

MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **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.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,52	0,73	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,82	1,35	2,08	0,06

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	12.414.222,65	13.684.795,06	624,00	676,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	292.483,12	292.483,12	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	3.683.850,94	4.225.981,54	87,00	92,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	126.227	135.899	155.982	132.811
CLASE B	EUR	3.089	3.924	7.932	3.595
CLASE C	EUR	39.333	47.755	33.784	27.969

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	10,1679	9,5673	10,5824	10,2961
CLASE B	EUR	10,5602	9,8967	10,9030	10,5657
CLASE C	EUR	10,6772	9,9894	10,9864	10,6286

(*)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	0,51		0,51	1,01		1,01	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,20		0,20	0,41		0,41	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,28	4,71	-0,79	0,62	1,68	-9,59	2,78	1,24	-5,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	03-10-2023	-0,74	06-07-2023	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,68	14-11-2023	0,68	14-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,65	3,43	2,11	3,41	4,35	2,18	6,38	3,07
Ibex-35	13,89	11,92	12,10	10,77	19,19	19,60	16,20	34,14	13,66
Letra Tesoro 1 año	2,98	0,43	0,44	5,72	1,87	0,85	0,19	0,39	0,30
BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI	6,22	5,57	5,90	5,79	7,50	10,84	5,04	7,04	3,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,46	3,43	3,48	3,48	2,44	2,65	1,93

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

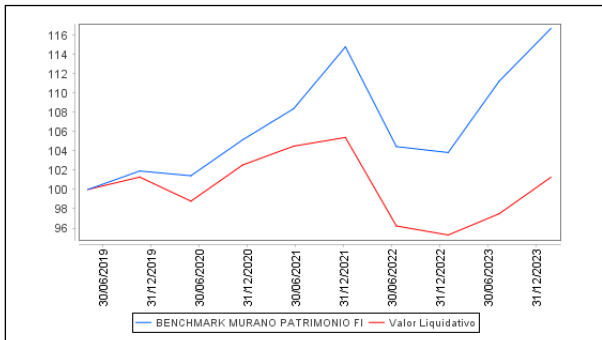
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,35	0,35	0,35	0,35	1,43	1,29	1,38	1,62

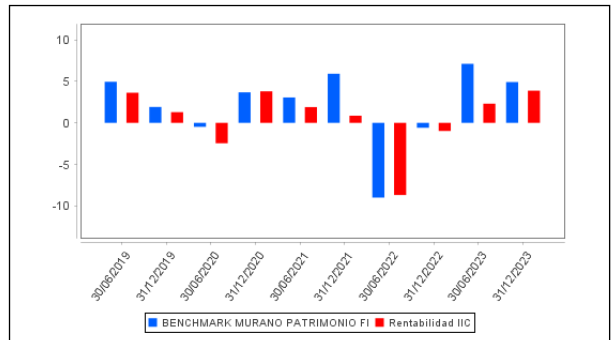
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,70	4,81	-0,69	0,72	1,78	-9,23	3,19	1,64	-5,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	03-10-2023	-0,74	06-07-2023	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,68	14-11-2023	0,68	14-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,20	3,65	3,43	2,11	3,40	4,35	2,18	6,38	3,07
Ibex-35	13,89	11,92	12,10	10,77	19,19	19,60	16,20	34,14	13,66
Letra Tesoro 1 año	2,98	0,43	0,44	5,72	1,87	0,85	0,19	0,39	0,30
BENCHMARK									
MURANO	6,22	5,57	5,90	5,79	7,50	10,84	5,04	7,04	3,04
PATRIMONIO FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,38	3,38	3,43	3,40	3,45	3,45	2,41	2,58	1,82

