

## MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

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

### Dirección

c/ Fortuny 6 28010 Madrid

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/07/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 23% MSCI World, 52%EFFAS Euro Government 1-10 años y 25% Eonia Capitalizado a 7 días, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% anual. Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financierdel activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 40% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de Renta Fija Pública/Privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será de entre un 0-40% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, nohay predeterminación por tipo de emisor (público o privado), duración media dela cartera de renta fija, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar toda lacartera invertida en baja calidad crediticia), capitalización bursátil,divisassectores económicos o países Los emisores de los activos y mercados en que cotizan serán fundamentalmente de la OCDE (preferentemente UE), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. De forma directa, solo se utilizan derivados OTC con la finalidad de cobertura, aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar comocobertura e inversión.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,16	0,35	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,71	-0,74	-0,71	-0,50

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	13.127.835,35	12.899.164,24	603,00	570,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	528.089,03	340.261,39	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	2.790.624,50	2.631.540,33	63,00	59,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	136.711	132.811	53.230	32.712
CLASE B	EUR	5.649	3.595	2.621	2.475
CLASE C	EUR	30.042	27.969	27.165	22.283

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	10,4138	10,2961	10,1702	9,6897
CLASE B	EUR	10,6971	10,5657	10,3949	9,8641
CLASE C	EUR	10,7652	10,6286	10,4462	9,8960

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25	0,06	0,31	0,25	0,06	0,31	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,15	0,05	0,20	0,15	0,05	0,20	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,11	0,06	0,17	0,11	0,06	0,17	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,14	1,14	2,79	0,97	4,62	1,24	4,96	-5,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	27-01-2021	-0,35	27-01-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-03-2021	0,48	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,57	2,57	2,77	2,62	4,65	6,38	1,87	3,07	
<b>Ibex-35</b>	17,00	17,00	25,95	21,33	32,18	34,23	12,36	13,61	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,20	0,20	0,18	0,12	0,59	0,48	0,25	0,39	
<b>IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS</b>	2,95	2,95	3,16	3,08	6,02	6,56	2,35	2,86	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,58	2,58	2,65	2,64	2,72	2,65	1,82	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.

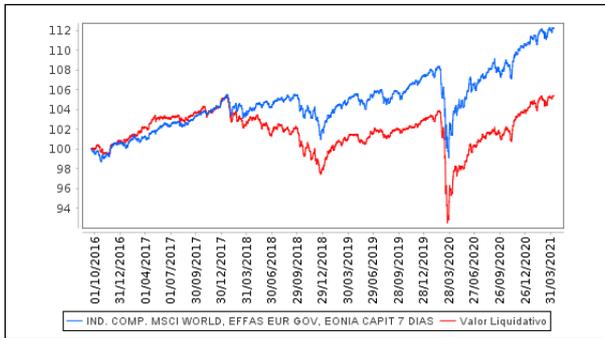
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,34	0,34	0,34	1,38	1,52	1,62	0,74

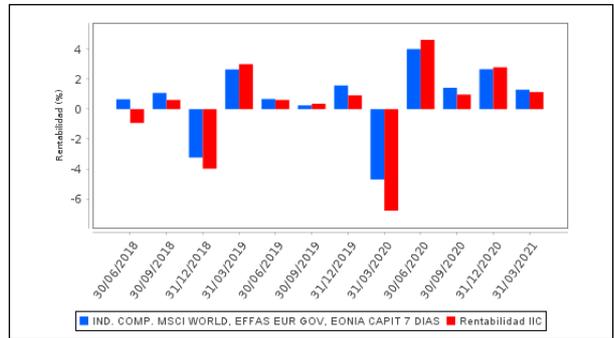
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,24	1,24	2,90	1,08	4,72	1,64	5,38	-5,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	27-01-2021	-0,35	27-01-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-03-2021	0,48	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,59	2,59	2,78	2,62	4,65	6,38	1,87	3,07	
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,18	34,23	12,36	13,61	
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18	0,12	0,59	0,48	0,25	0,39	
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	2,95	2,95	3,16	3,08	6,02	6,56	2,35	2,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,58	2,56	2,64	2,58	1,72	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 períodos con política de inversión homogénea.

