

## MURANO CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5210

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.nmas1syz.es](http://www.nmas1syz.es).

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

### Dirección

C/ PADILLA 17, 4ª PLANTA - 28006 Madrid

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@nms1syz.es](mailto:atencionalcliente@nms1syz.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 62% MSCI World (MSDLWI), 38% Eonia Capitalizado a 7 días, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 15% anual. 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 100% de la exposición total en renta variable o renta fija Pública/Privada (incluyendo depósitos o instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa

será de entre un 0-70% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipode emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera invertida en bajacalidad crediticia), capitalización bursátil, divisas, sectores 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 emergentes. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

#### 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,28	0,39	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,13	-0,47	-0,03

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	1.018.333,64	1.006.715,85	67,00	64,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	664.436,62	664.436,62	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	2.500.000,00 Euros	NO
CLASE C	1.027.662,56	991.909,15	42,00	45,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9.802	9.043	7.108	
CLASE B	EUR	6.434	5.997	0	
CLASE C	EUR	9.993	8.984	6.201	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,6254	8,9827	9,9032	
CLASE B	EUR	9,6837	9,0254	0,0000	
CLASE C	EUR	9,7236	9,0571	9,9077	

(\*)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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,16	7,16	-8,65	2,09	0,34	-9,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	07-02-2019	-0,72	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,24	04-01-2019	1,24	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,90	5,90	9,68	4,56	5,29	6,96			
<b>Ibex-35</b>	12,33	12,33	15,79	10,39	13,35	13,61			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,39	0,25	0,34	0,39			
<b>MSCI WORLD &amp; EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS</b>	6,73	6,73	10,56	3,83	5,65	7,69			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,58	5,58	5,50	3,42		5,50			

(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.

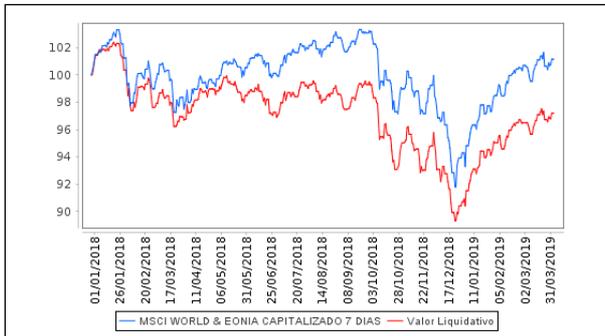
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,52	0,55	0,54	0,53	2,14	0,67		

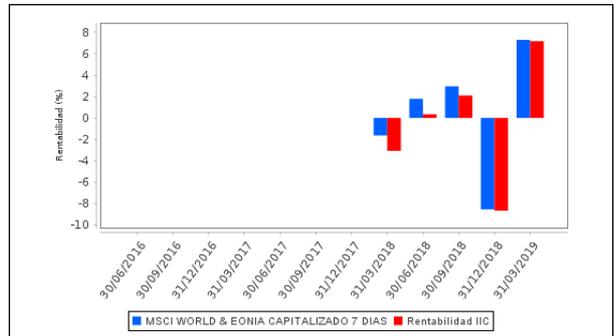
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,29	7,29	-8,53	2,23	0,48	-8,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	07-02-2019	-0,67	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	04-01-2019	1,18	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,78	5,78	9,68	4,56	5,28	6,99			
Ibex-35	12,33	12,33	15,79	10,39	13,35	13,61			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,39	0,25	0,34	0,39			
MSCI WORLD & EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS	6,73	6,73	10,56	3,83	5,65	7,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,50	5,50	5,42	3,37		5,42			

(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.

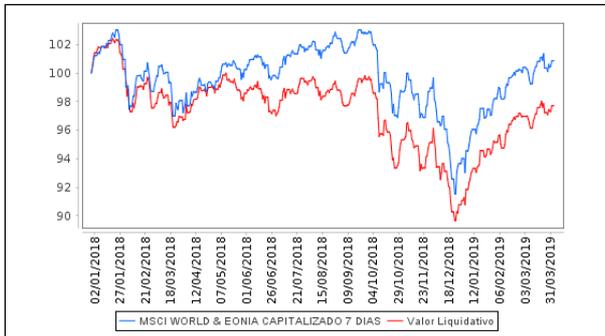
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,41	0,40	0,39	1,59	0,00		

