

MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

Auditor: DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BAA1(DBRS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 40% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de Renta Fija Pública/Privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será de entre un 0-40% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera invertida en baja calidad crediticia), capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Los emisores de los activos y mercados en que cotizan serán fundamentalmente de la OCDE (preferentemente UE), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos.- Acciones y participaciones, siempre que sean transmisibles, de entidades de capital riesgo reguladas o extranjeras siempre que sean similares, gestionadas o no por entidades del mismo grupo que la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,00	0,35	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,31	-0,39	0,31	-0,19

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	14.368.035,46	14.739.876,27	692,00	681,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	396.491,14	727.460,18	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	3.269.500,24	3.075.071,06	66,00	66,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	138.817	155.982	132.811	53.230
CLASE B	EUR	3.955	7.932	3.595	2.621
CLASE C	EUR	32.887	33.784	27.969	27.165

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,6615	10,5824	10,2961	10,1702
CLASE B	EUR	9,9740	10,9030	10,5657	10,3949
CLASE C	EUR	10,0588	10,9864	10,6286	10,4462

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	mixta	0,03	0,03	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,70	-5,97	-2,90	0,76	0,10	2,78	1,24	4,96	3,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	13-06-2022	-1,19	13-06-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,49	27-05-2022	0,49	27-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,16	4,88	3,26	2,14	2,23	2,18	6,38	1,87	1,79
Ibex-35	22,75	20,51	24,93	18,20	16,06	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,85	0,38	0,26	0,19	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI	11,79	13,27	10,20	7,64	5,11	5,04	7,04	2,45	1,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,94	2,94	2,56	2,44	1,32	2,44	2,65	1,82	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.

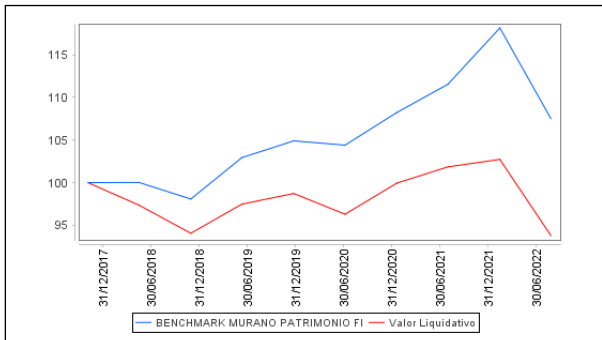
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,36	0,36	0,37	0,40	1,29	1,38	1,52	1,59

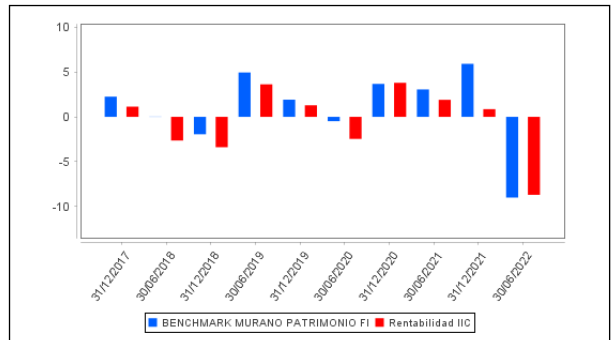
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,52	-5,88	-2,80	0,86	0,21	3,19	1,64	5,38	4,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	13-06-2022	-1,19	13-06-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,49	27-05-2022	0,49	27-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,16	4,87	3,26	2,13	2,23	2,18	6,38	1,87	1,79
Ibex-35	22,75	20,51	24,93	18,20	16,06	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,85	0,38	0,26	0,19	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK									
MURANO	11,79	13,27	10,20	7,64	5,11	5,04	7,04	2,45	1,61
PATRIMONIO FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,91	2,91	2,53	2,41	1,29	2,41	2,58	1,72	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.

