

## MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** A+ (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	0,69	0,38	0,69	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,69	-0,58	-0,69	-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	13.920.580,03	12.899.164,24	624,00	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	2.849.099,50	2.631.540,33	62,00	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	146.055	132.811	53.230	32.712
CLASE B	EUR	5.697	3.595	2.621	2.475
CLASE C	EUR	30.945	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	10,4920	10,2961	10,1702	9,6897
CLASE B	EUR	10,7881	10,5657	10,3949	9,8641
CLASE C	EUR	10,8614	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	0,50	0,10	0,60	0,50	0,10	0,60	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,30	0,09	0,39	0,30	0,09	0,39	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,21	0,10	0,31	0,21	0,10	0,31	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,90	0,75	1,14	2,79	0,97	1,24	4,96	-5,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	11-05-2021	-0,35	27-01-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,19	01-04-2021	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>	2,16	1,67	2,57	2,77	2,62	6,38	1,87	3,07	
<b>Ibex-35</b>	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,36	13,61	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,17	0,15	0,20	0,18	0,12	0,48	0,25	0,39	
<b>IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS</b>	2,52	2,07	2,95	3,16	3,08	6,56	2,35	2,86	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,50	2,50	2,58	2,65	2,64	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.

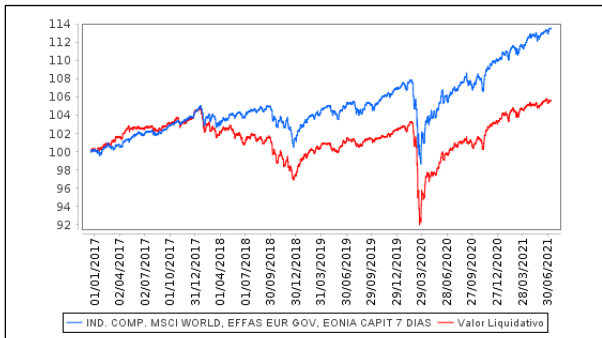
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,71	0,35	0,36	0,34	0,34	1,38	1,52	1,62	0,74

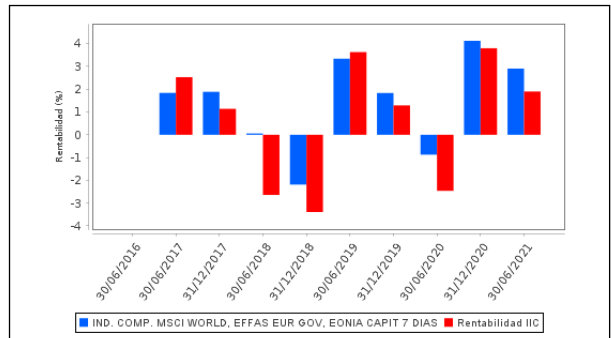
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	2,10	0,85	1,24	2,90	1,08	1,64	5,38	-5,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	11-05-2021	-0,35	27-01-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,19	01-04-2021	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	2,18	1,68	2,59	2,78	2,62	6,38	1,87	3,07	
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,36	13,61	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,20	0,18	0,12	0,48	0,25	0,39	
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	2,52	2,07	2,95	3,16	3,08	6,56	2,35	2,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,51	2,58	2,56	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.

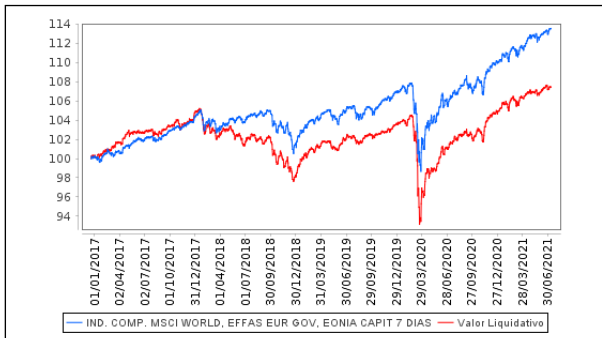
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,25	0,26	0,24	0,24	0,98	1,12	1,22	0,64

