

MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Semestral del Segundo 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: 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 atienda 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,45	0,33	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,30	-0,19	-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	14.739.876,27	13.920.580,03	681,00	624,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	727.460,18	528.089,03	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	3.075.071,06	2.849.099,50	66,00	62,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	155.982	132.811	53.230	32.712
CLASE B	EUR	7.932	3.595	2.621	2.475
CLASE C	EUR	33.784	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	10,5824	10,2961	10,1702	9,6897
CLASE B	EUR	10,9030	10,5657	10,3949	9,8641
CLASE C	EUR	10,9864	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,04	0,54	1,00	0,14	1,14	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,30	0,05	0,35	0,60	0,14	0,74	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,22	0,05	0,27	0,43	0,14	0,57	mixta	0,04	0,07	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	2,78	0,76	0,10	0,75	1,14	1,24	4,96	-5,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	26-11-2021	-0,50	26-11-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,37	07-12-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,18	2,14	2,23	1,67	2,57	6,38	1,87	3,07	
Ibex-35	16,29	18,15	16,21	13,98	16,79	34,10	12,39	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,26	0,19	0,09	0,18	0,39	0,16	0,30	
BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI	6,01	9,59	5,96	2,41	3,29	7,04	2,45	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,44	2,44	1,32	1,32	2,58	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.

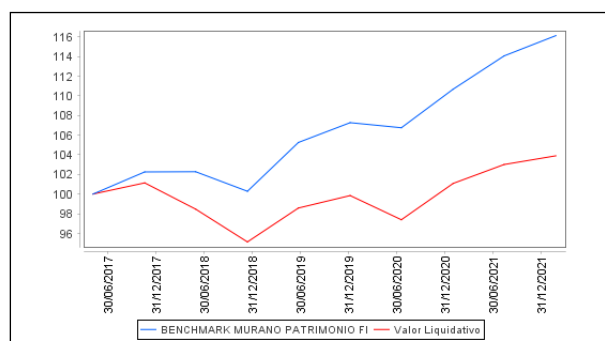
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,29	0,37	0,40	0,35	0,36	1,38	1,52	1,62	0,74

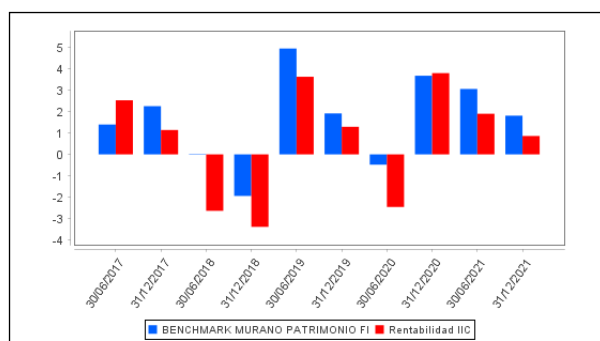
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,19	0,86	0,21	0,85	1,24	1,64	5,38	-5,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	26-11-2021	-0,49	26-11-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,37	07-12-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,18	2,13	2,23	1,68	2,59	6,38	1,87	3,07	
Ibex-35	16,29	18,15	16,21	13,98	16,79	34,10	12,39	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,26	0,19	0,09	0,18	0,39	0,16	0,30	
BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI	6,01	9,59	5,96	2,41	3,29	7,04	2,45	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	1,29	1,29	2,51	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 periodos con política de inversión homogénea.

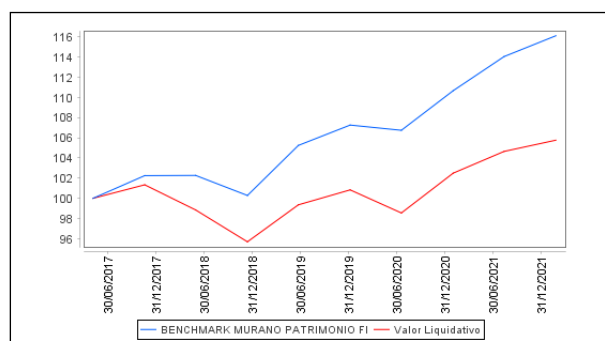
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,26	0,30	0,25	0,26	0,98	1,12	1,22	0,64