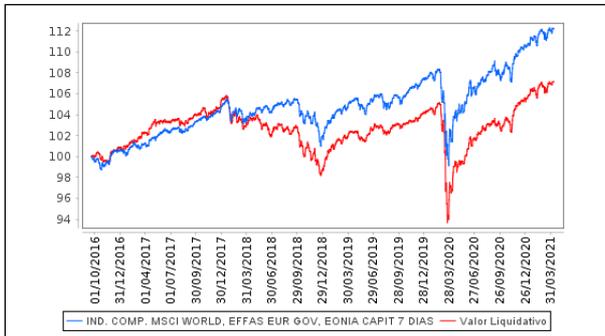
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,24	0,24	0,24	0,98	1,12	1,22	0,64

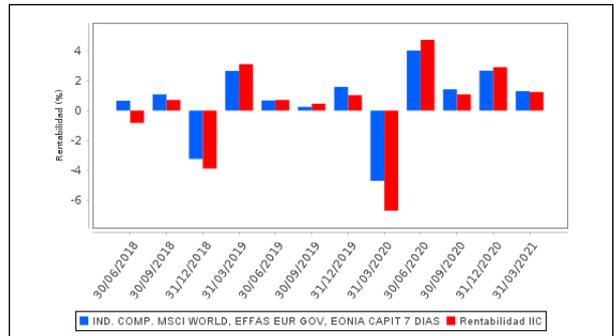
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,29	1,29	2,86	1,12	4,77	1,75	5,56	-5,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	27-01-2021	-0,35	27-01-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-03-2021	0,48	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,58	2,58	2,74	2,62	4,65	6,37	1,87	3,07	
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,18	34,23	12,36	13,61	
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18	0,12	0,59	0,48	0,25	0,39	
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	2,95	2,95	3,16	3,08	6,02	6,56	2,35	2,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,68	2,68	2,77	2,77	2,88	2,77	1,86	2,03	

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

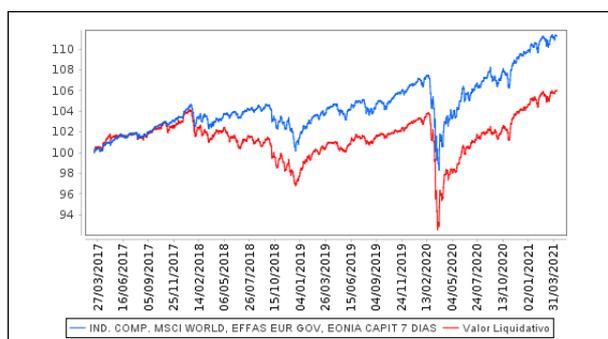
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,82	0,95	1,05	

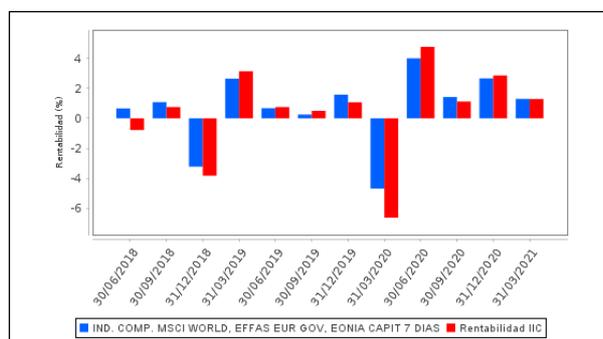
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	168.964	645	1
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	27.732	158	0
Global	41.912	251	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	238.607	1.054	1,63