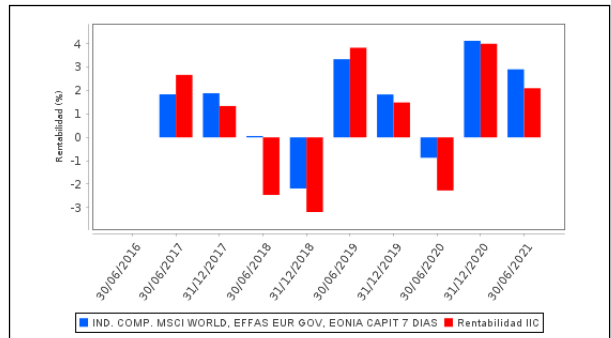
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	2,19	0,89	1,29	2,86	1,12	1,75	5,56	-5,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	11-05-2021	-0,35	27-01-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,19	01-04-2021	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	2,18	1,68	2,58	2,74	2,62	6,37	1,87	3,07	
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,36	13,61	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,20	0,18	0,12	0,48	0,25	0,39	
IND. COMP. MSCI WORLD, EFFAS EUR GOV, EONIA CAPIT 7 DIAS	2,52	2,07	2,95	3,16	3,08	6,56	2,35	2,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,68	2,77	2,77	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.

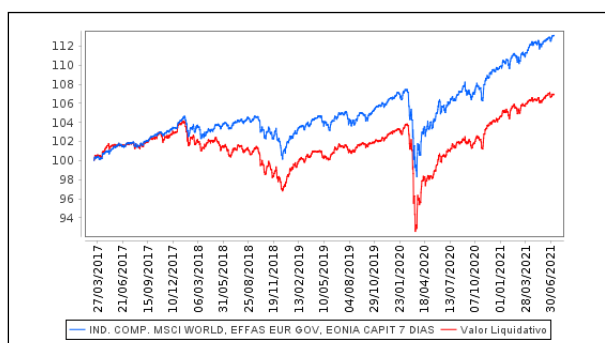


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,20	0,20	0,82	0,95	1,05	

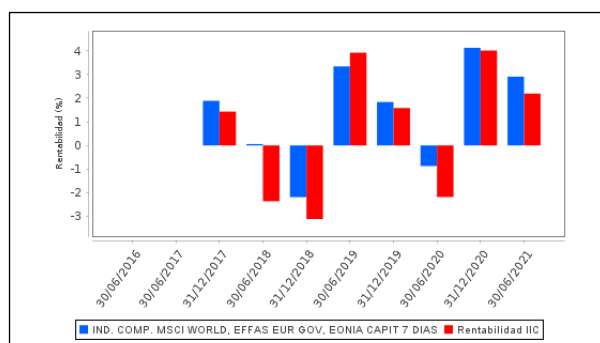
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	172.593	662	2
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	27.158	160	1
Global	43.754	258	7
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	243.504	1.080	2,73

\*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	162.121	88,74	143.844	87,51
* Cartera interior	60.284	33,00	47.706	29,02
* Cartera exterior	101.741	55,69	96.019	58,41
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,05	120	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.635	11,29	19.843	12,07
(+/-) RESTO	-59	-0,03	688	0,42
TOTAL PATRIMONIO	182.697	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	164.376	138.448	164.376	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,68	13,37	8,68	-25,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,94	3,81	1,94	-41,69
(+) Rendimientos de gestión	2,55	4,33	2,55	-32,57
+ Intereses	0,07	0,12	0,07	-29,66
+ Dividendos	0,11	0,02	0,11	628,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,29	0,03	-88,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,52	0,42	0,52	40,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35	0,94	0,35	-57,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,43	2,63	1,43	-37,82
± Otros resultados	0,04	-0,09	0,04	-149,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,52	-0,61	33,57
- Comisión de gestión	-0,54	-0,46	-0,54	32,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	10,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-47,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,53
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	221,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.246,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	737,03
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	182.697	164.376	182.697	