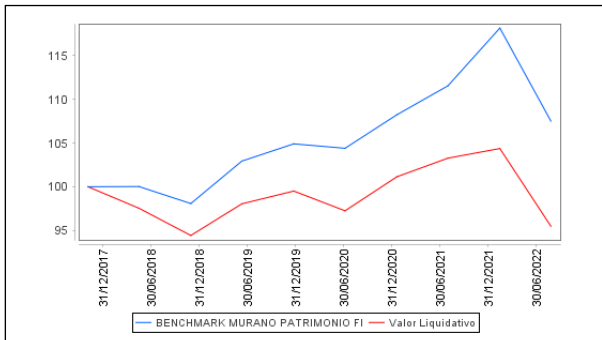
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,30	0,89	0,98	1,12	1,23

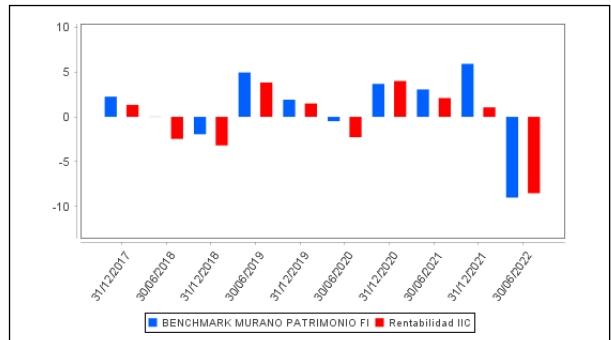
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,44	-5,84	-2,76	0,90	0,25	3,37	1,75	5,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	13-06-2022	-1,18	13-06-2022	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,49	27-05-2022	0,49	27-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,16	4,87	3,26	2,13	2,24	2,18	6,37	1,87	
Ibex-35	22,75	20,51	24,93	18,20	16,06	16,20	34,14	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,85	0,38	0,26	0,19	0,19	0,39	0,16	
BENCHMARK									
MURANO	11,79	13,27	10,20	7,64	5,11	5,04	7,04	2,45	
PATRIMONIO FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,89	2,89	2,51	2,44	1,26	2,44	2,77	1,86	

(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.

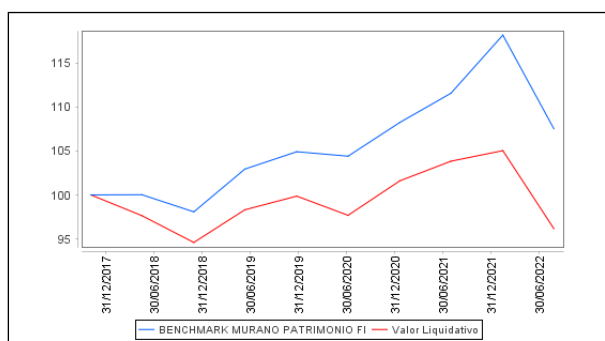
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,22	0,22	0,26	0,73	0,82	0,95	0,95

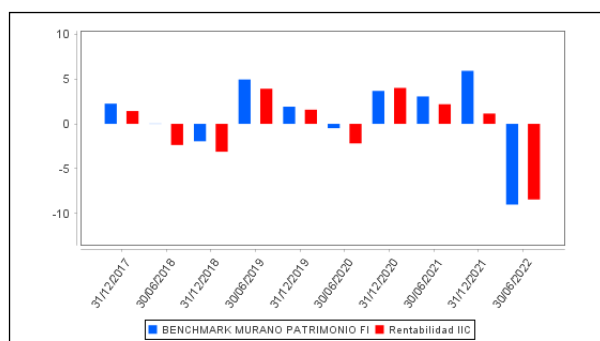
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	192.030	763	-9
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	16.625	122	-2
Global	67.631	328	-11
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	276.286	1.213	-8,89

*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	158.562	90,27	164.422	83,17
* Cartera interior	47.407	26,99	56.113	28,38
* Cartera exterior	110.991	63,19	108.185	54,72
* Intereses de la cartera de inversión	163	0,09	124	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.380	9,89	34.061	17,23
(+/-) RESTO	-283	-0,16	-784	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	175.659	100,00 %	197.698	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)	197.698	182.697	197.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,51	7,38	-2,51	-136,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,96	0,88	-8,96	-1.169,36
(+) Rendimientos de gestión	-8,46	1,46	-8,46	-709,58
+ Intereses	-0,03	-0,06	-0,03	-56,14
+ Dividendos	0,13	0,04	0,13	211,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	0,34	-0,49	-251,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	0,73	0,15	-78,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,54	-0,33	-0,54	75,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,07	4,04	-4,07	-206,54
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	170,63
± Otros rendimientos	-3,63	-3,31	-3,63	16,08
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,58	-0,50	-8,34
- Comisión de gestión	-0,44	-0,49	-0,44	-5,23
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	2,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,05	-0,02	-51,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-177,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-35,11
(+) 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)	175.659	197.698	175.659	

