

MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Auditor: DELOITTE S.L.

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

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

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

Dirección

c/ Fortuny 6 28010 Madrid

Correo Electrónico

clienteswm@alantra.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,01 | 0,01 | 0,36 | 0,33 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,27 | 0,68 | 0,29 | -0,19 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 14.842.427,99 | 14.368.035,46 | 704,00 | 692,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| CLASE B | 396.491,14 | 396.491,14 | 2,00 | 2,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE C | 4.251.179,93 | 3.269.500,24 | 89,00 | 66,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 139.706 | 155.982 | 132.811 | 53.230 |
| CLASE B | EUR | 3.857 | 7.932 | 3.595 | 2.621 |
| CLASE C | EUR | 41.720 | 33.784 | 27.969 | 27.165 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 9,4126 | 10,5824 | 10,2961 | 10,1702 |
| CLASE B | EUR | 9,7269 | 10,9030 | 10,5657 | 10,3949 |
| CLASE C | EUR | 9,8138 | 10,9864 | 10,6286 | 10,4462 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,25 | | 0,25 | 0,75 | | 0,75 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE B | al fondo | 0,15 | 0,00 | 0,15 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | mixta | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE C | al fondo | 0,11 | 0,00 | 0,11 | 0,32 | 0,00 | 0,32 | mixta | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -11,05 | -2,58 | -5,97 | -2,90 | 0,76 | 2,78 | 1,24 | 4,96 | 3,69 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,72 | 22-09-2022 | -1,19 | 13-06-2022 | -3,15 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,58 | 22-07-2022 | 0,58 | 22-07-2022 | 1,96 | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,34 | 4,68 | 4,88 | 3,26 | 2,14 | 2,18 | 6,38 | 1,87 | 1,79 |
| Ibex-35 | 20,76 | 16,38 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,20 | 34,14 | 12,38 | 139,08 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,86 | 1,14 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | 0,39 | 0,16 | 0,15 |
| BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI | 11,09 | 9,67 | 13,27 | 10,20 | 7,64 | 5,04 | 7,04 | 2,45 | 1,61 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,39 | 3,39 | 2,94 | 2,56 | 2,44 | 2,44 | 2,65 | 1,82 | 0,99 |

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

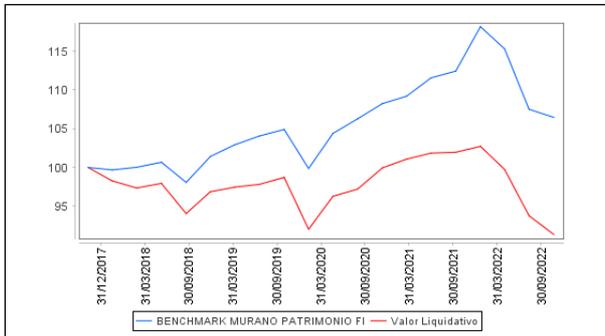
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,07 | 0,36 | 0,36 | 0,36 | 0,37 | 1,29 | 1,38 | 1,52 | 1,59 |

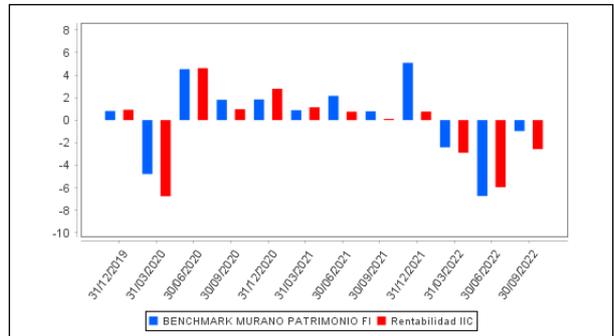
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -10,79 | -2,48 | -5,88 | -2,80 | 0,86 | 3,19 | 1,64 | 5,38 | 4,05 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,72 | 22-09-2022 | -1,19 | 13-06-2022 | -3,15 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,58 | 22-07-2022 | 0,58 | 22-07-2022 | 1,96 | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,34 | 4,68 | 4,87 | 3,26 | 2,13 | 2,18 | 6,38 | 1,87 | 1,79 |
| Ibex-35 | 20,76 | 16,38 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,20 | 34,14 | 12,38 | 139,08 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,86 | 1,14 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | 0,39 | 0,16 | 0,15 |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MURANO | 11,09 | 9,67 | 13,27 | 10,20 | 7,64 | 5,04 | 7,04 | 2,45 | 1,61 |
| PATRIMONIO FI | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,36 | 3,36 | 2,91 | 2,53 | 2,41 | 2,41 | 2,58 | 1,72 | 0,67 |

