

MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.nmas1syz.es.

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

Dirección

C/ PADILLA 17, 4ª PLANTA - 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@nms1syz.es

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: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,42	0,54	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	3.375.925,28	3.875.117,17	180,00	203,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	250.903,00	1.510.273,38	1,00	4,00	EUR	0,00	0,00	2.500.000,00 Euros	NO
CLASE C	2.251.722,45	2.592.721,10	40,00	49,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	32.712	34.740	9.216	
CLASE B	EUR	2.475	10.268	20.017	
CLASE C	EUR	22.283	27.775	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,6897	10,3016	9,9346	
CLASE B	EUR	9,8641	10,4467	10,0399	
CLASE C	EUR	9,8960	10,4609	0,0000	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,43	0,00	0,43	mixta	0,04	0,08	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,94	-3,97	0,61	-0,92	-1,73	3,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	11-10-2018	-0,61	11-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	07-11-2018	0,44	07-11-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,07	3,95	1,96	2,50	3,40	1,79			
Ibex-35	13,61	15,79	10,39	13,34	14,55	12,92			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,34	0,52	0,60			
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	2,86	3,91	1,42	2,09	3,25	1,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,93	1,93	1,44	1,43	1,32	0,95			

(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.

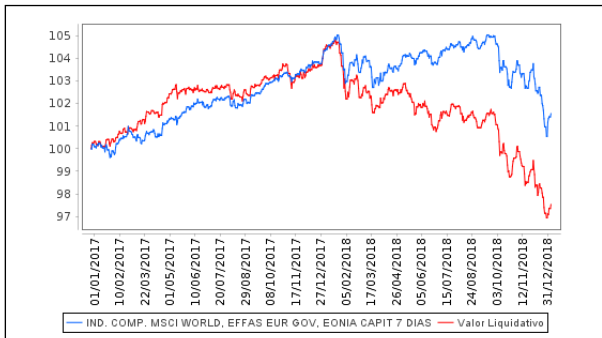
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,59	0,74		

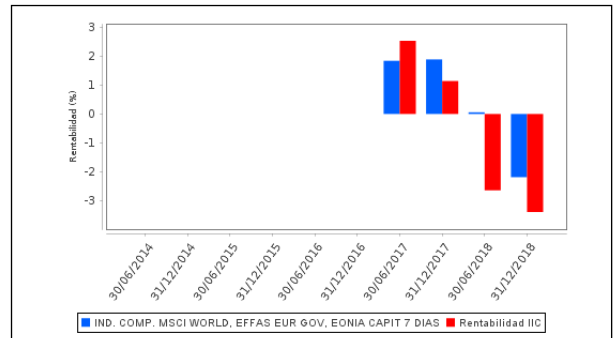
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,58	-3,87	0,71	-0,82	-1,65	4,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	11-10-2018	-0,61	11-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	07-11-2018	0,44	07-11-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,07	3,94	1,96	2,50	3,41	1,79			
Ibex-35	13,61	15,79	10,39	13,34	14,55	12,92			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,34	0,52	0,60			
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	2,86	3,91	1,42	2,09	3,25	1,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,81	1,81	1,28	1,43	1,32	0,95			

(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.

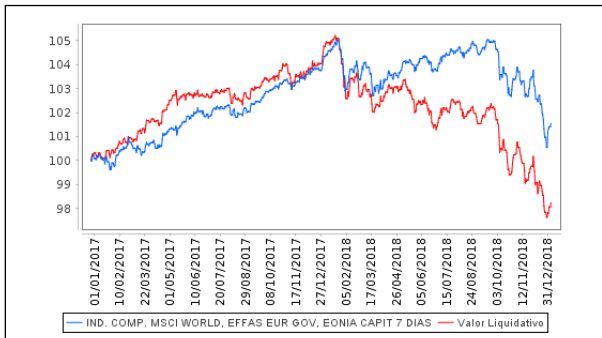
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,30	0,30	1,23	0,64		

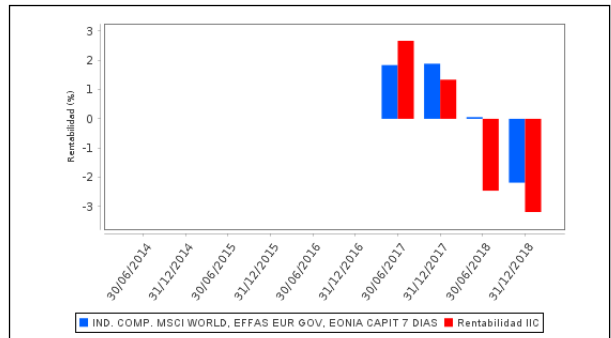
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,40	-3,83	0,75	-0,78	-1,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	11-10-2018	-0,61	11-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	07-11-2018	0,44	07-11-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,06	3,94	1,95	2,50	3,39				
Ibex-35	13,61	15,79	10,39	13,34	14,55				
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,34	0,52				
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	2,86	3,91	1,42	2,09	3,25				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,03	2,03	1,39	1,43	1,32				

(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.