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

3. Inversiones financieras

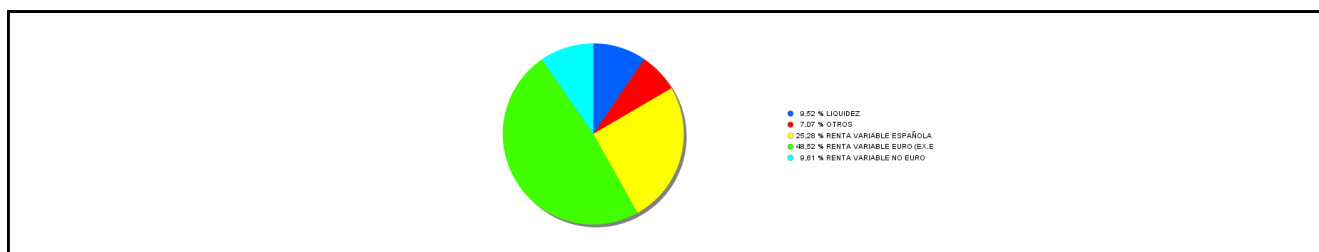
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.530	0,87	804	0,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.399	0,80	5.827	2,95
TOTAL RENTA FIJA	2.928	1,67	6.631	3,35
TOTAL RV COTIZADA	2.889	1,64	2.213	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE	2.889	1,64	2.213	1,12
TOTAL IIC	41.621	23,69	46.588	23,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.439	27,01	55.433	28,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.296	5,29	8.462	4,28
TOTAL RENTA FIJA	9.296	5,29	8.462	4,28
TOTAL RV COTIZADA	8.463	4,82	9.939	5,03
TOTAL RENTA VARIABLE	8.463	4,82	9.939	5,03
TOTAL IIC	93.232	53,08	89.732	45,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	110.991	63,19	108.133	54,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	158.430	90,19	163.566	82,74

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 Futuro EURO STOXX 50 10 Física	140	Objetivo concreto de rentabilidad
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Física	1.119	Objetivo concreto de rentabilidad
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50 F	4.727	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		5986	
SUBYACENTE EURO/JPY	Compra Futuro SUBYACENTE EURO/JPY 125000 Física	376	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 62500 Física	5.582	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		5958	
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031	Venta Futuro BUNDES REPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031 10	700	Objetivo concreto de rentabilidad
US TREASURY N/B 2,875% 30/04/2029	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,875% 30/04/2029 10	13.966	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		14666	
TOTAL OBLIGACIONES		26610	

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

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SIGMA SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5137), por MURANO PATRIMONIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5030). Número de registro: 300055

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	

	SI	NO
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.
d) Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario.
d) Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario.
f) Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 6.440 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 192.030 miles de euros, representa el 3,35%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Durante el periodo, el fondo ha realizado inversiones en instituciones de inversión colectiva, soportando una comisión media de 0,12%

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Asume la responsabilidad del informe: Ignacio Dolz Espejo, Director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas.</p> <p>Lo que llevamos de 2022 está siendo un complicado en todos los activos, con la excepción de materias primas y el USD. Al principio de año, sabíamos que no iba a ser fácil, pero es cierto que el movimiento en la renta Fija y las correcciones en la renta variable han sido de una dimensión mayor a la esperada. El movimiento de la Renta Fija que es, por su dimensión, histórico y además el primer desencadenante del movimiento en el resto de los activos se explica por: Una inflación mucho más alta de lo esperado en enero, la Guerra de Ucrania que llegó en el peor momento y empeoró la situación. Esto ha provocado que los bancos centrales están teniendo que ser mucho más agresivos de lo que intuían los más pesimistas, descontando el mercado que las subidas de tipos van a ser rápidas y muy contundentes. Y con un comportamiento en la parte del crédito muy irracional, con ventas masivas e indiscriminadas que atienden más a factores técnicos como la iliquidez que a fundamentales. Con un castigo intenso tanto en los bonos de alta calidad crediticia, como en los bonos high yield, subordinados etc. La caída de la renta fija de 2022 es ya una de las más elevadas de la historia. Los índices de deuda pública y privada caen más del 10% este año. Y las bolsas también ha caído con fuerza, aunque menos que en otras recesiones, creemos que la volatilidad continuará y que dependerá mucho de los resultados empresariales que vayamos conociendo, donde las expectativas todavía son altas. Las correcciones han sido importantes, y en algunos sectores muy elevadas, mostrando oportunidades, pero hay que ser selectivos.</p> <p>b) Decisiones generales de inversión adoptadas.</p> <p>Empezamos a comprar crédito poco a poco, y también se ha incrementado la duración con deuda pública americana, considerando que los niveles actuales ya muestran una rentabilidad atractiva. Seguimos siendo prudentes en bolsa, manteniendo en general los niveles, pero rotando posiciones de una parte más cíclica a una más defensiva y de calidad.</p> <p>c) Índice de referencia.</p> <p>La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 23% MSCI World, 52%EFFAS Euro Government 1-10 años y</p>