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

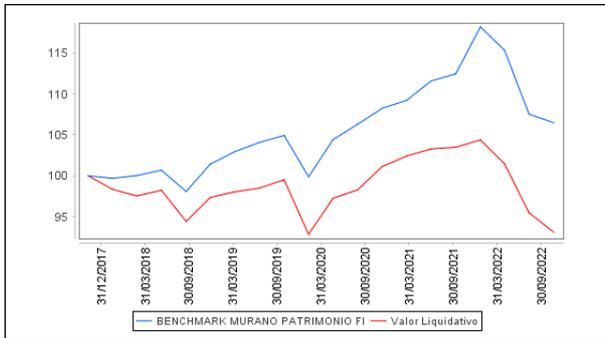
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,77 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 0,89 | 0,98 | 1,12 | 1,23 |

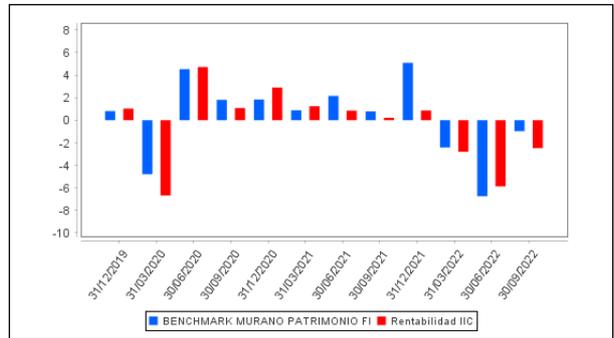
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -10,67 | -2,44 | -5,84 | -2,76 | 0,90 | 3,37 | 1,75 | 5,56 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,72 | 22-09-2022 | -1,18 | 13-06-2022 | -3,15 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,58 | 22-07-2022 | 0,58 | 22-07-2022 | 1,96 | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,34 | 4,67 | 4,87 | 3,26 | 2,13 | 2,18 | 6,37 | 1,87 | |
| Ibex-35 | 20,76 | 16,38 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,20 | 34,14 | 12,38 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,86 | 1,14 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | 0,39 | 0,16 | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MURANO | 11,09 | 9,67 | 13,27 | 10,20 | 7,64 | 5,04 | 7,04 | 2,45 | |
| PATRIMONIO FI | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,34 | 3,34 | 2,89 | 2,51 | 2,44 | 2,44 | 2,77 | 1,86 | |

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

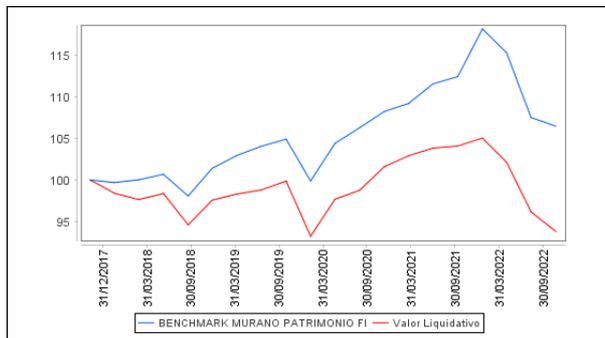
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,65 | 0,21 | 0,21 | 0,22 | 0,22 | 0,73 | 0,82 | 0,95 | 0,95 |