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

### 3. Inversiones financieras

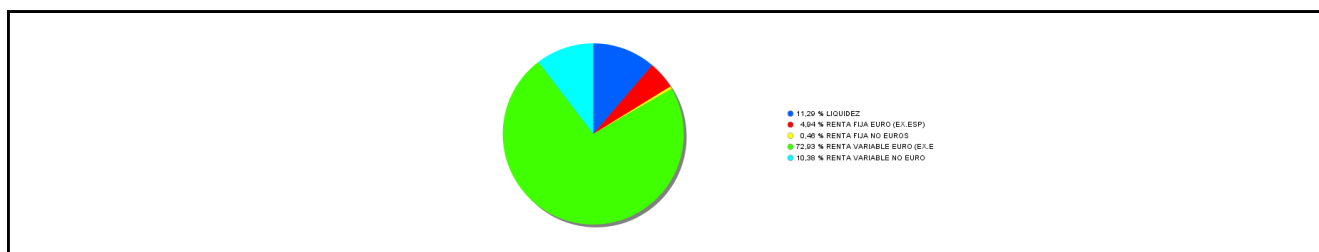
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.590	1,42	2.782	1,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	800	0,44	799	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.389</b>	<b>1,86</b>	<b>3.582</b>	<b>2,18</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.171	1,19	1.659	1,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.171</b>	<b>1,19</b>	<b>1.659</b>	<b>1,01</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>54.724</b>	<b>29,95</b>	<b>42.465</b>	<b>25,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>60.284</b>	<b>33,00</b>	<b>47.706</b>	<b>29,02</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.189	3,39	7.608	4,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	0,11	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>6.389</b>	<b>3,50</b>	<b>7.608</b>	<b>4,63</b>
TOTAL RV COTIZADA	8.113	4,44	3.923	2,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>8.113</b>	<b>4,44</b>	<b>3.923</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>87.186</b>	<b>47,72</b>	<b>84.278</b>	<b>51,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>101.687</b>	<b>55,66</b>	<b>95.809</b>	<b>58,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>161.971</b>	<b>88,66</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 0,00% 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
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	4.050	Inversión
Total subyacente renta variable		4050	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>4050</b>	
US TREASURY N/B T 2,875% 15/05/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B T 2,875% 15/05/2028 1	6.713	Inversión
Total subyacente renta fija		6713	
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	3.600	Inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	893	Inversión
FTSE INDEX	Compra Futuro FTSE INDEX 10	1.817	Inversión
Total subyacente renta variable		6311	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/JPY (SUBYACENTE)	Venta Futuro EUR/JPY (SUBYACENTE) 1 25000	375	Inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 6 2500	6.006	Inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 6 2500	313	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6694	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>19718</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

<p>21/05/2021 - Sustitución de Gestora o Depositario de IIC - La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BANKINTER, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de MURANO PATRIMONIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 5030), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANKINTER, S.A., como depositario.</p> <p>Número de registro: 293671</p>
---

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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

<p>D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por importe de 6.978 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 172.816 miles representa, representa el 4,04%.</p> <p>D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 11.751 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 172.816 miles de euros, representa el 6,80%.</p> <p>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 11.815 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 172.816 miles euros representa un 6,84%.</p>
--

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>MURANO PATRIMONIO, FI</p> <p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Asume la responsabilidad del informe: Ignacio Dolz Espejo, Director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A.</p> <p>Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas.</p> <p>Hasta junio los inversores han estado hablando de reflación: un escenario con más crecimiento, inflación moderada y tipos al alza. El escenario se cumplió, llevando a una mayor pendiente de la curva de tipos en EE. UU., fuertes subidas de las materias primas y de las bolsas, especialmente los sectores más cíclicos, y estrechamiento de los diferenciales de crédito. A partir de la reunión de la Reserva Federal de Junio o incluso algo antes, la curva se ha aplanado y el escenario es otro, aunque también positivo para los mercados. Aunque algunos hablan de factores técnicos (más demanda que oferta de papel, algún cierre de cortos,) el mensaje de fondo es que nos adentramos en otra fase del ciclo en la que es posible que veamos más discriminación entre activos, en la que el ritmo de crecimiento seguramente desacelere y los bancos centrales tengan que endurecer su política monetaria para evitar que la inflación genere problemas.</p> <p>El catalizador del cambio de tendencia fue la reunión de la FED, ya a finales del semestre. Si tuviésemos que resumir las consecuencias de la reunión podríamos decir que un mercado expectante quería ver cómo se posicionaban y/o cambiaban su discurso después de los elevados datos de inflación que se han ido publicando los dos últimos meses. Pues bien, han incrementado sustancialmente sus expectativas de crecimiento e inflación y pese a que han apuntado a un</p>
--

endurecimiento de la política monetaria, siguen transmitiendo tranquilidad y el mercado les está comprando tanto que acabarán subiendo tipos como que serán capaces de controlar la inflación. Elevaron sus expectativas de crecimiento para 2021 del 6,5% al 7% (2022 +3,3%) y las de inflación para este año un 1% arriba hasta 3,4% para bajar al 2,1% en 2022. Además, mediante la media de las expectativas de los miembros del Comité Federal (los famosos dots), adelantaron el comienzo de la subida de tipos (dos) a 2023 frente a la reunión de marzo en la que apuntaban a 2024. El cambio de discurso provocó que el mismo día 14, la yield del 2 años subiese hasta 0,27% desde 0,16% y que el 30 años pasase de 2,21% antes de la reunión a 2,02%, un fuerte aplanamiento de la curva.