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 disminuido en un 11.13% el número de participes ha aumentado un 1.60% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -8.22%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.36%.

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: 0.21%

Comisión de Depositaria: Clase A: 0.03% Clase B: 0.03% Clase C: 0.03%

Gastos indirectos: Clase A: 0.16% Clase B: 0.16% Clase C: 0.16%

Otros Gastos: Clase A: 0.02% Clase B: 0.03% Clase C: 0.03%

Total Ratio Gastos: Clase A: 0.71% Clase B: 0.52% Clase C: 0.43%

Rentabilidad de la IIC: Clase A: -8.70% Clase B: -8.52% Clase C: -8.44%

Rentabilidad bruta del período: Clase A: -7.99% Clase B: -8.00% Clase C: -8.01%

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales movimientos realizados han sido en Renta Fija, por un lado, la gestión e la duración a través de Gobiernos tanto americanos como europeos, con un resultado final de incremento de la duración en la parte americana. Aunque también hemos comprado crédito, en este caso los primeros movimientos dados consistieron más en quitar coberturas, aunque luego acompañando al movimiento que han tenido los diferenciales empezamos a comprar oportunidades a niveles de rentabilidad atractivos. En Renta Variable manteniendo la cautela que hemos tenido desde el principio de año y sin incrementar la exposición hemos ido rotando la cartera a una de mayor calidad.

Entre los principales detractores del Fondo durante este semestre nos encontramos en la parte de RENTA FIJA, la duración y el crédito. Cuanto mayor duración más penalización y en los fondos el peso en crédito determina también el desempeño. Aunque hay bonos en directo con caídas fuertes lo que más resta son fondos porque el peso en éstos es mayor. Los peores desempeños serían; en bonos en directo el Bono de NATURGY perpetuo que ha caído cerca de un 21% y BONO de la UNION EUROPEA que ha caído un 15%, en Fondos destacan el JUPITER DYNAMIC BOND con una caída del 13% y el FINISTERRE de Renta Fija emergente cayendo un poco más. Y en Renta Variable cae más todo lo asimilable a long duration o la parte más growth del mercado. En acciones en directo tenemos caídas fuertes en SINCH, SIKA o ASML, pero al igual que en la parte de Renta Fija al ser menor su peso en cartera que los fondos, penalizan más los fondos en la rentabilidad. Los fondos que peor lo hacen son el ROBECO CONSUMER TRENDS o el EDGEWOOD. Y en la parte positiva tendríamos en Fondos el RUFFER que consigue una rentabilidad positiva en lo que va de año de menos de un 1% y en acciones en directo, tenemos en positivo en lo que llevamos de año las de energía (SHELL y BP), alguna defensiva (GREENERGY y KPN), Materias Primas (NAVIGATOR) e incluso cíclicas como COMPASS.

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; E-MINI EURO FX; MINI SP; 10yr TREASURY NOTES. También ventas de futuros EUREX 10YR BUND; STOXX EUROPE 600 FUT y EURO/JAPANESE YEN. 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 30.770,93 euros anuales por lo que son 7.692,73 euros trimestrales.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A pesar de que el mercado de renta fija privada está teniendo una volatilidad muy elevada, la cara positiva es que ya ofrece un atractivo colchón del devengo y con datos históricos, rara vez se ha perdido dinero a 12 meses con estos diferenciales de crédito. Por lo que mantenemos nuestra apuesta por renta fija.