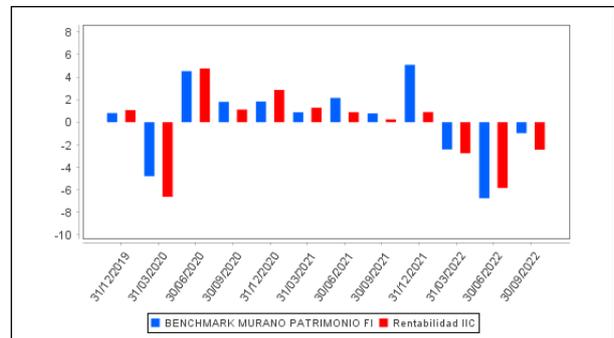
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 | 192.366 | 792 | -3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 0 | 0 | 0 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 81.034 | 335 | -2 |
| 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 | 273.399 | 1.127 | -2,44 |

*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 | 179.809 | 97,05 | 158.562 | 90,27 |
| * Cartera interior | 67.178 | 36,26 | 47.407 | 26,99 |
| * Cartera exterior | 112.502 | 60,72 | 110.991 | 63,19 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 129 | 0,07 | 163 | 0,09 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 4.855 | 2,62 | 17.380 | 9,89 |
| (+/-) RESTO | 618 | 0,33 | -283 | -0,16 |
| TOTAL PATRIMONIO | 185.282 | 100,00 % | 175.659 | 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) | 175.659 | 192.652 | 197.698 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,60 | -2,91 | 5,10 | -366,25 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,60 | -6,10 | -11,56 | -56,55 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,35 | -5,85 | -10,81 | -58,88 |
| + Intereses | 0,00 | -0,02 | -0,03 | -89,32 |
| + Dividendos | 0,08 | 0,10 | 0,20 | -19,45 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,05 | -0,41 | -0,54 | -88,13 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,33 | -0,39 | -0,18 | -13,57 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,63 | -0,38 | -1,17 | 71,82 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -1,44 | -4,75 | -5,50 | -69,13 |
| ± Otros resultados | 0,02 | 0,00 | 0,04 | 2.652,60 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | -3,63 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,25 | -0,25 | -0,75 | -1,83 |
| - Comisión de gestión | -0,22 | -0,22 | -0,66 | 0,00 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 2,77 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,03 | 24,43 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25,03 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -90,29 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 185.282 | 175.659 | 185.282 | |

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

3. Inversiones financieras

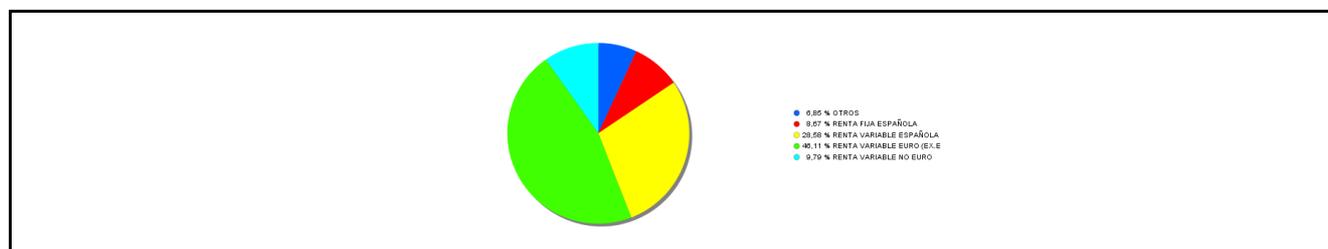
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.441 | 0,78 | 1.530 | 0,87 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 1.998 | 1,08 | 1.399 | 0,80 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 11.000 | 5,94 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 14.438 | 7,79 | 2.928 | 1,67 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.972 | 1,06 | 2.889 | 1,64 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.972 | 1,06 | 2.889 | 1,64 |
| TOTAL IIC | 50.776 | 27,40 | 41.621 | 23,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 67.186 | 36,26 | 47.439 | 27,01 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 9.215 | 4,97 | 9.296 | 5,29 |
| TOTAL RENTA FIJA | 9.215 | 4,97 | 9.296 | 5,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | 7.851 | 4,24 | 8.463 | 4,82 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 7.851 | 4,24 | 8.463 | 4,82 |
| TOTAL IIC | 95.325 | 51,45 | 93.232 | 53,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 112.391 | 60,66 | 110.991 | 63,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 179.577 | 96,92 | 158.430 | 90,19 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|-----------------------------------|
| EURO STOXX 50 | Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica | 3.200 | Inversión |
| EURO STOXX 50 | Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica | 1.155 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total subyacente renta variable | | 4355 | |
| TOTAL DERECHOS | | 4355 | |
| EURO STOXX 50 | Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica | 3.360 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| EURO STOXX 50 | Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica | 5.054 | Objetivo concreto de rentabilidad |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|-----------------------------------|
| STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR | Venta Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50 F | 148 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total subyacente renta variable | | 8562 | |
| SUBYACENTE EURO/JPY | Compra Futuro SUBYACE NTE EURO/JPY 12500 0 Fisica | 374 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 62500 Fisica | 6.264 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total subyacente tipo de cambio | | 6638 | |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027 | Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2 | 2.400 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| RFT: ES0521975203 | Compra Plazo PAGARE CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR 0 | 998 | Inversión |
| US TREASURY N/B 3,25% 30/06/2029 | Compra Futuro US TREASURY N/B 3,25% 30/06/2029 100 | 15.747 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total otros subyacentes | | 19145 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 34345 | |