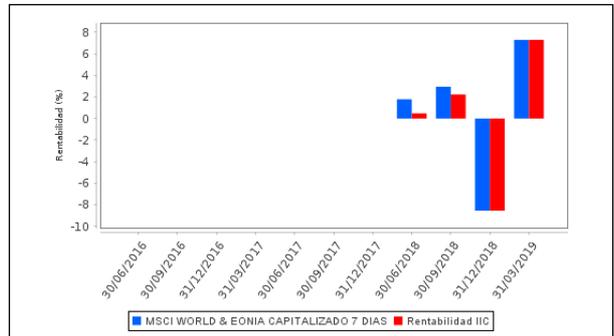
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,36	7,36	-8,48	2,29	0,53	-8,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	07-02-2019	-0,72	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,24	04-01-2019	1,24	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,90	5,90	9,67	4,53	5,27	6,94			
Ibex-35	12,33	12,33	15,79	10,39	13,35	13,61			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,39	0,25	0,34	0,39			
MSCI WORLD & EONIA CAPITALIZADO 7 DIAS	6,73	6,73	10,56	3,83	5,65	7,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,51	5,51	5,44	3,34		5,44			

(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.

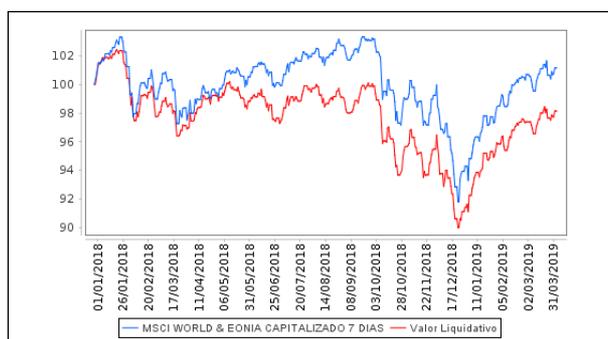
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,35	0,34	0,34	1,37	0,43		

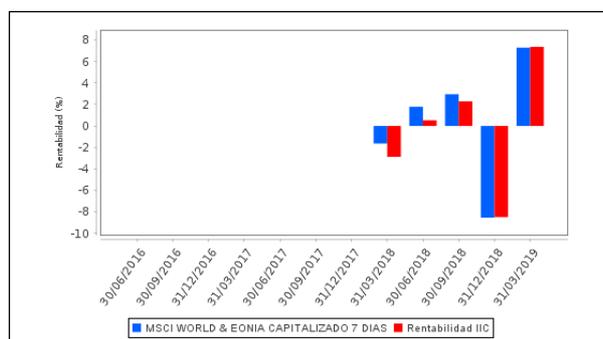
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	59.035	220	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	62.301	235	0
Global	25.542	111	7
<b>Total fondos</b>	<b>146.879</b>	<b>566</b>	<b>2,59</b>

\*Medias.

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

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.621	86,24	20.406	84,94
* Cartera interior	1.460	5,57	2.090	8,70
* Cartera exterior	21.139	80,59	18.284	76,11
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,08	32	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.559	13,57	3.562	14,83
(+/-) RESTO	48	0,18	56	0,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.229</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24.024</b>	<b>100,00 %</b>

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)	24.024	29.491	24.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,72	-11,53	1,72	-114,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,91	-9,06	6,91	-173,31
(+ Rendimientos de gestión	7,20	-8,80	7,20	-178,72
+ Intereses	0,09	0,12	0,09	-25,61
+ Dividendos	0,13	0,09	0,13	40,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	-0,43	0,37	-182,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,84	-2,84	0,84	-128,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,70	-5,79	5,70	-194,67
± Otros resultados	0,07	0,05	0,07	34,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,26	-0,29	-0,72
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	-5,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-58,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-31,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,01	-0,02	-496,51
(+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>26.229</b>	<b>24.024</b>	<b>26.229</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

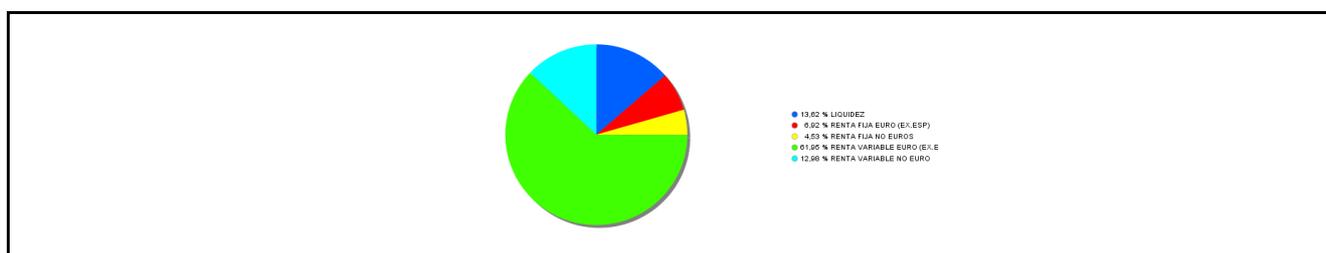
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	522	1,99	768	3,20
TOTAL RENTA FIJA	522	1,99	768	3,20
TOTAL IIC	938	3,58	1.322	5,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.460	5,57	2.090	8,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.451	9,34	1.029	4,28
TOTAL RENTA FIJA	2.451	9,34	1.029	4,28
TOTAL IIC	18.644	71,08	17.196	71,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.094	80,43	18.225	75,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.554	85,99	20.315	84,56