\*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	163.770	94,99	143.844	87,51
* Cartera interior	52.394	30,39	47.706	29,02
* Cartera exterior	111.251	64,53	96.019	58,41
* Intereses de la cartera de inversión	125	0,07	120	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.296	7,13	19.843	12,07
(+/-) RESTO	-3.664	-2,13	688	0,42
TOTAL PATRIMONIO	172.401	100,00 %	164.376	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)	164.376	149.275	164.376	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,59	6,88	3,59	-43,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,15	2,78	1,15	-54,79
(+) Rendimientos de gestión	1,46	3,05	1,46	-47,75
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	-9,81
+ Dividendos	0,03	0,01	0,03	567,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,26	0,03	-85,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,47	0,47	0,47	9,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33	0,71	0,33	-49,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,53	1,59	0,53	-63,87
± Otros resultados	0,03	-0,03	0,03	-212,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,27	-0,31	24,47
- Comisión de gestión	-0,28	-0,24	-0,28	25,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	4,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	105,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	24,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	306,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	306,21
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	172.401	164.376	172.401	

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

### 3. Inversiones financieras

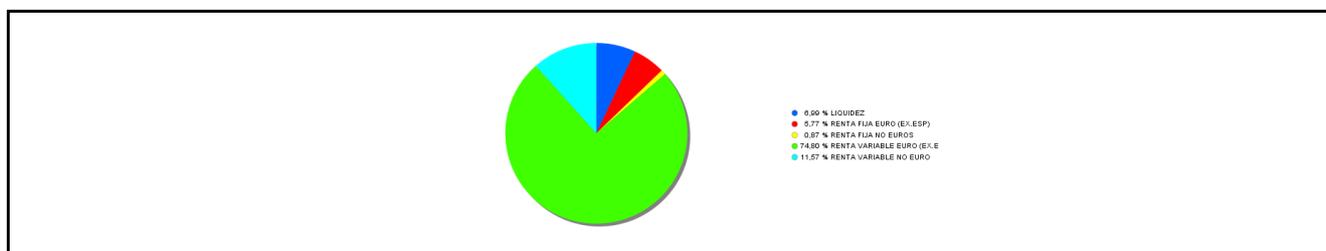
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.797	1,62	2.782	1,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	800	0,46	799	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.597</b>	<b>2,09</b>	<b>3.582</b>	<b>2,18</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.414	1,40	1.659	1,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.414</b>	<b>1,40</b>	<b>1.659</b>	<b>1,01</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>46.384</b>	<b>26,90</b>	<b>42.465</b>	<b>25,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>52.394</b>	<b>30,39</b>	<b>47.706</b>	<b>29,02</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.850	4,55	7.608	4,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	0,06	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.950</b>	<b>4,61</b>	<b>7.608</b>	<b>4,63</b>
TOTAL RV COTIZADA	7.173	4,16	3.923	2,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>7.173</b>	<b>4,16</b>	<b>3.923</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>96.028</b>	<b>55,70</b>	<b>84.278</b>	<b>51,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>111.150</b>	<b>64,47</b>	<b>95.809</b>	<b>58,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>163.545</b>	<b>94,86</b>	<b>143.515</b>	<b>87,31</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,48% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	5.062	Inversión
Total subyacente renta variable		5062	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>5062</b>	
US TREASURY N/B 2.750% VTO.15.02.2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.750% VTO.15.02.2028	3.894	Inversión
Total subyacente renta fija		3894	
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	4.590	Inversión
DJ INDUS AVG	Compra Futuro DJ INDUS AVG 5	2.464	Inversión
FTSE INDEX	Compra Futuro FTSE INDEX 10	1.719	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	Venta Futuro MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US 10	1.687	Inversión
Total subyacente renta variable		10460	
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR  Fisica	372	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	3.510	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	10.843	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		14726	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>29079</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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 compra con el depositario por importe de 5.550 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 169.085 miles representa, representa el 3,28%.

D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 10.843 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 169.086 miles de euros, representa el 6,41%.

F. Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora de importe 7.564 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 169.086 miles euros representa un 4,47%.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

MURANO PATRIMONIO, FI

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

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

Asume la responsabilidad del informe: Ignacio Dolz Espejo, Director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A.

Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas.

Sin duda, el primer trimestre de 2021 ha destacado por el buen comportamiento de los activos de riesgo a pesar de la importante subida de la rentabilidad de la deuda gubernamental (por tanto, caída en precios penalizando a los poseedores de bonos).