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

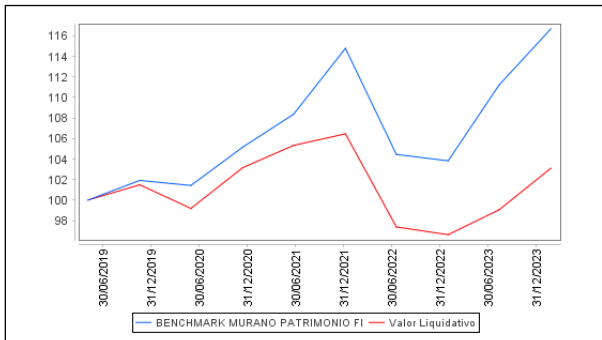
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,25	0,24	0,25	0,25	1,03	0,89	0,98	1,22

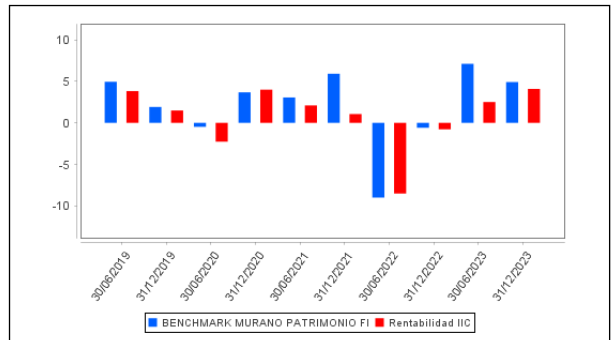
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,89	4,86	-0,65	0,76	1,82	-9,08	3,37	1,75	-5,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	03-10-2023	-0,74	06-07-2023	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,68	14-11-2023	0,68	14-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,20	3,65	3,43	2,12	3,40	4,35	2,18	6,37	3,07
Ibex-35	13,89	11,92	12,10	10,77	19,19	19,60	16,20	34,14	13,66
Letra Tesoro 1 año	2,98	0,43	0,44	5,72	1,87	0,85	0,19	0,39	0,30
BENCHMARK									
MURANO	6,22	5,57	5,90	5,79	7,50	10,84	5,04	7,04	3,04
PATRIMONIO FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,37	3,37	3,41	3,38	3,43	3,43	2,44	2,77	2,03

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

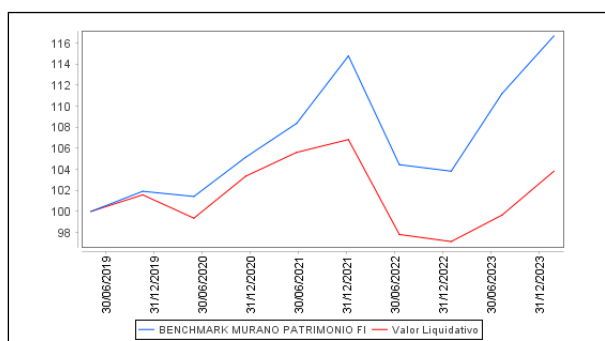
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,20	0,18	0,20	0,21	0,86	0,73	0,82	1,05

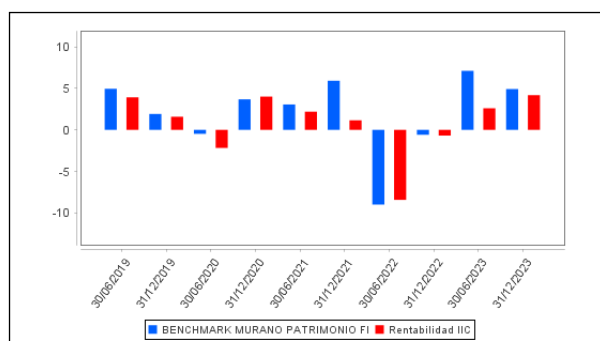
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	173.057	750	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	108.175	407	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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	281.232	1.157	3,98