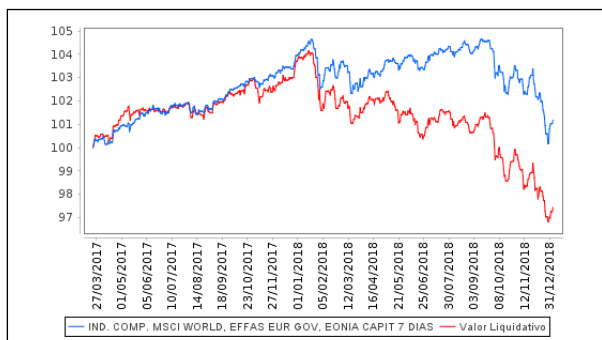
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,26	0,26	0,26	0,26	0,95			

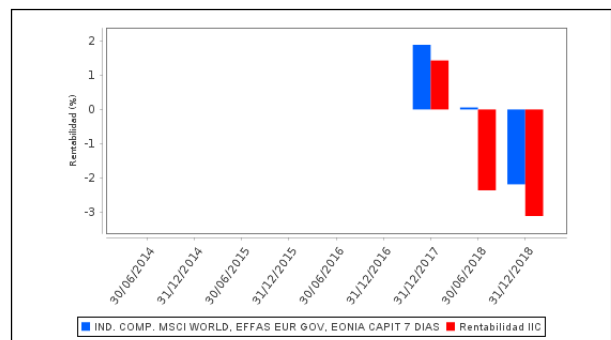
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
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	71.396	241	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	79.636	258	-1
Global	27.703	111	-7
Total fondos	178.735	610	-2,93

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.486	96,55	68.113	84,36
* Cartera interior	5.360	9,33	6.180	7,65
* Cartera exterior	49.995	86,99	61.819	76,57
* Intereses de la cartera de inversión	130	0,23	114	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.194	3,82	12.885	15,96
(+/-) RESTO	-210	-0,37	-261	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	57.470	100,00 %	80.737	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	80.737	72.782	72.782	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29,58	12,49	-14,45	-308,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,01	-2,67	-5,65	-0,23
(+ Rendimientos de gestión	-2,55	-2,22	-4,74	1,68
+ Intereses	0,30	0,24	0,54	9,24
+ Dividendos	0,14	0,06	0,19	85,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,48	-0,81	-43,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,04	0,05	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	-0,58	-0,90	-53,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,40	-1,54	-3,88	37,23
± Otros resultados	0,03	0,04	0,07	-36,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,46	-0,92	-11,38
- Comisión de gestión	-0,37	-0,37	-0,74	-10,26
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-8,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-20,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	13,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-50,77
(+ Ingresos	0,00	0,01	0,01	-120,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-121,03
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.470	80.737	57.470	

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

3. Inversiones financieras

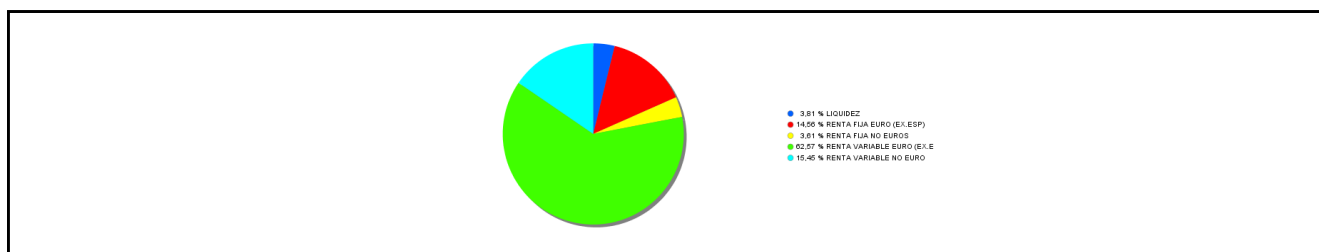
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.915	6,81	2.645	3,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	599	0,74
TOTAL RENTA FIJA	3.915	6,81	3.244	4,02
TOTAL IIC	1.445	2,52	2.936	3,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.360	9,33	6.180	7,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.426	9,44	7.398	9,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	993	1,73	993	1,23
TOTAL RENTA FIJA	6.419	11,17	8.391	10,39
TOTAL IIC	43.473	75,64	53.307	66,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.891	86,81	61.698	76,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.252	96,14	67.878	84,07