La rápida evolución de la vacunación en algunos países del mundo (EEUU, UK, Israel) y la reducción consecuyente en la incidencia del virus junto con el plan de impulso fiscal de Gobierno Biden están elevando la esperanza de velocidad y fortaleza del crecimiento económico en 2021. En esa línea, las encuestas empresariales del mes de marzo (PMI, ISM) tanto de los sectores de servicios (más impactados por las restricciones a la movilidad por el contacto físico) como de los industriales han arrojado resultados espectaculares, en algunos casos, récords históricos. Por otro lado aunque los bancos centrales han reafirmado su voluntad de ignorar repuntes que consideran „puntuales“ de la inflación, ya hemos empezado a verlo, de hecho la publicación del IPC en USA de marzo sorprendió al alza y las previsiones lo sitúan en mayo bastante más alto. Y los inversores de renta fija han ido reduciendo posiciones en deuda al esperar tipos algo más altos en un escenario de mayor crecimiento económico, pero también debido a que están viendo mermada su rentabilidad real al incrementarse la inflación. Debemos destacar la pronunciada diferencia entre la reacción de los bancos centrales de EEUU (que está siendo activamente pasivo) y el BCE, que está comprando más de 25 mil millones de euros de bonos a la semana, un 30% más que hace unos meses. Aunque no utilice el tecnicismo, el BCE está controlando la curva de tipos, y la FED no. Como consecuencia, la pendiente de la curva americana es hoy mucho más alta que en la UE y hay presión al alza en el dólar.

Prácticamente todos los activos de riesgo se han apreciado,, donde destacan las materias primas. El crudo se ha

revalorizado un 22% en 2021 y el cobre un 13%. Y en cambio la renta Fija gubernamental ha penalizado a los inversores con su aumento de rentabilidad, y por lo tanto bajada en precio.

Debemos destacar la aprobación del plan fiscal de estímulo de Joe Biden, facilitado por haber conseguido la mayoría en el Senado tras una victoria rotunda en las elecciones al Senado en Georgia. El tamaño del plan es de 3 billones de dólares, un 8% del PIB de Estados Unidos, y ha sido, en parte, el culpable de un incremento de las estimaciones de crecimiento del consenso de los analistas para 2021: en torno al 7%.

Nos preocupa la situación de los países emergentes. Ya de por sí, se enfrentan a una recuperación más lenta por la falta de acceso a las vacunas, pero además, la subida de los tipos a largo plazo en EE.UU. y la apreciación del dólar son negativas para muchos de estos países, bastante endeudados en esa moneda. Aun así, cada caso es diferente. Asia está recuperándose con más fuerza liderada por China, pero son importadores de materias primas, que se han apreciado con fuerza y el Banco Central podría endurecer su política monetaria, lo que ha provocado una corrección. Latinoamérica es un beneficiario de la recuperación cíclica por ser un gran exportador de commodities, pero es más sensible que Asia a la apreciación del dólar y la subida de tipos y su salida de la pandemia va a ser más complicada. Además, aunque la mayor parte de los bancos centrales están siendo ortodoxos subiendo tipos cuando la inflación sube, el ejemplo de Europa y EE.UU. podría generar turbulencias como la de Turquía. Allí, Erdogan ha cambiado al Gobernador del Banco Central por haber sido ortodoxo. Como consecuencia la Lira ha caído casi un 20%.

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

A principios de año esperábamos una inflación al alza y tipos más altos en EEUU, por lo que desplegamos posiciones cortas de deuda americana. Ambas posiciones nos están recompensando en lo que va de año y son responsables de una parte importante de la rentabilidad acumulada. Mantenemos la prudencia en crédito, donde a finales del año pasado redujimos sustancialmente la exposición y mantenemos un elevado peso en liquidez a la espera de oportunidades. Tenemos mucho menor peso en crédito financiero que en 2020. Seguimos apostando por la diversificación sectorial en nuestras carteras, y con una gestión táctica de la exposición a Renta Variable.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 23% MSCI World, 52%EFFAS Euro Government 1-10 años y 25% Eonia

Capitalizado a 7 días, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% anual.