Creemos que la subida de la rentabilidad en los plazos cortos de la curva (hasta 5 años) refleja que el mercado cree que la FED endurecerá la política monetaria en esos plazos. Pero la caída en las expectativas de inflación, la bajada en la rentabilidad en los plazos largos (10 y 30 años) y el aplanamiento de las curvas reflejaría que también cree que será capaz de controlar la inflación. Ante un escenario en el que la FED sería capaz de controlar la inflación endureciendo la política monetaria, las materias primas y los sectores más cíclicos corrigieron con fuerza, aunque unos días más tarde la situación se normalizó. Pero para llegar a subir los tipos, antes debería reducir el quantitative easing (compra de activos mediante un proceso normalmente denominado tapering. Powell reconoció que ya están empezando a pensar en iniciar el proceso de tapering (reducción del balance de la FED), pero que no tienen prisa. Por ahora, siguen comprando 120 mil millones de bonos al mes, una cifra absolutamente excepcional y provocada por la pandemia que se tendrá que reducir. Para que esa reducción se ponga en marcha se debe anunciar con tiempo, y para que sea lo suficientemente baja como para que tenga sentido empezar a subir tipos (no deberían soplar y absorber al mismo tiempo), también es necesario que pasen varios meses. Por tanto, si van a empezar a subir tipos en 2023, es posible que el tapering no esté tan lejos como piensa el mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido la cartera con duraciones bajas, destacando en ciertos momentos el corto de bono americano. En la última parte del semestre hemos reducido ligeramente el peso en inflación, tras los últimos movimientos y al considerar suficiente mantener una exposición más baja. Por último, se continúa con la gestión de las opciones sobre Eurostoxx, para aprovechar movimientos de mercado. Y una gestión muy activa de las acciones con cambios para mantener un barbel que combine una apuesta clara cíclica de vuelta a la normalidad y otra más defensiva o relacionada con la parte más growth del mercado. Manteniendo una exposición un poco superior a la neutralidad.

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 11.15%, el número de participes ha aumentado un 9.03% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 2.54%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.33%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.50%

Clase B: 0.30%

Clase C: 0.21%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.04%

Clase B: 0.04%

Clase C: 0.04%

Gastos indirectos:

Clase A: 0.14%

Clase B: 0.14%

Clase C: 0.14%

Otros Gastos:

Clase A: 0.04%

Clase B: 0.04%

Clase C: 0.04%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.71%

Clase B: 0.51%

Clase C: 0.42%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 1.90%

Clase B: 2.10%

Clase C: 2.19%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: 2.61%

Clase B: 2.61%

Clase C: 2.61%

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, durante todo el año hemos sido muy activos modulando la duración, incluso vendiendo Futuros del bono Americano a 10 años de manera puntual. Y manteniendo una liquidez alta en espera de oportunidades en el crédito. En renta variable, en la parte europea empezamos el año con más apuestas cíclicas, que ya en el primer trimestre rotamos ligeramente hacia sectores algo más defensivos. Durante el segundo trimestre en esta línea aprovechando caídas en el sector de energía renovables hicimos entradas en algunos valores y también algún cambio intrasector de valores que habían hecho muy buen desempeño por otros que se habían quedado atrás en relativo. En la parte Americana tras caídas en tecnología a mediados del trimestre incrementamos un poco el peso en el Fondo de EDGEWOOD.

Entre los activos que más han contribuido a la rentabilidad en este periodo nos encontramos la RV, con valores con muy buen comportamiento como ASML que ha subido más de un 50% en lo que llevamos de año y SIEMENS HEALTHINEERS con una subida de entorno a un 30%. Aunque el poco peso frente posiciones en fondos hacen que los que más hayan aportado sean Fondos como el de EDGEWOOD, el BRANDES EUROPEAN VALUE y el ETF del S&P 500. Y entre los detractores de rentabilidad destaca el ETF del Oro y el XTRACKERS II ITRAXX CROSSOVER SHORT ETF que nos sirve de cobertura en el crédito y pierde en el año un 4.44%