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 110.495 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 192.371 miles de euros, representa el 57,44%.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 99.497 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 192.371 miles de euros, representa el 51,72%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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, SGIC, 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.

Este tercer trimestre comenzaba con rebotes, tanto en los mercados de renta fija como en los de renta variable; pero a finales de agosto el endurecimiento en el lenguaje de los bancos centrales durante su reunión anual en Jackson Hole, apoyándose en una inflación más duradera y en la aparición de síntomas de inflación de segunda ronda, nos llevó a cerrar el trimestre marcando nuevos mínimos. Con la bolsa mundial perdiendo casi un 5% durante el trimestre y acumulando una caída del 23% en el año. Aunque las pérdidas más llamativas se vuelven a concentrar en el mercado de bonos, que se deja más de un 4% en el período y acumula descensos cercanos al 15% en lo que llevamos del 2022. A todo esto, se le une que las curvas de tipos de referencia en EE. UU. y Europa se han desplazado al alza en un fuerte movimiento. Además, durante este trimestre las pérdidas fueron también muy notables en los mercados de materias primas, que han empezado a descontar una desaceleración económica, provocada por las políticas monetarias de los bancos centrales para frenar la inflación, llevándonos éstas a un entorno de menor demanda y, por lo tanto, menores precios. Solamente el dólar, que además de comportarse como un activo refugio se beneficia de la mayor capacidad relativa de la Fed para subir los tipos de interés, arroja ganancias en el período, en el que se aprecia un 7%.

Y esta correlación en los mercados con todo cayendo en precio, que no es habitual históricamente hace que las carteras

balanceadas que invierten en renta fija y renta variable, esté sufriendo su peor año, con mucha diferencia, de los últimos 60 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Empezamos el ejercicio con niveles de riesgo relativamente bajos, tanto en renta fija como en renta variable. En algunos casos, la liquidez superaba el 30% del patrimonio de nuestros vehículos. Esto explica que, en la mayoría de los casos, se estén comportando relativamente bien. Pero en este contexto, en que prácticamente todos los activos están en números rojos, evitar las pérdidas ha sido casi imposible. Durante el trimestre continuamos comprando algo de duración y crédito por los altos niveles de liquidez que teníamos. Y en renta variable jugamos el rebote comprando al final del anterior trimestre y principios de este, para volver a niveles más bajos de los previos con el rebote de julio y principios de agosto.

c) Índice de referencia.