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha aumentado en un 4.93%, el número de participes ha aumentado un 5.23% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 1.47%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.41%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.25%

Clase B: 0.15%

Clase C: 0.11%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.02%

Clase B: 0.02%

Clase C: 0.02%

Gatos indirectos:

Clase A: 0.07%

Clase B: 0.07%

Clase C: 0.07%

Otros Gastos:

Clase A: 0.02%

Clase B: 0.02%

Clase C: 0.01%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.36%

Clase B: 0.26%

Clase C: 0.21%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 1.14%

Clase B: 1.24%

Clase C: 1.29%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: 1.50%

Clase B: 1.50%

Clase C: 1.50%

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

NO APLICA

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Fija, hemos ido modulando la duración, incluso vendiendo Futuros del bono Americano a 10 años de manera puntual. Y reduciendo un poco más la parte de crédito de la cartera. En renta variable hemos rotado ligeramente hacia sectores algo más defensivos, aprovechando para tomar beneficios en aquellos valores cíclicos y de vuelta a la normalidad que han tenido un buen comportamiento y donde vemos menor recorrido a estos niveles: Por ejemplo, hemos reducido exposición en IAG, Amadeus y Aena a la vez que hemos aprovechado para comprar o incrementar el peso en compañías que se habían quedado atrás como Nestlé y Grifols. En la parte Americana hemos introducido un Fondo con un sesgo más cíclico, se trata del Robeco US PREMIUM, en el que su composición sectorial se aproxima más a nuestra visión actual.

Entre los activos que más han contribuido a la rentabilidad en este periodo nos encontramos la RV con más sesgo cíclico, con valores con muy buen comportamiento como IAG, REPSOL o SAINT GOBAIN con subidas de entorno a un 30% en lo que va de año. Aunque el poco peso frente posiciones en fondos hacen que los que más hayan aportado sean Fondos como el ETF del S&P 500, o mixtos como el RUFFER TOTAL RETURN. Y entre los detractores de rentabilidad destaca el ETF del Oro que resta 25 puntos básicos, algunos Fondos de Renta Fija como el Jupiter Dyanmic Bond o el DPAM UNIVERSALIS que restan un poco más de 7 puntos básicos cada uno.

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 LIFFE FT-SE 100; MINI DOW FUTS 5 y puts sobre DTB DOW JONES EURO OPT y calls sobre DTB DOW JONES EURO OPT. También ventas de futuros MSCI WORLD INDEX FUT y 10yr TREASURY NOTES, ventas de puts DTB DOW JONES EURO OPT; . con la finalidad de cobertura de divisa y de inversión en renta variable, siempre dentro de los límites establecidos, y teniendo la finalidad de minimizar los riesgos inherentes a las inversiones realizadas.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

NO APLICA

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

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

NO APLICA

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

Los gastos de análisis financieros ascienden a cierre del período a 4 miles de euros.