Creemos que la volatilidad continuará y que a la renta variable le puede quedar por purgar un cierto exceso de optimismo. Sin embargo, las correcciones han sido importantes, y por lo tanto que el inversor a largo plazo puede empezar a incrementar el riesgo poco a poco. Vemos oportunidades en renta variable, pero hay que ser selectivos, priorizar calidad y buena situación financiera por lo que nos pueda deparar el crecimiento en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679OF4 - Obligaciones BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	814	0,46	0	0,00
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	276	0,16	304	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	439	0,25	500	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.530	0,87	804	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.530	0,87	804	0,41
ES0505047466 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,750 2022-01-11	EUR	0	0,00	499	0,25
ES0505047482 - Pagarés BARCELO COORPORACION 1,000 2022-03-02	EUR	0	0,00	1.697	0,86
ES0505047524 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,700 2022-02-01	EUR	0	0,00	599	0,30
ES0505047540 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-05-05	EUR	0	0,00	798	0,40
ES0505047557 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-07-27	EUR	100	0,06	0	0,00
ES0505047557 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,550 2022-07-27	EUR	300	0,17	0	0,00
ES0563960295 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,050 2022-01-17	EUR	0	0,00	799	0,40
ES0563960329 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,120 2022-07-22	EUR	999	0,57	0	0,00
XS2381253165 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-02-25	EUR	0	0,00	1.433	0,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.399	0,80	5.827	2,95
TOTAL RENTA FIJA		2.928	1,67	6.631	3,35
ES0177542018 - Acciones AG SA	EUR	85	0,05	231	0,12
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	310	0,16
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	214	0,12	333	0,17
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	575	0,33	594	0,30
ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA	EUR	255	0,14	0	0,00
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	349	0,20	298	0,15
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	225	0,13	252	0,13
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	987	0,56	0	0,00
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAIS SA	EUR	200	0,11	194	0,10
TOTAL RV COTIZADA		2.889	1,64	2.213	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE		2.889	1,64	2.213	1,12
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	21.823	12,42	23.116	11,69
ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	0	0,00	7.331	3,71
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	19.798	11,27	16.142	8,16
TOTAL IIC		41.621	23,69	46.588	23,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.439	27,01	55.433	28,04
EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	1.468	0,84	1.738	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.468	0,84	1.738	0,88
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10	EUR	928	0,53	0	0,00
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	192	0,11	194	0,10
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01	USD	1.262	0,72	272	0,14
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	241	0,14	280	0,14
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	401	0,23	430	0,22
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	332	0,19	346	0,17
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	426	0,24	502	0,25
XS2363203089 - Obligaciones PROSUS NV 1,985 2033-07-13	EUR	134	0,08	195	0,10
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	809	0,46	865	0,44
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05-	EUR	718	0,41	818	0,41
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	172	0,10	192	0,10
XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2170-02-2	EUR	310	0,18	402	0,20
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	282	0,16	385	0,19
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	180	0,10	205	0,10
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	170	0,10	203	0,10
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18	EUR	99	0,06	104	0,05
XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09	EUR	405	0,23	431	0,22
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19	EUR	768	0,44	899	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.828	4,46	6.724	3,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.296	5,29	8.462	4,28
TOTAL RENTA FIJA		9.296	5,29	8.462	4,28
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	592	0,34	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	460	0,23
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	185	0,11	0	0,00
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	387	0,22	389	0,20
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	389	0,22	528	0,27
PTPTIOAM0006 - Acciones NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	488	0,28	426	0,22
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE	EUR	352	0,20	425	0,22
IT0003506190 - Acciones AUTOSTRADA	EUR	0	0,00	212	0,11
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	543	0,31	435	0,22
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	225	0,13	0	0,00