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
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR Fisica	374	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	1.480	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1854	
BUNDESobligation 0% 15/02/2028	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 0% 15/02/2028 1000 F	2.000	Inversión
US TREASURY N/B T 3% 31/10/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B T 3% 31/10/2025 1000	1.230	Inversión
Total otros subyacentes		3230	
TOTAL OBLIGACIONES		5083	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por importe de 1.003 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 71.405 miles representa, representa el 1,40%.

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 10.143 miles de euros, que sobre un patrimonio medio de 71.405 miles de euros, representa el 14,20%.

No 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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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.

El segundo semestre de 2018 se ha caracterizado por ser uno de los más volátiles de los últimos años. Todos los índices de renta variable han sufrido caídas, con un comportamiento ligeramente mejor en los activos americanos. En cuanto a temas geopolíticos, ha continuado la incertidumbre, sobre todo provocada por la guerra comercial y el brexit. Aun así, la razón principal que ha determinado el comportamiento del mercado ha sido la desaceleración en el crecimiento global junto con la especulación de la posible reacción/inacción de los bancos centrales.

En cuanto a nuestra visión macro, seguimos viendo crecimiento global, aunque se ha moderado en gran medida. A pesar de ello la inflación sigue siendo moderada y no esperamos grandes repuntes, lo que permitirá a los bancos centrales tener margen de actuación si la desaceleración de la economía continua. Vemos que uno de los catalizadores claros para una recuperación global y especialmente para emergentes, es que surja divergencia en el crecimiento a favor de Europa con respecto a EE.UU. y una FED más complaciente que provoque devaluación del dólar americano.

En cuanto a beneficios empresariales hemos vivido un año excepcional en 2018, provocado especialmente por la reforma fiscal de EE.UU. Este hecho junto con las caídas de mercado hace que la valoración de los activos sea mucho más atractiva ahora que al inicio de año. Aun así, las incertidumbres para 2019 hace que empecemos a ver revisión de estimaciones para los resultados del nuevo año fiscal.

La rentabilidad en las bolsas europeas en el segundo semestre ha sido en todos los casos negativa con un Euro Stoxx 50 con dividendos cerrando con una caída de 11.45% siendo octubre y diciembre los peores meses. El comportamiento de la periferia ha sido similar, con un Ibex con Dividendos cayendo un 10,14% y el FTSE MIB italiano con dividendos cayendo algo más hasta el -14.57%. El MSCI Europe ha cerrado el semestre con una rentabilidad de -10,42%. De forma similar, en Estados Unidos el S&P 500 con dividendos ha caído un 7,65%. En cuanto a emergentes, el MSCI Emerging Markets obtuvo una rentabilidad del -8,78%; Japón ha cerrado el semestre con un -12.83% (TOPIX con dividendos).

Respecto a renta fija gubernamental, el bund comenzó en niveles de TIR de 0.3% acabando el año 6pb más abajo: 0,24%. Entre medias, ha experimentado bastante volatilidad, habiendo llegado a estar a un máximo de 0,58%. En Estados Unidos el bono americano a 10 años comenzó en niveles de 2.85%, y a final de año había estrechado hasta 2,68%, habiendo llegado a tocar niveles del 3.25%. El bono español a 10 años comenzó en niveles 1.4% y concluyó en niveles de similares, con un máximo en el periodo de 1,82%.

Por otro lado, el crédito también ha sufrido sustancialmente, con ampliaciones importantes en todas las categorías. El

índice de CDS itraxx main cerró el año en 88pb y en el caso del cross-over lo podíamos encontrar a 353pb. En el caso de la renta fija emergente hemos visto un segundo semestre de gran volatilidad, pero finalmente cierra el semestre con una rentabilidad positiva de +0,91%.

El dólar se aprecia respecto al euro abriendo el semestre en niveles de 1,17 y cerrando el 31 de diciembre en niveles de 1,145.

Cabe destacar, el comportamiento del petróleo con caídas del 39% en el semestre, volviendo a mínimos de 2017.