*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	153.312	90,91	172.181	95,54
* Cartera interior	46.478	27,56	56.372	31,28
* Cartera exterior	106.482	63,14	115.520	64,10
* Intereses de la cartera de inversión	353	0,21	290	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.659	9,88	8.527	4,73
(+/-) RESTO	-1.323	-0,78	-481	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	168.649	100,00 %	180.227	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)	180.227	187.577	187.577	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,42	-6,35	-16,63	53,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,75	2,39	6,08	46,39
(+) Rendimientos de gestión	4,24	2,87	7,07	37,73
+ Intereses	0,21	0,08	0,29	126,33
+ Dividendos	0,10	0,18	0,28	-50,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,76	-0,37	0,36	-293,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	1,18	1,37	-87,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	-0,13	0,19	-338,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,61	-2,45	-0,02	-199,20
± Otros resultados	0,07	-0,03	0,04	-301,09
± Otros rendimientos	0,00	4,41	4,56	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,48	-0,99	-4,22
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-0,86	-4,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-4,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-18,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,89
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-0,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	168.649	180.227	168.649	

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

3. Inversiones financieras

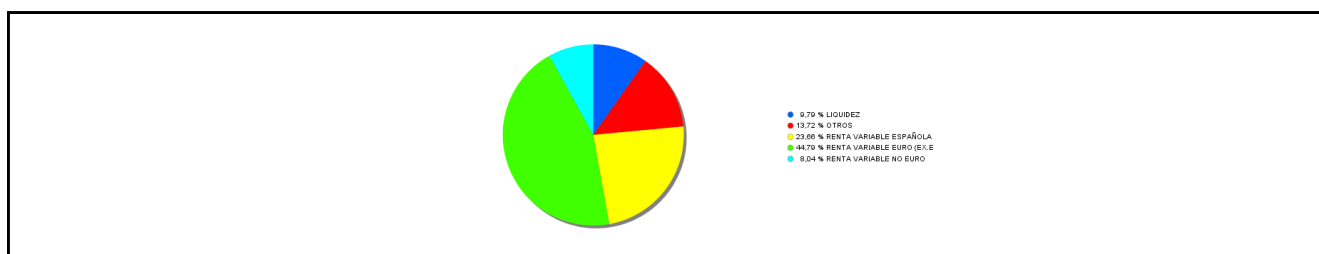
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.275	3,72	5.448	3,02
TOTAL RENTA FIJA	6.275	3,72	5.448	3,02
TOTAL RV COTIZADA	3.648	2,16	3.536	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE	3.648	2,16	3.536	1,96
TOTAL IIC	36.561	21,68	47.386	26,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	46.484	27,56	56.371	31,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.695	9,90	13.977	7,76
TOTAL RENTA FIJA	16.695	9,90	13.977	7,76
TOTAL RV COTIZADA	7.125	4,23	7.936	4,40
TOTAL RENTA VARIABLE	7.125	4,23	7.936	4,40
TOTAL IIC	82.662	49,01	93.597	51,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	106.482	63,14	115.510	64,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.965	90,70	171.881	95,37

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
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Física	433	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		433	
SUBYACENTE EURO/JPY	Compra Futuro SUBYACENTE EURO/JPY 12500 Física	2.100	Objetivo concreto de rentabilidad
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 12500 Física	8.530	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		10629	
BUNDES OBLIGATION 2,4% 19/10/2028	Compra Futuro BUNDES OBLIGATION 2,4% 19/10/2028 100	12.100	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,3% 15/02/2033	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 2,3% 15/02/	5.200	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		17300	
TOTAL OBLIGACIONES		28363	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 1.610 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 173.056 miles de euros, representa el 0,93%..

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los mercados y evolución del fondo

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

Asume la responsabilidad del informe: Alejandra Valverde Vaquero, director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas.

