gradual.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	104	0,20	0	0,00
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	203	0,40	200	0,42
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	0	0,00	216	0,46
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-07-17	EUR	0	0,00	227	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		306	0,60	644	1,36
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		306	0,60	644	1,36
ES0505047482 - Pagarés BARCELO COORPORACION 1,000 2022-03-02	EUR	300	0,59	0	0,00
ES0563960253 - Pagarés MINERSA 0,049 2021-07-15	EUR	0	0,00	200	0,42
ES0563960279 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,050 2021-10-15	EUR	200	0,39	0	0,00
XS2384169814 - Pagarés ACCIONA SA 0,670 2021-12-02	USD	2.155	4,25	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.655	5,23	200	0,42
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.961	5,84	843	1,78
ES0177542018 - Acciones IAG SA	EUR	189	0,37	63	0,13
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	212	0,42	208	0,44
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	0	0,00	154	0,33
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	484	0,95	0	0,00
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACEUTICOS	EUR	296	0,58	0	0,00
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	208	0,41	204	0,43
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	0	0,00	296	0,62
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	486	0,96	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	284	0,60
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	0	0,00	106	0,22
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVÁIS SA	EUR	125	0,25	172	0,36
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	302	0,60	90	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.303	4,54	1.578	3,32
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.303	4,54	1.578	3,32
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	3.655	7,20	3.646	7,68
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	2.054	4,05	2.047	4,31
<b>TOTAL IIC</b>		5.709	11,25	5.693	11,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.974	21,63	8.114	17,10
IT0005383309 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,675 2030-04-	EUR	439	0,87	441	0,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		439	0,87	441	0,93
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	0	0,00	103	0,22
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	49	0,10	47	0,10
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	108	0,21	105	0,22
XS1890845875 - Obligaciones IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2025-02	EUR	223	0,44	219	0,46
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	202	0,40	203	0,43
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	219	0,43	0	0,00
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05-	EUR	235	0,46	220	0,46
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	103	0,20	104	0,22
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	102	0,20	101	0,21
XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09	EUR	109	0,21	111	0,23
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19	EUR	228	0,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.579	3,11	1.212	2,55
CH1110994071 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 1,500 2021-11-12	CHF	5	0,01	5	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5	0,01	5	0,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.023	3,99	1.657	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.023	3,99	1.657	3,49
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	306	0,60	268	0,56
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	139	0,27	89	0,19
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	305	0,60	280	0,59
PTPT10AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	255	0,50	242	0,51
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE	EUR	255	0,50	238	0,50
IT0003506190 - Acciones AUTOSTRADE	EUR	132	0,26	124	0,26
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	289	0,57	280	0,59
FI0009014575 - Acciones METSU OUTOTEC	EUR	63	0,12	78	0,17
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	163	0,32	147	0,31
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	380	0,75	361	0,76
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	201	0,40	215	0,45
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	233	0,46	302	0,64
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	79	0,16	97	0,20
FR0000121220 - Acciones SODEXO SA	EUR	88	0,17	91	0,19
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	222	0,44	212	0,45
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	174	0,34	167	0,35
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	169	0,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	96	0,19	109	0,23
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	199	0,39	238	0,50
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	223	0,44	200	0,42
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	184	0,36	152	0,32
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	126	0,25	116	0,25
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	231	0,46	249	0,53
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	251	0,49	247	0,52
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	98	0,19	70	0,15
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND HOLDING A	NOK	33	0,06	37	0,08
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG	CHF	323	0,64	325	0,68
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	163	0,32	166	0,35
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	190	0,38	190	0,40
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	CHF	139	0,27	142	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.707</b>	<b>11,25</b>	<b>5.432</b>	<b>11,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.707</b>	<b>11,25</b>	<b>5.432</b>	<b>11,44</b>
IE0031574977 - Participaciones LUMY-YORK ASIAN ETRD U-BEURA	EUR	1.125	2,22	1.120	2,36
LU1353952267 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	557	1,10	549	1,16
LU0490618542 - Participaciones DB-X-TRACKERS	USD	3.981	7,85	3.826	8,06
DE0006289309 - Participaciones ISHARES	EUR	173	0,34	163	0,34
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	582	1,15	608	1,28
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	0	0,00	451	0,95
LU0226954369 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	2.579	5,08	2.570	5,41
IE00BDB47662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-NEURA	USD	479	0,94	473	1,00
IE00BDZK57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	936	1,85	0	0,00
IE00BQT3WG13 - Participaciones ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	0	0,00	391	0,82
IE00BYF55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	0	0,00	957	2,02
IE00B02KX56 - Participaciones ISHARES	EUR	2.589	5,10	734	1,55
IE00B42Z5J44 - Participaciones ISHARES	EUR	713	1,40	679	1,43
IE00B7WC3B40 - Participaciones THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	621	1,22	615	1,30
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR MARATHON EM BD-I EUR	EUR	628	1,24	630	1,33
LU2200112832 - Participaciones EURIZON	EUR	412	0,81	0	0,00
CH1101594245 - Participaciones SCENT INVERSION LIBRE FIL	EUR	505	1,00	452	0,95
LU0302447452 - Participaciones SCHROEDERS	EUR	1.139	2,25	1.109	2,34
LU0321462870 - Participaciones XTRACKERS III/LUXEMBOURG	EUR	1.553	3,06	1.574	3,32
LU1129205529 - Participaciones ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	1.000	1,97	0	0,00
LU1834986900 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	255	0,50	0	0,00
LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	604	1,19	559	1,18
LU0936248318 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	870	1,71	898	1,89
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV LUXEMBURGO	EUR	709	1,40	708	1,49
US46435U7138 - Participaciones ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	USD	1.122	2,21	1.135	2,39
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS SICAV	EUR	634	1,25	634	1,34
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	USD	2.920	5,76	2.828	5,96
LU0853555893 - Participaciones JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	467	0,92	464	0,98
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	USD	1.051	2,07	1.157	2,44
LU0174544550 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	484	0,95	480	1,01
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	EUR	0	0,00	475	1,00
LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	611	1,20	624	1,31
LU1390062831 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	USD	548	1,08	0	0,00
LU0290358224 - Participaciones XTRACKERS II EUROZONE INFLATIO	EUR	0	0,00	444	0,94
LU1590491913 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT	EUR	640	1,26	640	1,35
<b>TOTAL IIC</b>		<b>30.487</b>	<b>60,09</b>	<b>27.948</b>	<b>58,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>38.217</b>	<b>75,33</b>	<b>35.037</b>	<b>73,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>49.191</b>	<b>96,96</b>	<b>43.151</b>	<b>90,91</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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