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

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido en un 5.46% el número de partícipes ha aumentado un 4.46% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -2.31%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.71%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.252%

Clase B: 0.151%

Clase C: 0.108%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.017%

Clase B: 0.017%

Clase C: 0.017%

Gastos indirectos:

Clase A: 0.081%

Clase B: 0.081%

Clase C: 0.081%

Otros Gastos:

Clase A: 0.008%

Clase B: 0.008%

Clase C: 0.008%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.36%

Clase B: 0.26%

Clase C: 0.21%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -2.58%

Clase B: -2.48%

Clase C: -2.44%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: -2.22%

Clase B: -2.22%

Clase C: -2.22%

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este trimestre los principales movimientos realizados han vuelto a ser en Renta Fija, intentando aprovechar los desajustes en la curva antes comentados. Y con un nuevo incremento en la duración del fondo. También hemos comprado crédito, continuando lo que empezamos el trimestre anterior. En Renta Variable, aunque seguíamos manteniendo cautela en nuestra visión sobre este activo, hemos aprovechado el rango, comprando al principio del trimestre y vendiendo a finales de julio y agosto, quedándonos por debajo de los niveles que teníamos antes. Además, hemos vendido algo de peso cíclico en compañías para comprar otras más defensivas.

Entre los principales detractores del Fondo durante este trimestre nos encontramos en la parte de RENTA FIJA, la caída del fondo de Finisterre de Renta Fija Emergente que cae un 4.78% y del ETF SPDR BBG EURO AGGREGATE BOND que cae un 4.70%.

Y en Renta Variable el mayor impacto durante el periodo lo tiene el Fondo de real Estate JANUS HENDERSON PANERUOPEAN PROPERTY que cae más de un 19%, también hay caídas más fuertes en todo lo asimilable a long duration o la parte más growth del mercado, así tenemos el Fondo de EDGEWOOD GROWTH que cae un 9.67% y la renta variable emergente con el VONTOBEL SUST En que cae un 13.79%. Y en acciones en directo tenemos caídas fuertes en VONOVIA, UBISOFT y ALSTOM, todas ellas con caídas de más de un 20%. Y sin embargo vuelven a destacar la parte de energía con BP (+11.53%) y SHELL (+3.7%), y muy buen comportamiento de HANNOVER RE que sube más de un 11%.

Mención aparte merecen fondos de retorno absoluto que han amortiguado la situación en los mercados como el RUFFER que ha subido un 2.28%, y el EXANE CERES que ha subido un 0.51% en el trimestre.

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 E-MINI EURO FX; 10yr TREASURY NOTES y compras de call y puts DTB DOW JONES EURO OPT. También ventas de futuros EURO BOBL;; STOXX EUROPE 600 FUT y EURO/JAPANESE YEN. Así como ventas de call y put 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 30.770,93 euros anuales por lo que son 7.692,73 euros trimestrales.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El gran debate en los mercados sigue siendo la inflación. Los inversores estamos mirando con lupa cada dato, tratando de encontrar el punto de inflexión (el ?pivot?) en la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. Si hace un año el adjetivo más utilizado a la hora de definir la inflación por parte de los bancos centrales era el de transitorio, hoy, la palabra más usada es persistente. Uno tras otro, todos los banqueros centrales, a excepción del japonés, han ido suscribiendo la tesis de que es necesario seguir subiendo los tipos de interés para frenar la espiral de precios, incluso si esto nos lleva a una recesión. Powell, presidente del banco central americano, ha puesto de ejemplo, en varias ocasiones, a su antecesor en el cargo Paul Volcker, quien, siendo presidente de la Reserva Federal, subió los tipos de interés hasta el 20% en marzo de 1980, para atajar la inflación. Este cambio de criterio hace que las curvas descuenten fuertes subidas en los tipos de intervención durante los próximos meses. En EE. UU., los futuros sobre los fondos federales apuntan a tres subidas adicionales, hasta llevar los tipos al 4,5% durante el primer trimestre de 2023. En el caso de la Eurozona, el mercado descuenta que el tipo de depósito alcanzará el 2,75% a mediados de ese año, lo que supone 200 puntos básicos adicionales de subida desde los niveles actuales (0,75%). Sin embargo, cuanto más hawkish son los bancos centrales, más bajan las expectativas de crecimiento e inflación.