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; E-MINI EURO FX; y calls sobre DTB DOW JONES EURO OPT. También ventas de futuros EURO/JAPANESE YEN, 10yr TREASURY NOTES, DTB DOW JONES EURO FUT. ventas de puts DTB DOW JONES EURO OPT; . con la finalidad de cobertura de divisa y de inversión en renta variable, siempre dentro de los límites establecidos, y teniendo la finalidad de minimizar los riesgos inherentes a las inversiones realizadas.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

NO APLICA

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

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

NO APLICA

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

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

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

NO APLICA

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

A partir de septiembre podremos comprobar si la inflación en EE. UU. finalmente se relaja o no. Aunque aún se mantendrá relativamente alta, lo lógico es que vaya disminuyendo poco a poco al dejar de compararse la situación actual con la del peor momento de la pandemia y desaparezcan la mayor parte de los cuellos de botella. Pero hay factores importantes, como las estrecheces del mercado laboral, el precio de los coches usados y el alquiler de vivienda que podrían alterar las expectativas y generar sorpresas los próximos meses. Por ahora, los bancos centrales han conseguido convencer al mercado de que serán capaces de controlar los precios. Sus mensajes junto con algunos factores técnicos han provocado una importante caída de las expectativas de inflación, especialmente de la rentabilidad de la deuda a largo plazo de EE. UU. Creemos que no tiene demasiado sentido que una economía con un crecimiento tan elevado tenga tipos a 10 años por debajo del 1,5% y creemos que, poco a poco, se acercarán este año al 2%.

Pero también consideramos que a las expectativas de inflación les queda menos recorrido al alza que a los tipos. Por tanto, aunque mantenemos nuestra inversión en inflación (bastante menor que hace unos meses), nuestra intención pasa por incrementar la apuesta por tipos más elevados (corto de deuda de EE. UU.).

En crédito creemos que, aunque los diferenciales estén en mínimos, el activo seguirá muy soportado por las compras de los bancos centrales. Aun así, mantenemos elevados niveles de liquidez para poder comprar si el mercado nos da una oportunidad. También tenemos coberturas que nos permiten seleccionar compañías o sectores concretos con más tranquilidad.

A largo plazo vemos una oportunidad en la deuda gubernamental china por su mayor carry y su baja correlación con la deuda de países desarrollados y nuestra intención es comprar.

Estamos neutrales en bolsa. El activo cotiza a múltiplos elevados en términos absolutos, pero atractivos en relativo. Creemos que hay poco hueco para una mejora de las expectativas de beneficios empresariales y parece complicado que veamos expansión de múltiplos cuando la FED está pensando en empezar a recortar su balance. Pero aún así, la renta variable sigue siendo uno de los activos de riesgo más atractivos. Mantenemos nuestra estrategia polarizada en bolsa. Compensamos la apuesta por ciclo europeo con otra por crecimiento en Estados Unidos. Sectorialmente creemos que los movimientos de la deuda seguirán generando rotación y la queremos aprovechar sin poner en peligro las carteras. También tenemos intención de Incrementar el peso en Japón. Es un mercado que se ha quedado atrás, cotiza a múltiplos atractivos (en términos relativos) y está bastante poco presente en las carteras de los inversores institucionales. Además, la inversión en divisa local aumenta el sesgo defensivo de la apuesta, ya que el Yen es un activo refugio que se suele comportar bien cuando hay caídas importantes de la bolsa.