El rally que hemos vivido desde finales de octubre a fin de año hace que 2023 cierre con ganancias muy notables en casi todos los activos financieros, en claro contraste con el año anterior. Las bolsas mundiales se han apreciado de media más de un 20% en 2023, recuperando mucho de lo perdido en 2022. Destaca el Nasdaq, que ha ganado un 43% en el año, liderado por los "Siete Magníficos", que se han revalorizado en su conjunto un 107%, impulsados por las expectativas de desarrollo de la inteligencia artificial. También es destacable el buen comportamiento del IBEX 35, que ha subido un 28% en el año, favorecido por el alto peso de los bancos, uno de los pocos sectores que se beneficia de la normalización de los tipos de interés. También hemos asistido a muy buen comportamiento de la bolsa japonesa, que ha subido un 28% en el año, aunque el resultado sea mucho menos vistoso si tenemos en cuenta la fuerte depreciación del yen.

En activos de renta fija, 2023 también ha sido un muy buen año y, en particular, para la renta fija privada. Los índices de renta fija global, que a cierre de octubre acumulaban ligeras pérdidas, cerraron el año con retornos cercanos al 5%. Los de deuda privada de baja calidad crediticia (high yield) alcanzaron rentabilidades superiores al 10%. El índice europeo de CoCos, por ejemplo, cerró el año con una rentabilidad del 13,9%, a pesar de haber sufrido las consecuencias que tuvo la intervención de Credit Suisse el pasado mes de marzo.

Sin duda, una de las sorpresas de 2023 ha sido el hecho de que la economía global haya mantenido un buen ritmo de crecimiento, evitando la recesión. Hace un año, la opinión mayoritaria en el mercado era que el fuerte endurecimiento de las condiciones financieras como consecuencia de la brusca subida en los tipos de interés iba a tener un impacto muy negativo en el crecimiento económico, frenando tanto el consumo como la inversión. Así lo reflejaban la mayor parte de los indicadores económicos adelantados, como la pendiente de las curvas de tipos o las encuestas de actividad como el ISM, por citar solo algunos. Además, el potencial desabastecimiento de gas suponía un riesgo añadido para la economía europea. Dicho esto, empezamos el año con buen pie. La reapertura de la economía china y la caída en los precios del gas, consecuencia de un invierno más cálido de lo esperado en el hemisferio norte, mejoraban significativamente las expectativas económicas para Europa. Sin embargo, a principios de marzo vivimos sendos episodios que nos recuerdan que los cambios bruscos de dirección (en este caso en la política monetaria) aumentan el riesgo de accidente. La caída del Silicon Valley Bank (SVB) en EE. UU. puso de manifiesto las graves pérdidas sufridas por la banca americana en sus carteras de bonos como consecuencia de la subida en los tipos de interés. En el caso de SVB, las pérdidas eran tan abultadas que las dudas sobre la propia solvencia del banco generaron una retirada masiva de depósitos, lo que desembocó en la intervención de la entidad. Días después, y ante un episodio similar, el Banco Central de Suiza forzó la venta de Credit Suisse a UBS, en una operación poco ortodoxa que, sin embargo, sirvió para atajar el riesgo de contagio sistémico. Pero, a pesar de ello, y aunque la actividad industrial ha caído considerablemente y algunos países relevantes como Alemania han estado al borde de la recesión durante varios trimestres, la fortaleza del consumo, apoyada en una situación de pleno empleo y en una importante bolsa de ahorro acumulada durante la pandemia, ha permitido que la economía mundial haya mantenido una senda de crecimiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año, nuestro posicionamiento ha ido cambiando al ritmo que nos marcaban los mercados. En renta variable comenzábamos el tercer trimestre con cautela y por lo tanto por debajo de la neutralidad, lo que nos protegió en los peores momentos del verano y del otoño, pero a finales de octubre incrementamos nuestro peso en renta variable hasta la neutralidad entendiendo que el ajuste había sido suficiente y así fue, teniendo, por tanto, durante el rally de noviembre y diciembre más exposición. Y en Renta Fija, a lo largo del año hemos ido incrementando la duración de forma estratégica, con algún recorte táctico. Este incremento de duración lo hicimos antes de tiempo, pero llegamos a los dos últimos meses del año con una duración superior a la de nuestro benchmark, en el momento en que los tipos cayeron y los precios subieron, compensándonos mucho. Justo antes de acabar el año, rebajamos la duración hasta situarnos como en el BENCHMARK.

c) Índice de referencia.