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

NO APLICA

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

Creemos que estos niveles de rentabilidad del 10 años americano son razonables y que los bancos centrales no debieran dejar que se vayan mucho más arriba. Pero si los datos macro siguen sorprendiendo al alza, no podemos descartar ver el Treasury en el 2%. A principios de año esperábamos una inflación al alza y tipos más altos en EEUU, por lo que compramos swaps de inflación, primero en EEUU y luego en Europa y desplegamos posiciones cortas de deuda americana. El crecimiento de la economía previsto para este año, los apoyos de los Bancos Centrales y Gobiernos y el ritmo de vacunación, nos hacen mantener una visión constructiva en Renta Variable, aunque manteniendo una gestión muy activa en las exposiciones para aprovechar los movimientos de mercado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1139494493 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30	EUR	316	0,18	317	0,19
ES0224244089 - Bonos FUNDACION MAPFRE 4,375 2047-03-31	EUR	232	0,13	233	0,14
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	863	0,50	864	0,53
ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07	EUR	496	0,29	486	0,30
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-07-17	EUR	890	0,52	881	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.797	1,62	2.782	1,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.797	1,62	2.782	1,69
ES0563960188 - Pagarés MINERSA 0,260 2021-01-15	EUR	0	0,00	799	0,49
ES0563960220 - Pagarés MINERVA 0,130 2021-04-15	EUR	800	0,46	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		800	0,46	799	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.597	2,09	3.582	2,18
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	186	0,11	98	0,06
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	219	0,13	101	0,06
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	0	0,00	377	0,23
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	141	0,08	80	0,05
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	303	0,18	106	0,06
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	415	0,24	206	0,13
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	61	0,04
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	107	0,06	134	0,08
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	227	0,13	133	0,08
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	391	0,23	88	0,05
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	425	0,25	116	0,07
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	0	0,00	157	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.414	1,40	1.659	1,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.414	1,40	1.659	1,01
ES0165142011 - Participaciones MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	EUR	15.579	9,04	20.596	12,53
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FI L	EUR	26.486	15,36	21.870	13,30
ES0131368013 - Participaciones MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEX-L	EUR	4.319	2,51	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		46.384	26,90	42.465	25,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		52.394	30,39	47.706	29,02
IT0005383309 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,675 2030-04-01	EUR	1.757	1,02	1.777	1,08
XS1982118264 - Bonos SAUDI ARABIAN OIL CO 1,375 2022-04-16	USD	351	0,20	338	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.108	1,22	2.115	1,29
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2049-01	USD	269	0,16	260	0,16
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2049-05-	EUR	815	0,47	821	0,50
XS0968913342 - Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04	EUR	444	0,26	439	0,27
XS1888179477 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 3,100 2079-01-03	EUR	419	0,24	417	0,25
XS2049422343 - Bonos SWISS RE AG 4,250 2049-09-04	USD	359	0,21	344	0,21
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	304	0,18	303	0,18
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	203	0,12	203	0,12
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU INCOME CROSS 2,250 2026-10	EUR	424	0,25	417	0,25
XS2077670003 - Bonos BAYER AG 2,375 2079-05-12	EUR	510	0,30	509	0,31
XS1327504087 - Bonos AUTOSTRADE PER L'ITA 1,750 2026-06-26	EUR	203	0,12	199	0,12
XS2114413565 - Bonos AT&T INC 2,875 2049-05-01	EUR	299	0,17	302	0,18
US808513BD67 - Bonos CHARLES SCHWAB CORP 1,343 2049-12-01	USD	189	0,11	183	0,11
XS2177555062 - Bonos AMADEUS IT HOLDING S 2,875 2027-05-20	EUR	450	0,26	451	0,27
XS2189592616 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 1,375 2025-06-17	EUR	204	0,12	206	0,13
FR0013521960 - Bonos EIFFAGE SA 1,625 2027-01-14	EUR	106	0,06	106	0,06
US26614NAA00 - Bonos DUPONT DE NEMOUR 1,084 2023-05-01	USD	345	0,20	334	0,20
XS2320533131 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,500 2049-03-22	EUR	200	0,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.742	3,33	5.493	3,34
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		7.850	4,55	7.608	4,63
XS2325626922 - Pagarés CIE FINANCIERE RICHE 0,152 2021-09-22	EUR	100	0,06	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		100	0,06	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.950	4,61	7.608	4,63
PTPTI0AM0006 - Acciones PORTUCEL	EUR	355	0,21	192	0,12