### 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	0,17	317	0,19
ES0224244089 - Bonos FUNDACION MAPFRE 4,375 2047-03-31	EUR	0	0,00	233	0,14
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	865	0,47	864	0,53
ES0244251015 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,750 2030-07	EUR	500	0,27	486	0,30
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-07-17	EUR	908	0,50	881	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.590	1,42	2.782	1,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.590</b>	<b>1,42</b>	<b>2.782</b>	<b>1,69</b>
ES0563960188 - Pagarés MINERSA 0,260 2021-01-15	EUR	0	0,00	799	0,49
ES0563960253 - Pagarés MINERSA 0,049 2021-07-15	EUR	800	0,44	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>800</b>	<b>0,44</b>	<b>799</b>	<b>0,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.389</b>	<b>1,86</b>	<b>3.582</b>	<b>2,18</b>
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	98	0,06
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	224	0,12	101	0,06
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	0	0,00	377	0,23
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	162	0,09	80	0,05
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	304	0,17	106	0,06
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	0	0,00	206	0,13
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAVEIS (PT)	EUR	260	0,14	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	61	0,04
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	310	0,17	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	93	0,05	134	0,08
ES0105563003 - Acciones ACCIONA SA	EUR	142	0,08	0	0,00
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	235	0,13	133	0,08
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	0	0,00	88	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	441	0,24	116	0,07
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	0	0,00	157	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.171	1,19	1.659	1,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.171	1,19	1.659	1,01
ES0165142011 - Participaciones MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	EUR	15.575	8,53	20.596	12,53
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FI L	EUR	23.050	12,62	21.870	13,30
ES0131368013 - Participaciones MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEX-L	EUR	16.098	8,81	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		54.724	29,95	42.465	25,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		60.284	33,00	47.706	29,02
IT0005383309 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL[0,675 2030-04-01	EUR	1.741	0,95	1.777	1,08
XS1982118264 - Bonos SAUDI ARABIAN OIL CO[1,375 2022-04-16	USD	0	0,00	338	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.741	0,95	2.115	1,29
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC[2,625 2049-01	USD	265	0,15	260	0,16
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA[3,125 2049-05-	EUR	825	0,45	821	0,50
XS0968913342 - Bonos VOLKSWAGEN AG[5,125 2049-09-04	EUR	444	0,24	439	0,27
XS1888179477 - Bonos VODAFONE GROUP PLC[3,100 2079-01-03	EUR	420	0,23	417	0,25
XS2049422343 - Bonos SWISS RE AG[4,250 2049-09-04	USD	357	0,20	344	0,21
ES0280907017 - Bonos UNICAJA[2,875 2029-11-13	EUR	308	0,17	303	0,18
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC[1,875 2029-11-19	EUR	204	0,11	203	0,12
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU INCOME CROSS[2,250 2026-10	EUR	0	0,00	417	0,25
XS2077670003 - Bonos BAYER AG[2,375 2079-05-12	EUR	507	0,28	509	0,31
XS1327504087 - Bonos AUTOSTRADE PER LITA[1,750 2026-06-26	EUR	207	0,11	199	0,12
XS2114413565 - Bonos AT&T INC[2,875 2049-05-01	EUR	306	0,17	302	0,18
US808513BD67 - Bonos CHARLES SCHWAB CORP[1,343 2049-12-01	USD	187	0,10	183	0,11
XS2177555062 - Bonos AMADEUS IT HOLDING S[2,875 2027-05-20	EUR	0	0,00	451	0,27
XS2189592616 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C[1,375 2025-06-17	EUR	203	0,11	206	0,13
FR0013521960 - Bonos EIFFAGE SAI[1,625 2027-01-14	EUR	0	0,00	106	0,06
US26614NAA00 - Bonos DUPONT DE NEMOUR[1,084 2023-05-01	USD	0	0,00	334	0,20
XS2320533131 - Bonos REPSOL INTL FINANCE[2,500 2049-03-22	EUR	202	0,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.436	2,43	5.493	3,34
CH1110994071 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP[3,000 2021-11-	CHF	12	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12	0,01	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		6.189	3,39	7.608	4,63
XS2325626922 - Pagarés CIE FINANCIERE RICHE[0,152 2021-09-22	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0521975054 - Pagarés CONSTRUCCIONES Y AUX[0,009 2021-09-10	EUR	100	0,05	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		200	0,11	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.389	3,50	7.608	4,63
PTPTI0AM0006 - Acciones PORTUCEL	EUR	367	0,20	192	0,12
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	226	0,12	244	0,15
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	302	0,17	0	0,00
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK	EUR	359	0,20	141	0,09
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	365	0,20	218	0,13
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	325	0,18	226	0,14
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	255	0,14	117	0,07
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE	EUR	141	0,08	0	0,00
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	225	0,14
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	0	0,00	220	0,13
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	454	0,25	376	0,23