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

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido en un 6.42% el número de participes ha

disminuido un 7.41% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 4.44%. La cartera de la IIC muestra un VAR a un mes con un intervalo del 95% de confianza del 1.69%. El detalle de los gastos que soporta la IIC en el periodo es el siguiente:

Comisión de gestión:

Clase A: 0.509%

Clase B: 0.302%

Clase C: 0.210%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.034%

Clase B: 0.034%

Clase C: 0.034%

Gastos indirectos:

Clase A: 0.1380%

Clase B: 0.138%

Clase C: 0.138%

Otros Gastos:

Clase A: 0.012%

Clase B: 0.012%

Clase C: 0.012%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.693%

Clase B: 0.487%

Clase C: 0.386%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 3.88%

Clase B: 4.09%

Clase C: 4.18%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: 4.57%

Clase B: 4.58%

Clase C: 4.57%

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. Este semestre hemos seguido subiendo la duración de la renta fija en diferentes momentos, con algún ajuste táctico a la baja en algún momento, pero con un resultado de subida de duración durante el semestre. Y en renta variable durante el tercer trimestre fuimos adaptando los sectores a un escenario de pico en tipos, con valores que se beneficien de ese entorno. Además, a finales de octubre subimos la exposición a la neutralidad. Afrontando la última parte del año y el rally de noviembre y diciembre con un posicionamiento muy favorable por esa neutralidad en niveles y una composición de cartera que se beneficiada con sectores que lo hacían mejor que el resto.

En un año en el que casi todos los activos lo hacen bien tenemos que los detractores del Fondo han sido en la parte de Renta Fija las coberturas que teníamos de crédito a través del Xtrackers ITRAXX CROSSOVER SHORT que ha caído un 11,31% , aunque el poco peso que tenemos hace que no sea relevante a nivel fondo. Y en Renta Variable, aunque también con pesos pequeños nos ha restado rentabilidad la apuesta por China a través del X Tracker CSI 300 y del Schroder EMERGING ASIA con una caída del 10,88% y del 1.16% y acciones como CARL ZEISS que caía un 16%, ACCIONA ENERGIA que cayó un 22% y BARRY CALLEBOUT que caía otro 22%. Y sin llegar a restar la parte de healthcare se queda atrás en el año respecto al conjunto de los índices. También hemos tenido detrimento de rentabilidad en el fondo de RUFFER que cierra el año con una rentabilidad del -8%.

En cambio destacan en comportamiento acciones como APPLUS, INDITEX, AMADEUS y las diferentes apuestas que tenemos en Bancos todas con subidas superiores al 20% . En fondos de renta variable el indexado del S&P 500 que alcanza más de un 27% y ya en la parte de renta fija destaca el MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE que sube un 8,26% en el año, el JUPITER DYNAMIC BONDS con una rentabilidad de un 7,61% y la renta Fija emergente donde el FINISTERRE alcanza más de un 8,5% de revalorización.

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 EUREX 10YR BUND; EURO BOBL; I.M.M. DOLAR EURO; MINI SP. También hay ventas de futuros 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.