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	1.421	Inversión
FUTURO EURO BUND JUN 19	Compra Opcion FUTURO EURO BUND JUN 19 1000	2.445	Inversión
FUTURO S&P 500 EMINI JUN 19 (USD)	Compra Opcion FUTURO S&P 500 EMINI JUN 19 (USD) 50	2.324	Inversión
SX7E BANK INDEX	Compra Opcion SX7E BANK INDEX 50	2.766	Inversión
Total subyacente renta variable		8956	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		8956	
BUNDESobligation 0% 15/02/2028	Venta Futuro BUNDESobligation 0% 15/02/2028 1000  F	629	Inversión
Total subyacente renta fija		629	
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	258	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO S&P 500 EMINI JUN 19 (USD)	Emisión Opcion FUTURO S&P 500 EMINI JUN 19 (USD) 5	2.116	Inversión
S&P 500	Compra Futuro S&P 500 50	2.716	Inversión
Total subyacente renta variable		5091	
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	3.999	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3999	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		9719	

#### 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 945
--

miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 25.533 miles representa, representa el 3,70%.

D. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 5.868 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 25.533 miles de euros, representa el 22,98%.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

El primer trimestre de 2019 se ha caracterizado por fuertes subidas en todas las bolsas. Creemos que el mercado ha pasado de la histeria del último trimestre de 2018 a la complacencia en este primer trimestre. Hay bastante consenso en un escenario central en el que el crecimiento económico y los beneficios empresariales se estabilizarán a lo largo del año, y al mismo tiempo la inflación seguiría ausente permitiendo que los bancos centrales se mantengan al margen. Nosotros creemos que las probabilidades de que ese escenario se cumpla son pequeñas ya que nos preocupa que el giro de los bancos centrales se deba a que esperan malas noticias en crecimiento, y que la caída de los beneficios empresariales sea un cambio de tendencia.

Nuestra visión macro continúa siendo la misma, es decir, seguimos viendo una desaceleración. En Estados Unidos se están publicando cifras macro compatibles con una fase muy madura del ciclo económico: las ventas minoristas desaceleran a la vez que los salarios suben; es decir, los costes salariales y financieros crecen, frenando el crecimiento micro y macro.

En cuanto a beneficios empresariales, las empresas están bajando sus previsiones de crecimiento de beneficios para 2019. Los motivos más importantes son dos: esperan caídas de ingresos por la desaceleración y, al mismo tiempo, contracción de los márgenes. Los costes serán más altos al estar subiendo los costes salariales y (en EE. UU.) los costes de financiación por la subida de los tipos de interés. Una de nuestras importantes divergencias con el consenso es que creemos que ya hemos podido ver el pico de los márgenes de beneficios de este ciclo y estamos viendo como empiezan a caer.

Por último, los bancos centrales han ido tomando mensajes más cautos tanto en Estado como en Europa. La Reserva Federal pisó el freno parando las subidas de tipos y dejando de reducir su balance. El Banco Central Europeo redujo

sustancialmente sus expectativas de crecimiento económico y de inflación, y puso en marcha un nuevo TLTRO o sistema de préstamos los bancos a tipos muy bajos. Al mismo tiempo, descartó la posibilidad de subir los tipos de interés hasta 2020. El programa TLTRO no fue nada espectacular, de hecho, sus condiciones fueron menos favorables de lo que muchos esperaban, Sin embargo, la rebaja tan intensa del crecimiento y el retraso en la subida de tipos sorprendieron mucho. En cualquier caso, la conclusión es que mientras la inflación se mantenga controlada, los bancos centrales van a intentar conseguir que la fiesta continúe.