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	186	0,10	119	0,07
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	420	0,23	241	0,15
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	405	0,22	0	0,00
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	151	0,08	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	300	0,16	121	0,07
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	249	0,14	0	0,00
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZUERICH AG	CHF	224	0,12	119	0,07
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	163	0,09	0	0,00
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG	CHF	294	0,16	0	0,00
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	320	0,18	227	0,14
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	414	0,23	211	0,13
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	547	0,30	281	0,17
FI0009014575 - Acciones OUTOTEC OYJ	EUR	113	0,06	0	0,00
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	503	0,28	0	0,00
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA	EUR	192	0,11	120	0,07
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	362	0,20	157	0,10
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	101	0,06	0	0,00
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND AS	NOK	57	0,03	0	0,00
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GRP	GBP	138	0,08	117	0,07
GB0007980591 - Acciones BP PLC	GBP	179	0,10	86	0,05
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	165	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		8.113	4,44	3.923	2,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		8.113	4,44	3.923	2,39
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN FUND	EUR	1.478	0,81	1.431	0,87
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	0	0,00	2.004	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006289309 - Participaciones ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	142	0,08	109	0,07
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT - US SELECT	USD	3.970	2,17	1.670	1,02
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	2.722	1,49	0	0,00
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS PLC	EUR	1.586	0,87	0	0,00
IE0088BS6228 - Participaciones LYXOR DIMENSION IRL PLC STR	EUR	2.559	1,40	0	0,00
LU0933611138 - Participaciones JOYSTER FUNDS - MULTI-ASSET ABS	EUR	2.100	1,15	2.054	1,25
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	1.907	1,04	4.509	2,74
BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU	EUR	0	0,00	281	0,17
LU1353952267 - Participaciones AXA WORLD FUNDS-GLOBAL ISD-I	EUR	2.116	1,16	8.256	5,02
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI 3 M	EUR	0	0,00	7.094	4,32
LU1071462532 - Participaciones PIC TR-AGORA-IE	EUR	1.071	0,59	1.103	0,67
IE00B7WC3B40 - Participaciones TRADITIONAL FUNDS PLC - F&C RE	EUR	2.497	1,37	0	0,00
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	EUR	927	0,51	0	0,00
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE	EUR	3.435	1,88	4.821	2,93
IE00B53L4350 - Participaciones ISHARES DOW JONES INDUSTRIAL A	USD	0	0,00	2.178	1,32
LU0174544550 - Participaciones DPAM L - BONDS UNIVERSALIS UNF	EUR	4.247	2,32	5.331	3,24
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETF PLC CMCI COMPI0,000 *	USD	0	0,00	726	0,44
LU1834988278 - Participaciones LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL	EUR	667	0,37	0	0,00
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	0	0,00	6.075	3,70
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	3.331	1,82	3.342	2,03
LU0284634564 - Participaciones EXANE FUNDS 1- CERES FUND	EUR	2.532	1,39	0	0,00
LU1193126809 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH GL CNT	USD	0	0,00	2.638	1,61
LU1830284219 - Participaciones AXA-FRM LON-IC\$	USD	0	0,00	1.349	0,82
LU0936248318 - Participaciones ROB-GL CNT-IS\$	USD	906	0,50	0	0,00
IE00BDB47662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-SUSDA	USD	1.832	1,00	0	0,00
IE0004931386 - Participaciones PIMCO GIS-EURO BOND FUND	EUR	0	0,00	4.483	2,73
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	5.248	2,87	5.276	3,21
LU0607519435 - Participaciones INVESCO EURO SH TERM BONDS CA	EUR	0	0,00	6.009	3,66
IE00B41RYL63 - Participaciones SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO A	EUR	7.248	3,97	6.089	3,70
US46435U7138 - Participaciones ISHARES US INFRASTRUCTURE ETF	USD	1.745	0,96	0	0,00
LU0853555893 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND I	EUR	4.316	2,36	0	0,00
LU0321462870 - Participaciones XTRACKERS II ITRAXX CROSSOVER	EUR	11.551	6,32	0	0,00
LU0302447452 - Participaciones SCHRODER ISF GLOBAL CLIMATE CH	EUR	1.760	0,96	0	0,00
LU1590491913 - Participaciones INVESCO EURO ST BOND ZAC EUR	EUR	6.001	3,28	0	0,00
LU0290358224 - Participaciones XTRACKERS II EUROZONE INFLATIO	EUR	4.384	2,40	0	0,00
CH1101594245 - Participaciones UBS ETC ON UBS BLOOMBERG CMCI	EUR	774	0,42	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	1.637	0,90	2.394	1,46
LU0490618542 - Participaciones DBX S&P 500 USD	USD	1.983	1,09	5.054	3,07
DE0002635307 - Participaciones ISHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	513	0,28	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>87.186</b>	<b>47,72</b>	<b>84.278</b>	<b>51,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>101.687</b>	<b>55,66</b>	<b>95.809</b>	<b>58,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>161.971</b>	<b>88,66</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 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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