Aunque el ajuste que estamos viviendo en los mercados sea muy doloroso en el corto plazo, lo cierto es que era inevitable y mejora notablemente la expectativa de retornos de cara al futuro. En los últimos años, hemos hecho varias referencias al concepto de represión financiera: un contexto en el que la intervención de los bancos centrales en los mercados de deuda hacía que los tipos de interés estuviesen artificialmente bajos. Eso convertía a la renta fija en un instrumento con expectativas de rentabilidad muy bajas o incluso negativas, que forzaba al inversor a asumir mayor riesgo para tratar de alcanzar sus objetivos financieros. El fuerte repunte de los tipos de interés que estamos viviendo en 2022 supone un cambio radical en este contexto. Por primera vez en muchos años, la rentabilidad de la deuda pública es atractiva, la deuda privada ofrece primas de riesgo de crédito muy interesantes y las valoraciones de las bolsas son mucho más razonables. Pensamos que, para un inversor a medio plazo, una cartera de deuda privada bien diversificada por emisores y regiones tiene mucho sentido. En lo referente a la renta variable, nuestro mensaje es algo más prudente. Gran parte de la caída de los índices en lo que va de 2022 se explica por el movimiento en los tipos de interés. A medida que estos suben, el atractivo relativo de la bolsa baja, y viceversa. Si hace unos meses decíamos que la bolsa era el único activo que ofrecía expectativas de rentabilidad positiva (TINA6), el ajuste en el mercado de renta fija hace que ya no sea necesario arriesgar tanto para conseguir una buena rentabilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER SA 1,250 2032-12-23 | EUR | 762 | 0,41 | 814 | 0,46 |
| ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13 | EUR | 265 | 0,14 | 276 | 0,16 |
| ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23 | EUR | 414 | 0,22 | 439 | 0,25 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.441 | 0,78 | 1.530 | 0,87 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.441 | 0,78 | 1.530 | 0,87 |
| ES0505047557 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-07-27 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,06 |
| ES0505047557 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,550 2022-07-27 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 0,17 |
| ES0505047656 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-11-10 | EUR | 999 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| ES0563960329 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,120 2022-07-22 | EUR | 0 | 0,00 | 999 | 0,57 |
| ES0563960345 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 1,300 2022-12-22 | EUR | 998 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 1.998 | 1,08 | 1.399 | 0,80 |
| ES000012J15 - REPO BANKINTER 0,470 2022-10-03 | EUR | 11.000 | 5,94 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 11.000 | 5,94 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 14.438 | 7,79 | 2.928 | 1,67 |
| ES0177542018 - Acciones IAG SA | EUR | 73 | 0,04 | 85 | 0,05 |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 184 | 0,10 | 214 | 0,12 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA | EUR | 0 | 0,00 | 575 | 0,33 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA | EUR | 219 | 0,12 | 255 | 0,14 |
| ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES | EUR | 320 | 0,17 | 349 | 0,20 |
| ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR | EUR | 203 | 0,11 | 225 | 0,13 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 973 | 0,53 | 987 | 0,56 |
| ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAIS SA | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.972 | 1,06 | 2.889 | 1,64 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.972 | 1,06 | 2.889 | 1,64 |
| ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIC | EUR | 23.441 | 12,65 | 21.823 | 12,42 |
| ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIC | EUR | 5.770 | 3,11 | 0 | 0,00 |
| ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIC | EUR | 21.565 | 11,64 | 19.798 | 11,27 |
| TOTAL IIC | | 50.776 | 27,40 | 41.621 | 23,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 67.186 | 36,26 | 47.439 | 27,01 |
| EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04 | EUR | 1.365 | 0,74 | 1.468 | 0,84 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.365 | 0,74 | 1.468 | 0,84 |
| FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10 | EUR | 920 | 0,50 | 928 | 0,53 |
| US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHWAB CO 1,343 2025-06-0 | USD | 199 | 0,11 | 192 | 0,11 |
| USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01 | USD | 1.355 | 0,73 | 1.262 | 0,72 |
| XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01 | EUR | 243 | 0,13 | 241 | 0,14 |
| XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0 | EUR | 404 | 0,22 | 401 | 0,23 |
| XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09 | USD | 357 | 0,19 | 332 | 0,19 |
| XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12 | EUR | 438 | 0,24 | 426 | 0,24 |
| XS2363203089 - Obligaciones PROSUS NV 1,985 2033-07-13 | EUR | 123 | 0,07 | 134 | 0,08 |
| XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15 | EUR | 797 | 0,43 | 809 | 0,46 |
| XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05- | EUR | 692 | 0,37 | 718 | 0,41 |
| XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19 | EUR | 167 | 0,09 | 172 | 0,10 |
| XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2170-02-2 | EUR | 307 | 0,17 | 310 | 0,18 |
| XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2 | EUR | 288 | 0,16 | 282 | 0,16 |
| XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26 | EUR | 173 | 0,09 | 180 | 0,10 |
| XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01 | EUR | 162 | 0,09 | 170 | 0,10 |
| XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18 | EUR | 98 | 0,05 | 99 | 0,06 |
| XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09 | EUR | 400 | 0,22 | 405 | 0,23 |
| XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19 | EUR | 725 | 0,39 | 768 | 0,44 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 7.850 | 4,24 | 7.828 | 4,46 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 9.215 | 4,97 | 9.296 | 5,29 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 9.215 | 4,97 | 9.296 | 5,29 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 611 | 0,33 | 592 | 0,34 |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 140 | 0,08 | 185 | 0,11 |
| GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 387 | 0,22 |
| DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 355 | 0,19 | 389 | 0,22 |
| PTPTIOAM0006 - Acciones NAVIGATOR CO SA/THE | EUR | 222 | 0,12 | 488 | 0,28 |
| DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE | EUR | 392 | 0,21 | 352 | 0,20 |
| NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 442 | 0,24 | 543 | 0,31 |
| DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG | EUR | 212 | 0,11 | 225 | 0,13 |
| FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC | EUR | 260 | 0,14 | 271 | 0,15 |
| CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE | CHF | 122 | 0,07 | 115 | 0,07 |
| IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC | EUR | 480 | 0,26 | 471 | 0,27 |
| FR0000120321 - Acciones L OREAL SA | EUR | 407 | 0,22 | 406 | 0,23 |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA | EUR | 294 | 0,16 | 379 | 0,22 |
| FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 134 | 0,07 | 159 | 0,09 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 336 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS | CHF | 353 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| FR0012435121 - Acciones ELIS SA | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,11 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0000121014 - Acciones LVMH SE | EUR | 0 | 0,00 | 227 | 0,13 |
| FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS | EUR | 214 | 0,12 | 229 | 0,13 |
| FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA | EUR | 78 | 0,04 | 116 | 0,07 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 237 | 0,13 | 274 | 0,16 |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV | EUR | 225 | 0,12 | 236 | 0,13 |
| BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV | EUR | 171 | 0,09 | 188 | 0,11 |
| IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 306 | 0,16 | 320 | 0,18 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SECURITIES | EUR | 281 | 0,15 | 292 | 0,17 |
| GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC | GBP | 394 | 0,21 | 361 | 0,21 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE | EUR | 321 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG | CHF | 380 | 0,21 | 401 | 0,23 |
| FR0000120404 - Acciones ACCOR SA | EUR | 175 | 0,09 | 209 | 0,12 |
| CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG | CHF | 291 | 0,16 | 320 | 0,18 |
| NO0010921232 - Acciones OPDENENERGY HOLDINGS SA | NOK | 18 | 0,01 | 21 | 0,01 |
| SE0016101844 - Acciones SINCH AB | SEK | 0 | 0,00 | 107 | 0,06 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 7.851 | 4,24 | 8.463 | 4,82 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 7.851 | 4,24 | 8.463 | 4,82 |
| LU0955863922 - Participaciones INVESCO GT AM PLC | EUR | 3.671 | 1,98 | 0 | 0,00 |
| LU0196034317 - Participaciones HENDERSON MANAGEMENT SA | EUR | 573 | 0,31 | 710 | 0,40 |
| LU0490618542 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF | USD | 5.539 | 2,99 | 4.426 | 2,52 |
| IE00B53L4350 - Participaciones SHARES | USD | 0 | 0,00 | 1.344 | 0,77 |
| DE0006289309 - Participaciones SHARES | EUR | 226 | 0,12 | 1.051 | 0,60 |
| IE00B41RYL63 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS | EUR | 14.522 | 7,84 | 14.350 | 8,17 |
| IE00B6YX5D40 - Participaciones SPDR ETF | USD | 1.269 | 0,68 | 1.239 | 0,71 |
| DE0002635307 - Participaciones SHARES | EUR | 1.387 | 0,75 | 880 | 0,50 |
| LU0226954369 - Participaciones ROBECO | USD | 3.696 | 1,99 | 3.631 | 2,07 |
| IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD | EUR | 2.627 | 1,42 | 2.760 | 1,57 |
| IE00B02KXH56 - Participaciones SHARES | EUR | 2.040 | 1,10 | 2.062 | 1,17 |
| IE00B4LY5C18 - Participaciones SHARES | EUR | 826 | 0,45 | 874 | 0,50 |
| IE00B53L4350 - Participaciones SHARES | USD | 1.377 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO GLOBAL ASSET MANAGEMENT | EUR | 2.542 | 1,37 | 2.573 | 1,46 |
| IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR AM (IRELAND) | EUR | 0 | 0,00 | 2.467 | 1,40 |
| LU0302447452 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT | EUR | 1.520 | 0,82 | 1.516 | 0,86 |
| LU2303826890 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT | EUR | 923 | 0,50 | 950 | 0,54 |
| US92189F7006 - Participaciones VANECK AGRIBUSINESS | USD | 999 | 0,54 | 1.001 | 0,57 |
| LU0321462870 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF | EUR | 2.139 | 1,15 | 2.179 | 1,24 |
| LU1022659392 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT | EUR | 3.823 | 2,06 | 3.857 | 2,20 |
| LU0933611138 - Participaciones IM GLOBAL PARTNER ASSET | EUR | 1.808 | 0,98 | 1.845 | 1,05 |
| LU1834986900 - Participaciones LYXOR ETF | EUR | 202 | 0,11 | 219 | 0,12 |
| LU0936248318 - Participaciones ROBECO | USD | 0 | 0,00 | 633 | 0,36 |
| LU0638557669 - Participaciones RUFFER | EUR | 3.626 | 1,96 | 3.510 | 2,00 |
| LU0346393704 - Participaciones FIDELITY INTERNATIONAL | EUR | 8.549 | 4,61 | 8.703 | 4,95 |
| LU1650488494 - Participaciones LYXOR ETF | EUR | 10.701 | 5,78 | 10.161 | 5,78 |
| LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT | USD | 1.478 | 0,80 | 1.530 | 0,87 |
| LU0853555893 - Participaciones JUPITER JGF DY B FD-I EUR A | EUR | 3.584 | 1,93 | 3.719 | 2,12 |
| LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT MANA | USD | 921 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL AM | USD | 1.226 | 0,66 | 1.330 | 0,76 |
| LU0174544550 - Participaciones DEGROOF PETERCAM AM | EUR | 3.740 | 2,02 | 3.804 | 2,17 |
| LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT (LUX) | EUR | 2.332 | 1,26 | 2.319 | 1,32 |
| LU1590491913 - Participaciones INVESCO GT AM PLC | EUR | 7.457 | 4,02 | 7.590 | 4,32 |
| TOTAL IIC | | 95.325 | 51,45 | 93.232 | 53,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 112.391 | 60,66 | 110.991 | 63,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 179.577 | 96,92 | 158.430 | 90,19 |

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)