El importe pagado por servicio de análisis en el ejercicio 2023 ha ascendido a 31.722 EUR, siendo cuatro los contribuidores: Morgan Stanley, Alantra Equities, J.P. Morgan AG y Santander. El importe presupuestado para el ejercicio 2024 asciende a 26.920 EUR.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Ahora mismo, los mercados descuentan que en 2024 la economía mantendrá esta senda de crecimiento moderado y que la inflación seguirá bajando, de manera más gradual, acercándose al objetivo de los bancos centrales. Esta menor inflación les permitiría empezar a bajar los tipos de interés durante la segunda mitad del año, contrarrestando así la retirada de impulsos fiscales que se debería producir a medida que los gobiernos empiecen a reducir el gasto público para contener sus déficits, consiguiendo así un aterrizaje suave de la economía. Este escenario casi ideal, en el que los bancos centrales conseguirían atajar un problema de inflación sin necesidad de generar una recesión, sería muy positivo para los mercados. Los tipos de interés se mantendrían en un rango relativamente estable, dando soporte a las valoraciones del resto de activos y los beneficios empresariales crecerían de manera moderada, facilitando la financiación de la inversión y el pago de intereses y dividendos. Pero la experiencia nos dice que la realidad pocas veces es tan perfecta, por lo que no debemos

bajar la guardia. Vivimos en un mundo convulso, con dos guerras a las puertas de Europa y otra, de momento solo comercial, con China, uno de nuestros principales proveedores y clientes. Y en 2024 tendremos unas elecciones presidenciales en EE. UU. cuyo resultado podría determinar, entre otras muchas cosas, el curso de la guerra en Ucrania. Contrariamente a lo que pueda parecer, la incertidumbre y la volatilidad son buenas para los inversores, porque el aumento en las primas de riesgo que llevan aparejado es, generalmente, una oportunidad para invertir con mayores perspectivas de rentabilidad a largo plazo.

Aunque el reciente rally en los mercados ha reducido notablemente el potencial tanto de la renta fija como de la renta variable, seguimos viendo oportunidades en ambas clases de activos. En renta fija todavía se pueden conseguir rentabilidades de entre un 3% y un 4% con poco riesgo. Dentro del crédito, nos sigue gustando la deuda bancaria. Como ya hemos comentado en varias ocasiones, los bancos son los grandes beneficiarios de la normalización en los tipos de interés. El aumento de los tipos ha permitido una fuerte expansión de los márgenes, sobre todo en aquellos bancos que, como los españoles, ajustan la rentabilidad de sus carteras de préstamos de manera relativamente rápida y, sin embargo, siguen manteniendo una gran masa de depósitos no remunerados. Este aumento de márgenes, en un contexto económico de crecimiento moderado, que permite mantener la morosidad en niveles relativamente bajos, hace que la rentabilidad de los bancos aumente de manera muy considerable. De hecho, según las previsiones, 2024 va a ser el primer año desde 2008 en el que los bancos de la zona euro consigan superar el 10% de rentabilidad sobre sus fondos propios. Pero, además de ser mucho más rentables, los bancos son ahora también más sólidos que antes de la Gran Crisis Financiera de 2008. Aunque la experiencia de Credit Suisse pone de manifiesto que las ratios de capital son irrelevantes cuando se produce una crisis de confianza, no es menos cierto que el nivel de escrutinio de los bancos es ahora mucho mayor que entonces y que, en general, su riesgo de balance está mucho más acotado. Dentro de la deuda bancaria, nos siguen gustando los bonos subordinados, aunque de manera selectiva.