Hay una serie de frentes abiertos que no podemos olvidar, cuyo desenlace tendrá un impacto global. Destacamos tres de ellos; la desaceleración de China, la guerra comercial y el Brexit. Entrando en detalle, China continúa decelerando, aunque de manera lenta y controlada, gracias a la intervención del gobierno. Éste ha tomado muchas medidas para estimular la economía. Parece que están funcionando, pero no lo suficiente como para conseguir un cambio de tendencia. China, por ahora, ha puesto mucha menos carne en el asador en forma de estímulos que en ocasiones anteriores, pero tampoco está claro que lo quiera hacer tras sus promesas de los últimos años a favor de un mercado más abierto, más centrado en la demanda interna y menos intervencionista. En cuanto a la guerra comercial entre Estados Unidos y China, aunque somos positivos, pero creemos que el mercado está siendo demasiado optimista. El resultado probablemente no sea blanco o negro, las negociaciones bilaterales han llegado para quedarse, y probablemente cuando Trump haya acabado con China, empiece a negociar con la zona euro. Por último, el Brexit sigue en negociaciones. El Parlamento ha votado varias veces para rechazar el plan de desconexión de Theresa May, para rechazar un Brexit duro, aplazamiento del momento de desconexión, etc. El proceso está siendo arduo.

Como hemos comentado, las rentabilidades de las bolsas han sido muy positivas recuperando prácticamente las caídas del último trimestre. En las bolsas europeas, el Euro Stoxx 50 con dividendos cerró el trimestre con una subida de 12,17% y el MSCI Europe con un 12,84%. En la periferia la evolución ha sido dispar, aunque en todos los casos positiva. El comportamiento del Ibex ha sido más moderado apreciándose un 8,76% mientras que el FTSE MIB italiano con dividendos ha cerrado con un 16,5%. En el resto de las regiones ha habido comportamientos similares, en Estados Unidos el S&P 500 con dividendos ha subido un 13,47%. En cuanto a emergentes, el MSCI Emerging Markets obtuvo una rentabilidad del 9,91%; y en Japón ha cerrado el semestre con un 7,55% (TOPIX con dividendos).

Respecto a renta fija gubernamental, el bund comenzó en niveles de TIR de 0,24% cerrando el trimestre en negativo, -0,07%. En Estados Unidos el bono americano a 10 años comenzó en niveles de 2,68%, y a final de marzo había estrechado hasta 2,40%. El bono español a 10 años comenzó en niveles 1,41% y concluyó en niveles de 1,09%.

Por otro lado, el crédito también ha subido sustancialmente, con estrechamientos importantes en todas las categorías. El índice de crédito Investment Grade europeo acabó el trimestre con una subida de 300 puntos básicos y el índice de high yield europeo con apreciación de 5,72%. En Estados Unidos estos movimientos son incluso más pronunciados.

El dólar se aprecia ligeramente respecto al euro abriendo en niveles de 1,1467 y cerrando en niveles de 1,1218.

Cabe destacar, el comportamiento del petróleo con subida del 32.44% en el semestre, volviendo a niveles de 60,14\$/barril.

Por todo esto, nuestro posicionamiento es cauto estando infraponderados en activos de riesgo y especialmente en renta variable. Con respecto a la distribución geográfica, estamos sobreponderados en Europa y emergentes con respecto a los índices, aunque con menor sesgo en Europa del que históricamente hemos tenido. En cuanto a la renta fija, seguimos reduciendo el peso en crédito. El año pasado ya teníamos poca renta fija privada de calidad por la poca rentabilidad que proporciona y la asimetría de riesgo que ofrece, y este año estamos empezando a reducir el peso en renta fija algo más agresiva, que sí habíamos mantenido, como crédito financiero. No tenemos prácticamente posiciones de deuda gubernamental europea, y sí algo de deuda americana a largo plazo. Mantenemos riesgo en deuda emergente en moneda fuerte, que paga razonablemente bien el riesgo asumido. Por último, seguimos poco expuestos a dólar. La desaceleración de EE. UU. debería, en algún momento, hacer que los tipos de la zona euro y de EE. UU. se empiecen a acercar, reduciendo el diferencial de rentabilidad. Mantenemos oro y yen en las carteras como una herramienta defensiva que proporcionaría solidez a las carteras en caso de una corrección.

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

Existen al cierre del periodo posiciones de compra de contratos de futuros DOW JONES y MINI S&P, venta de contrato de futuros de EUREX 10YR, y opciones EUREX 10YR, DJ EURO STOXX, DOW JONES y MINI S&P, con la finalidad de cobertura de divisa y de inversión en renta variable, siempre dentro de los límites establecidos, y teniendo la finalidad de minimizar los riesgos inherentes a las inversiones realizadas.