Por todo esto, nuestro posicionamiento este comienzo de año es cauto, estando neutrales en renta variable. Con respecto a distribución geográfica, seguimos algo sobreponderados a Europa con respecto a los índices, aunque con menor sesgo que históricamente. En cuanto a la renta fija, seguimos pensando que a pesar de las oportunidades que están surgiendo en crédito Investment grade convencional, tiene mucha asimetría en caso de que continúe ampliando, y sin embargo, vemos valor en ciertos nombres específicos de High Yield y deuda financiera. Como forma de protección a eventos de cola, hemos incluido en cartera posiciones de oro y de treasury americano junto con algo de peso también en Dólar americano y Yen Japonés.

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

Existen al cierre del trimestre posiciones de compra de contratos de futuros 10Y TREASURE venta de futuros sobre el EUREX 10Y, y puts sobre DTB DOW JONES, 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.

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido en un 28.82%, el número de accionistas ha disminuido un 13.67% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -2.86%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.19%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.50%

Clase B: 0.30%

Clase C: 0.22%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.04%

Clase B: 0.04%

Clase C: 0.04%

Gatos indirectos:

Clase A: 0.24%

Clase B: 0.24%

Clase C: 0.24%

Otroso Gastos:

Clase A: 0.03%

Clase B: 0.03%

Clase C: 0.03%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.81%

Clase B: 0.61%

Clase C: 0.53%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -3.39%

Clase B: -3.19%

Clase C: -3.11%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: -2.58%

Clase B: -2.58%

Clase C: -2.58%

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.

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.

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. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2018 es la siguiente:

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal:

a) Remuneración fija: 476.611 euros.

b) Remuneración variable: 181.500 euros.

2. Número de beneficiarios:

a) Número total de empleados de la Gestora: 15

3. Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 11

4. 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.

5. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

a) Número de altos cargos: 1 (remuneración fija: 125.000 euros; remuneración variable: 75.000 euros).

b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 1 (remuneración fija: 90.000 euros; remuneración variable: 24.000 euros).