Y en la renta variable, seguimos viendo oportunidades en las compañías que, a nuestro juicio, han sido excesivamente penalizadas por la subida de los tipos de interés. El hecho de que la cotización de una compañía haya caído mucho no significa, per se, que sea una buena oportunidad de inversión. A fin de cuentas, si creemos que el contexto de tipos de interés ha cambiado de forma estructural, es razonable pensar que las valoraciones de todos los activos deben ajustarse al nuevo entorno.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER SA 1,250 2027-06-23	EUR	868	0,51	815	0,45
ES0205046008 - Obligaciones AENA SA 4,250 2030-10-13	EUR	532	0,32	0	0,00
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	294	0,17	274	0,15
ES0813211028 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2026-01	EUR	978	0,58	935	0,52
ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	1.974	1,17	1.932	1,07
ES0244251015 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	481	0,28	450	0,25
ES0844251019 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25	EUR	1.041	0,62	942	0,52
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2026-11-15	EUR	106	0,06	101	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.275	3,72	5.448	3,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.275	3,72	5.448	3,02
TOTAL RENTA FIJA		6.275	3,72	5.448	3,02
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	401	0,22
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	368	0,22	287	0,16
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	199	0,12	0	0,00
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	0	0,00	240	0,13
ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA	EUR	245	0,15	254	0,14
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	357	0,21	294	0,16
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	301	0,18	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER ASSET MANAGEMENT SGI	EUR	324	0,19	290	0,16
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMB	EUR	374	0,22	282	0,16
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	275	0,16	295	0,16
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	437	0,26	393	0,22
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	365	0,22	360	0,20
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	402	0,24	439	0,24
TOTAL RV COTIZADA		3.648	2,16	3.536	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE		3.648	2,16	3.536	1,96
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	25.565	15,16	24.430	13,56
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	10.996	6,52	22.956	12,74
TOTAL IIC		36.561	21,68	47.386	26,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		46.484	27,56	56.371	31,28
US912797JN80 - Letras ESTADOS UNIDOS DE AM 6,000 2024-04-16	USD	5.798	3,44	0	0,00
US912797GU50 - Letras ESTADOS UNIDOS DE AM 0,000 2023-09-26	USD	0	0,00	3.742	2,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.798	3,44	3.742	2,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	845	0,50	792	0,44
BE0002638196 - Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2024-03-05	EUR	971	0,58	956	0,53
XS2684826014 - Obligaciones BAYER AG 6,625 2028-09-25	EUR	918	0,54	0	0,00
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10	EUR	999	0,59	999	0,55
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	179	0,11	177	0,10
USF1067PAD80 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURIT 4,625 2027-11	USD	775	0,46	0	0,00
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	270	0,16	261	0,14
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	422	0,25	418	0,23
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	0	0,00	328	0,18
XS2056697951 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	957	0,57	926	0,51
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	0	0,00	467	0,26
XS2363203089 - Obligaciones PROSUS NV 1,985 2033-07-13	EUR	149	0,09	138	0,08
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2024-02-15	EUR	820	0,49	807	0,45
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05-	EUR	0	0,00	738	0,41
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	178	0,11	173	0,10
XS2723860990 - Obligaciones NORDEA BANK ABP 4,875 2034-11-23	EUR	624	0,37	0	0,00
XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2050-02-2	EUR	367	0,22	354	0,20
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	330	0,20	305	0,17
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	186	0,11	182	0,10
XS2202900424 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,187 2029-06	EUR	916	0,54	867	0,48
XS2320531311 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	189	0,11	178	0,10
XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09	EUR	0	0,00	405	0,22
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2026-10-17	EUR	802	0,48	765	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.896	6,46	10.235	5,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.695	9,90	13.977	7,76
TOTAL RENTA FIJA		16.695	9,90	13.977	7,76
GB00BM8PJY71 - Acciones NATWEST GROUP	GBP	335	0,20	372	0,21
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	315	0,19	291	0,16
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	0	0,00	363	0,20
IE000S9YS762 - Acciones LINDE PLC	EUR	0	0,00	317	0,18
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	422	0,25	416	0,23
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE	EUR	277	0,16	249	0,14
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	472	0,28	495	0,27
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	195	0,12	195	0,11
FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC	EUR	348	0,21	419	0,23
FR0000120321 - Acciones L OREAL SA	EUR	555	0,33	526	0,29