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha aumentado en un 9.18%, el número de participes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 7.53%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 2.13%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.33%

Clase B: 0.20%

Clase C: 0.14%

Comisión de Depositaria:

Clase A: 0.02%

Clase B: 0.02%

Clase C: 0.02%

Gastos Indirectos

Clase A: 0.16%

Clase B: 0.16%

Clase C: 0.16%

Otros Gastos:

Clase A: 0.01%

Clase B: 0.00%

Clase C: 0.01%

Total Ratio Gastos:

Clase A: 0.52%

Clase B: 0.38%

Clase C: 0.33%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 7.16%

Clase B: 7.29%

Clase C: 7.36%

Rentabilidad bruta del período:

Clase A: 7.68%

Clase B: 7.67%

Clase C: 7.69%

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

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

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - Bonos FUNDACION MAPFRE 4,375 2047-03-31	EUR	213	0,81	205	0,85
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2027-06-07	EUR	0	0,00	178	0,74
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK SA 6,750 2049-12-13	EUR	208	0,79	202	0,84
ES0844251001 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 1,750 2049-04	EUR	0	0,00	182	0,76
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	101	0,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		522	1,99	768	3,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		522	1,99	768	3,20
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		522	1,99	768	3,20
ES0105336038 - Participaciones BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	EUR	668	2,55	840	3,49
ES0158457038 - Participaciones MERCADOS Y GESTION DE VALORES 4	EUR	270	1,03	483	2,01
<b>TOTAL IIC</b>		938	3,58	1.322	5,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.460	5,57	2.090	8,70
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	207	0,79	0	0,00
US9128286B18 - Bonos US TREASURY BILL 1,312 2029-02-15	USD	1.181	4,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.388	5,29	0	0,00
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 3,875 2049-12-29	EUR	105	0,40	103	0,43
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	83	0,32	88	0,36
XS1645651909 - Bonos BANKIA SA 1,500 2039-07-18	EUR	196	0,75	189	0,79
XS1716927766 - Bonos FERROVIAL SA 2,124 2049-05-14	EUR	176	0,67	169	0,70
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2049-05-	EUR	197	0,75	191	0,79
XS0968913342 - Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04	EUR	111	0,42	104	0,43
ES0813211002 - Bonos BBVA 1,468 2049-04-24	EUR	195	0,74	186	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.063	4,05	1.029	4,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.451	9,34	1.029	4,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.451	9,34	1.029	4,28
IE00B02KXK56 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN FUND	EUR	1.179	4,49	0	0,00
IE00B4225J44 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN MONTH EU HD	EUR	329	1,26	426	1,77
DE0006289309 - Participaciones ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	0	0,00	354	1,47
DE000A0H08R2 - Participaciones ISHARES ST 600 TELECOM DE	EUR	477	1,82	634	2,64
LU008882138 - Participaciones JP MORGAN EURO LIQUIDITY C	EUR	1.320	5,03	0	0,00
LU1390062831 - Participaciones LYXOR USS 10Y INFLATION EXPECT	USD	422	1,61	409	1,70
IE00BD1F4M44 - Participaciones ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FA	USD	0	0,00	1.764	7,34
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-S	EUR	1.411	5,38	1.219	5,07
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR DIMENSION IRL PLC STR	EUR	1.721	6,56	1.710	7,12
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	1.454	5,54	1.409	5,87
BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU	EUR	304	1,16	268	1,12
IE00BM67HK77 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI WORLD HEALT	EUR	922	3,52	991	4,12
LU0514695690 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI CHINA TRN I	EUR	363	1,38	419	1,75
IE00BM67HM91 - Participaciones DB X-TRACKERS MSCI WORLD ENERG	EUR	424	1,62	363	1,51
IE00BHFBD812 - Participaciones LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	EUR	643	2,45	425	1,77
IE00B45R5B91 - Participaciones MAN FUNDS PLC - MAN GLG JAPAN	EUR	0	0,00	1.271	5,29
LU0252968424 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD	USD	0	0,00	537	2,24
LU0368556220 - Participaciones VONTO-E MK EQ-HI	EUR	1.261	4,81	877	3,65
LU1093756911 - Participaciones FT-K2 ALTS-IAEH1	EUR	1.418	5,41	1.197	4,98
IE00B986G486 - Participaciones NB EM D-HC-EIA	EUR	1.496	5,70	1.404	5,84
IE00B14X4N27 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE XUK UCIT	EUR	1.011	3,85	906	3,77
IE00B6YX5D40 - Participaciones SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRA	USD	1.516	5,78	0	0,00
DE0002635307 - Participaciones ISHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	973	3,71	614	2,56
<b>TOTAL IIC</b>		18.644	71,08	17.196	71,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		21.094	80,43	18.225	75,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		22.554	85,99	20.315	84,56

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.