FI0009014575 - Acciones METSU OUTOTEC	EUR	271	0,15	108	0,05
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	115	0,07	254	0,13
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	471	0,27	526	0,27
FR0000120321 - Acciones L OREAL SA	EUR	406	0,23	382	0,19
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	379	0,22	333	0,17
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	0	0,00	137	0,07
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	159	0,09	0	0,00
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	0	0,00	309	0,16
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	199	0,11	239	0,12
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	227	0,13	284	0,14
FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS	EUR	229	0,13	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	116	0,07	119	0,06
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	274	0,16	323	0,16
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	236	0,13	366	0,19
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	188	0,11	265	0,13
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	320	0,18	0	0,00
FR0001311104 - Acciones BNP PARIBAS INSTICASH	EUR	292	0,17	391	0,20
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	361	0,21	472	0,24
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	360	0,18
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	0	0,00	216	0,11
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	0	0,00	143	0,07
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND HOLDING A	NOK	0	0,00	53	0,03
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG	CHF	401	0,23	668	0,34
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	209	0,12	230	0,12
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	320	0,18	320	0,16
NO0010921232 - Acciones AKER HORIZONS ASA	NOK	21	0,01	0	0,00
SE0016101844 - Acciones SINCH AB	SEK	107	0,06	260	0,13
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	CHF	0	0,00	304	0,15
TOTAL RV COTIZADA		8.463	4,82	9.939	5,03
TOTAL RENTA VARIABLE		8.463	4,82	9.939	5,03
IE0031574977 - Participaciones LUMY-YORK ASIAN ETRD U-BEURA	EUR	0	0,00	1.624	0,82
LU1353952267 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	3.259	1,65
LU0196034317 - Participaciones HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	710	0,40	0	0,00
LU0490618542 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	USD	4.426	2,52	4.636	2,35
IE00B53L4350 - Participaciones SHARES	USD	1.344	0,77	0	0,00
DE0006289309 - Participaciones SHARES	EUR	1.051	0,60	155	0,08
IE00B41RYL63 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	14.350	8,17	7.194	3,64
IE00B6YX5D40 - Participaciones SPDR ETF	USD	1.239	0,71	0	0,00
DE0002635307 - Participaciones SHARES	EUR	880	0,50	0	0,00
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	3.631	2,07	2.991	1,51
IE00BDB47662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-NEURA	USD	0	0,00	1.934	0,98
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	2.760	1,57	3.205	1,62
IE00B02KXH56 - Participaciones SHARES	EUR	2.062	1,17	3.062	1,55
IE00B4L5YC18 - Participaciones SHARES	EUR	874	0,50	0	0,00
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO GLOBAL ASSET MANAGEMENT	EUR	2.573	1,46	2.602	1,32
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR AM (IRELAND)	EUR	2.467	1,40	2.571	1,30
LU2200112832 - Participaciones EURIZON	EUR	0	0,00	2.905	1,47
CH1101594245 - Participaciones SCENT INVERSION LIBRE FIL	EUR	0	0,00	1.090	0,55
LU0302447452 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1.516	0,86	1.919	0,97
LU2303826890 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	950	0,54	0	0,00
US92189F7006 - Participaciones VANECK AGRIBUSINESS	USD	1.001	0,57	0	0,00
LU0321462870 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	EUR	2.179	1,24	11.253	5,69
LU1022659392 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	3.857	2,20	0	0,00
LU1129205529 - Participaciones ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	0	0,00	910	0,46
LU0933611138 - Participaciones IM GLOBAL PARTNER ASSET	EUR	1.845	1,05	2.085	1,05
LU1834986900 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	219	0,12	230	0,12
LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	721	0,36
LU0936248318 - Participaciones ROBECO	USD	633	0,36	911	0,46
LU0638557669 - Participaciones RUFFER	EUR	3.510	2,00	3.472	1,76
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY INTERNATIONAL	EUR	8.703	4,95	5.235	2,65
LU1650488494 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	10.161	5,78	2.812	1,42
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT	USD	1.530	0,87	4.271	2,16
LU0853555893 - Participaciones JUJUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	3.719	2,12	4.334	2,19
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL AM	USD	1.330	0,76	1.537	0,78
LU0174544550 - Participaciones DEGROOF PETERCAM AM	EUR	3.804	2,17	4.287	2,17
LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT (LUX)	EUR	2.319	1,32	2.547	1,29
LU1590491913 - Participaciones INVESCO GT AM PLC	EUR	7.590	4,32	5.979	3,02
TOTAL IIC		93.232	53,08	89.732	45,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		110.991	63,19	108.133	54,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		158.430	90,19	163.566	82,74

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)

No aplicable.