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	0	0,00	480	0,27
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	195	0,12	197	0,11
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	252	0,15	231	0,13
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	276	0,16	294	0,16
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	196	0,12	0	0,00
FR0000121485 - Acciones PINALUT-PRINTEMPS	EUR	0	0,00	236	0,13
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	736	0,44	343	0,19
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	226	0,13	237	0,13
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	441	0,24
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	499	0,30	453	0,25
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SECURITIES	EUR	376	0,22	0	0,00
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	430	0,26	427	0,24
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	241	0,14	213	0,12
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	376	0,22	0	0,00
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG	CHF	0	0,00	477	0,26
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	229	0,14	265	0,15
CH0012255151 - Acciones S.M.H.N. AG-REGISTERED	CHF	174	0,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.125	4,23	7.936	4,40
TOTAL RENTA VARIABLE		7.125	4,23	7.936	4,40
LU0248173857 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	2.080	1,23	0	0,00
LU0955863922 - Participaciones INVESCO GT AM PLC	EUR	0	0,00	3.826	2,12
LU0779800910 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	EUR	479	0,28	0	0,00
LU0490618542 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	USD	8.204	4,86	6.811	3,78
DE0006289309 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	518	0,29
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	1.547	0,92	0	0,00
LU0318941159 - Participaciones FIDELITY INTERNATIONAL	USD	0	0,00	1.290	0,72
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	1.747	1,04	2.472	1,37
IE00BDFK1573 - Participaciones ISHARES	EUR	5.794	3,44	5.668	3,14
IE00BDZVH966 - Participaciones ISHARES	EUR	4.170	2,47	7.490	4,16
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	3.072	1,82	2.975	1,65
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD	EUR	7.008	4,16	6.693	3,71
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES	EUR	503	0,30	2.303	1,28
IE00B3VWN518 - Participaciones ISHARES	USD	0	0,00	4.625	2,57
IE00B4L5YC18 - Participaciones ISHARES	EUR	2.202	1,31	2.148	1,19
IE00B41RYL63 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	2.669	1,58	5.098	2,83
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO GLOBAL ASSET MANAGEMENT	EUR	2.674	1,59	2.608	1,45
LU0302447452 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1.673	0,99	1.704	0,95
LU2303826890 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	1.030	0,61	981	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0321462870 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	EUR	1.769	1,05	1.878	1,04
LU0622664224 - Participaciones ROBECO	EUR	6.441	3,82	5.968	3,31
LU1834986900 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	233	0,14	231	0,13
LU0638557669 - Participaciones RUFFER	EUR	5.273	3,13	5.267	2,92
LU1650488494 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	12.609	7,48	12.093	6,71
LU0251855366 - Participaciones ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	1.088	0,65	1.029	0,57
LU0853555893 - Participaciones JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	4.421	2,62	4.172	2,32
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT MANA	USD	2.034	1,21	1.973	1,09
LU0174544550 - Participaciones DEGROOF PETERCAM AM	EUR	3.939	2,34	3.777	2,10
TOTAL IIC		82.662	49,01	93.597	51,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		106.482	63,14	115.510	64,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		152.965	90,70	171.881	95,37

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

Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. (la Gestora) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se revisa anualmente. Durante el ejercicio 2023 no se han producido modificaciones significativas en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2021 es la siguiente:

1. Remuneración total devengada por el personal de la Gestora:
 - a) Remuneración fija: 843.750,14 euros.
 - b) Remuneración variable: 338.450,00 euros.
2. Número de beneficiarios:
 - a) Número total de empleados de la Gestora: 16
 - b) Número total de empleados de la Gestora que han devengado retribución variable: 16
3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable o de éxito de la IIC. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejero Delegado, y la de este último la determina el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base (i) del beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en la Gestora. Dicho beneficio proviene tanto de la comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora, en su caso, perciba de cada una de las IIC o carteras gestionadas, así como del resto de los ingresos de la Gestora. Los criterios para determinación de la retribución variable constan en el contrato suscrito por la Gestora y el Consejero Delegado, y sometidos a los límites cuantitativos establecidos por la Junta de Accionistas de la Gestora.
4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:
 - a) Número de altos cargos: 2 (remuneración fija: 187.000 euros; remuneración variable: 173.500 euros).
 - b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 2 (remuneración fija: 187.000 euros; remuneración variable: 173.500 euros).

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

No aplicable.