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	218	0,13	244	0,15
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK	EUR	397	0,23	141	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	377	0,22	218	0,13
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	307	0,18	226	0,14
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	260	0,15	117	0,07
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	428	0,25	225	0,14
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	0	0,00	220	0,13
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	453	0,26	376	0,23
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	194	0,11	119	0,07
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	462	0,27	241	0,15
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	115	0,07	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	268	0,16	121	0,07
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	218	0,13	0	0,00
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZUERICH AG	CHF	225	0,13	119	0,07
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	267	0,15	0	0,00
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	179	0,10	0	0,00
FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX	EUR	192	0,11	0	0,00
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	381	0,22	227	0,14
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	370	0,21	211	0,13
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	537	0,31	281	0,17
FI0009014575 - Acciones OUTOTEC OYJ	EUR	110	0,06	0	0,00
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA	EUR	192	0,11	120	0,07
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	218	0,13	157	0,10
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	79	0,05	0	0,00
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND AS	NOK	68	0,04	0	0,00
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GRP	GBP	133	0,08	117	0,07
GB0007980591 - Acciones BP PLC	GBP	169	0,10	86	0,05
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	165	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.173</b>	<b>4,16</b>	<b>3.923</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.173</b>	<b>4,16</b>	<b>3.923</b>	<b>2,39</b>
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN FUND	EUR	1.511	0,88	1.431	0,87
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	1.944	1,13	2.004	1,22
DE0006289309 - Participaciones ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	445	0,26	109	0,07
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT - US SELECT	USD	1.765	1,02	1.670	1,02
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	2.591	1,50	0	0,00
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR DIMENSION IRL PLC STR	EUR	2.511	1,46	0	0,00
LU0933611138 - Participaciones OYSTER FUNDS - MULTI-ASSET ABS	EUR	2.073	1,20	2.054	1,25
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	4.226	2,45	4.509	2,74
BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU	EUR	281	0,16	281	0,17
LU1353952267 - Participaciones AXA WORLD FUNDS-GLOBAL ISD-I	EUR	9.153	5,31	8.256	5,02
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI 3 M	EUR	0	0,00	7.094	4,32
LU1071462532 - Participaciones PIC TR-AGORA-I€	EUR	1.102	0,64	1.103	0,67
IE00B7WC3B40 - Participaciones TRADITIONAL FUNDS PLC - F&C RE	EUR	2.449	1,42	0	0,00
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE	EUR	6.848	3,97	4.821	2,93
IE00B53L4350 - Participaciones ISHARES DOW JONES INDUSTRIAL A	USD	2.473	1,43	2.178	1,32
LU0174544550 - Participaciones DPAM L - BONDS UNIVERSALIS UNF	EUR	5.231	3,03	5.331	3,24
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETF PLC CMCI COMPI0,000 *	USD	830	0,48	726	0,44
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	4.229	2,45	6.075	3,70
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	3.271	1,90	3.342	2,03
LU0284634564 - Participaciones EXANE FUNDS 1- CERES FUND	EUR	2.470	1,43	0	0,00
LU1193126809 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH GL CNT	USD	2.659	1,54	2.638	1,61
LU1830284219 - Participaciones AXA-FRM LON-IC\$	USD	0	0,00	1.349	0,82
IE0004931386 - Participaciones PIMCO GIS-EURO BOND FUND	EUR	0	0,00	4.483	2,73
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	5.274	3,06	5.276	3,21
LU0607519435 - Participaciones INVESCO EURO SH TERM BONDS CA	EUR	6.001	3,48	6.009	3,66
IE00B41RYL63 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO A	EUR	7.285	4,23	6.089	3,70
LU0321462870 - Participaciones XTRACKERS II ITRAXX CROSSOVER	EUR	8.300	4,81	0	0,00
LU0302447452 - Participaciones SCHRODER ISF GLOBAL CLIMATE CH	EUR	1.727	1,00	0	0,00
LU0290358224 - Participaciones XTRACKERS II EUROZONE INFLATIO	EUR	4.374	2,54	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	2.532	1,47	2.394	1,46
LU0490618542 - Participaciones DBX S&P 500 USD	USD	1.853	1,07	5.054	3,07
DE0002635307 - Participaciones ISHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	619	0,36	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>96.028</b>	<b>55,70</b>	<b>84.278</b>	<b>51,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>111.150</b>	<b>64,47</b>	<b>95.809</b>	<b>58,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>163.545</b>	<b>94,86</b>	<b>143.515</b>	<b>87,31</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,48% 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)**

--