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251007 - Bonos CAJA AHORROS (IBERCA) 5,000 2025-07-28	EUR	402	0,70	409	0,51
ES0224244089 - Bonos FUNDACION MAPFRE 4,375 2047-03-31	EUR	205	0,36	210	0,26
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2027-06-07	EUR	444	0,77	487	0,60
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK SA 6,750 2049-12-13	EUR	607	1,06	640	0,79
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK SA 2,750 2028-07-14	EUR	491	0,85	506	0,63
ES0844251001 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 1,750 2049-04	EUR	365	0,64	393	0,49
XS1912655641 - Bonos ACCIONA SA 0,031 2020-11-21	EUR	1.401	2,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.915	6,81	2.645	3,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.915	6,81	2.645	3,28
ES0505072308 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,549 2018-10-15	EUR	0	0,00	599	0,74
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	599	0,74
TOTAL RENTA FIJA		3.915	6,81	3.244	4,02
ES0105336038 - Participaciones BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	EUR	933	1,62	1.160	1,44
ES0158457038 - Participaciones MERCADOS Y GESTION DE VALORES 4	EUR	513	0,89	0	0,00
ES0114429006 - Participaciones BELGRAVIA BALBOA FI 0,000	EUR	0	0,00	1.776	2,20
TOTAL IIC		1.445	2,52	2.936	3,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.360	9,33	6.180	7,65
XS0971721450 - Bonos RUSSIAN FERTILIZATION 2,437 2023-09-16	USD	0	0,00	714	0,88
US9128283W81 - Bonos US TREASURY BILL 1,375 2028-02-15	USD	1.285	2,24	1.242	1,54
IT0005323032 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,000 2028-02-01	EUR	0	0,00	1.134	1,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.285	2,24	3.090	3,83
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 3,875 2049-12-29	EUR	205	0,36	208	0,26
USY0889VAA80 - Obligaciones BHARTI AIRTEL INTERN 2,187 2025-06	USD	396	0,69	397	0,49
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	350	0,61	387	0,48
XS1645651909 - Bonos BANKIA SA 1,500 2039-07-18	EUR	755	1,31	801	0,99
XS1716927766 - Bonos FERROVIAL SA 2,124 2049-05-14	EUR	169	0,29	181	0,22
US88167AAD37 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 1,400 2023-07-	USD	374	0,65	366	0,45
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	428	0,53
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2049-05-	EUR	716	1,25	741	0,92
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	396	0,69	399	0,49
PTCGDKOM0037 - Bonos CAIXA GENERAL DEPOSITO 5,750 2028-06-28	EUR	407	0,71	399	0,49
ES0813211002 - Bonos BBVA 1,468 2049-04-24	EUR	372	0,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.141	7,21	4.308	5,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.426	9,44	7.398	9,16
XS1815320251 - Pagarés ACCIONA SA 0,709 2019-04-26	EUR	993	1,73	993	1,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		993	1,73	993	1,23
TOTAL RENTA FIJA		6.419	11,17	8.391	10,39
US78462F1030 - Participaciones SPDR ETFS	USD	2.556	4,45	4.510	5,59
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	1.817	3,16	2.800	3,47
LU0256049627 - Participaciones JULIUS BAER MULTI ABS RETURN	EUR	184	0,32	1.702	2,11
DE0006289309 - Participaciones ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	371	0,65	0	0,00
DE000A0H08R2 - Participaciones ISHARES ST 600 TELECOM DE	EUR	530	0,92	778	0,96
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	1.205	2,10	3.061	3,79
LU0438336421 - Participaciones BLACKROCK FIXED INCOME	EUR	1.744	3,03	1.772	2,19
LU0641746143 - Participaciones DNCA INVEST - MIURI - I	EUR	0	0,00	2.692	3,33
LU1333146287 - Participaciones MIMOSA CAPITAL-AZVALOR INT-I	EUR	0	0,00	426	0,53
IE00B6TYL671 - Participaciones KAMES CAPITAL ABSOLUTE RETURN	EUR	0	0,00	1.736	2,15
GB00B3D8P213 - Participaciones THREADNEEDLE FOCUS INV CR OP	EUR	0	0,00	1.769	2,19
LU1390062831 - Participaciones LYXOR US\$ 10Y INFLATION EXPECT	USD	1.692	2,94	1.718	2,13
LU0571101715 - Participaciones G FUND - ALPHA FIXED INCOME IC	EUR	2.400	4,18	2.432	3,01
IE00BD1F4M44 - Participaciones ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FA	USD	1.844	3,21	0	0,00
LU0992631217 - Participaciones CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL FA	EUR	1.386	2,41	1.416	1,75
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR DIMENSION IRL PLC STR	EUR	1.706	2,97	1.689	2,09
LU0933611138 - Participaciones OYSTER FUNDS - MULTI-ASSET ABS	EUR	1.189	2,07	1.234	1,53
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	2.802	4,88	1.200	1,49
BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU	EUR	761	1,32	1.119	1,39
IE00BM67HK77 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI WORLD HEALT	EUR	867	1,51	1.175	1,46
LU0514695690 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI CHINA TRN I	EUR	357	0,62	0	0,00
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI 3 M	EUR	4.093	7,12	4.100	5,08
IE00BM67HM91 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI WORLD ENERG	EUR	354	0,62	1.175	1,46
IE00BHFBD812 - Participaciones LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	EUR	1.881	3,27	1.890	2,34
LU0192065646 - Participaciones UBAM - SWISS EQUITY	EUR	0	0,00	454	0,56
IE00B4SR5B91 - Participaciones MAN FUNDS PLC - MAN GLG JAPAN	EUR	1.528	2,66	1.702	2,11
FR0010773614 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD START S	EUR	2.121	3,69	2.845	3,52
LU1071462532 - Participaciones PIC TR-AGORA-I€	EUR	986	1,72	0	0,00
FR0013303534 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SYNE	EUR	0	0,00	761	0,94
LU0368556220 - Participaciones VONTO-E MK EQ-HI	EUR	755	1,31	1.715	2,12
FR0012088771 - Participaciones CANDRIAM INDEX ARBITRAGE - R	EUR	2.219	3,86	2.203	2,73
IE00B7WC3B40 - Participaciones TRADITIONAL FUNDS PLC - F&C RE	EUR	966	1,68	979	1,21
IE00B986C486 - Participaciones NB EM D-HC-EIA	EUR	1.828	3,18	1.863	2,31
IE00B14X4N27 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE XUK UCIT	EUR	1.064	1,85	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1849560120 - Participaciones THREADNEEDLE LUX - CREDIT OPPO	EUR	1.737	3,02	0	0,00
DE0002635307 - Participaciones SHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	531	0,92	392	0,49
TOTAL IIC		43.473	75,64	53.307	66,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.891	86,81	61.698	76,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.252	96,14	67.878	84,07

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.