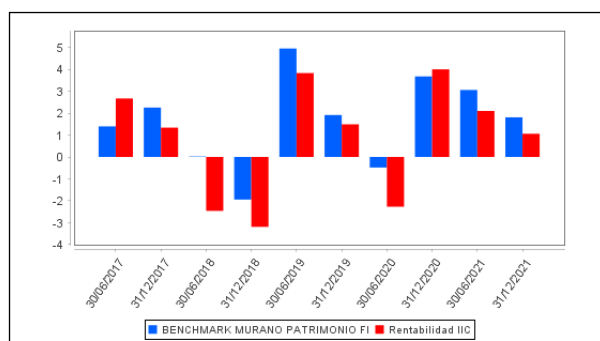
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,37	0,90	0,25	0,89	1,29	1,75	5,56	-5,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	26-11-2021	-0,49	26-11-2021	-3,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,37	07-12-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,18	2,13	2,24	1,68	2,58	6,37	1,87	3,07	
Ibex-35	16,29	18,15	16,21	13,98	16,79	34,10	12,39	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,26	0,19	0,09	0,18	0,39	0,16	0,30	
BENCHMARK MURANO PATRIMONIO FI	6,01	9,59	5,96	2,41	3,29	7,04	2,45	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,44	2,44	1,26	1,26	2,68	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.

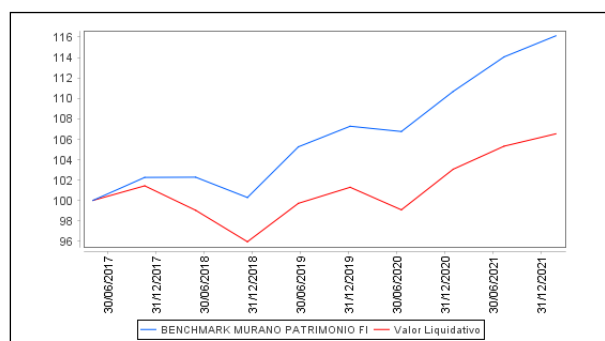
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,73	0,22	0,26	0,21	0,21	0,82	0,95	1,05	

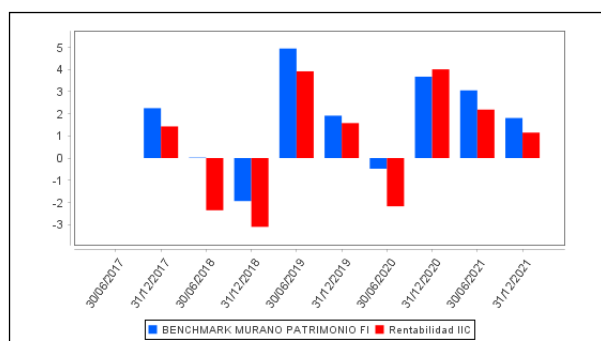
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	181.350	711	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	25.235	164	-1
Global	52.455	276	-3
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	259.039	1.151	0,08

*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	164.422	83,17	162.121	88,74
* Cartera interior	56.113	28,38	60.284	33,00
* Cartera exterior	108.185	54,72	101.741	55,69
* Intereses de la cartera de inversión	124	0,06	96	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34.061	17,23	20.635	11,29
(+/-) RESTO	-784	-0,40	-59	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	197.698	100,00 %	182.697	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)	182.697	164.376	164.376	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,38	8,68	16,03	-10,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,88	1,94	2,81	-51,85
(+) Rendimientos de gestión	1,46	2,55	4,01	-39,47
+ Intereses	-0,06	0,07	0,01	-186,81
+ Dividendos	0,04	0,11	0,15	-58,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	0,03	0,38	1.144,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,73	0,52	1,26	46,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	0,35	0,01	-197,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,04	1,43	5,54	197,38
± Otros resultados	0,01	0,04	0,05	-76,92
± Otros rendimientos	-3,31	0,00	-3,39	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,61	-1,20	-0,64
- Comisión de gestión	-0,49	-0,54	-1,03	-4,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	7,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	0,00	-0,05	1.103,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-138,54
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-56,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-89,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	197.698	182.697	197.698	

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

3. Inversiones financieras

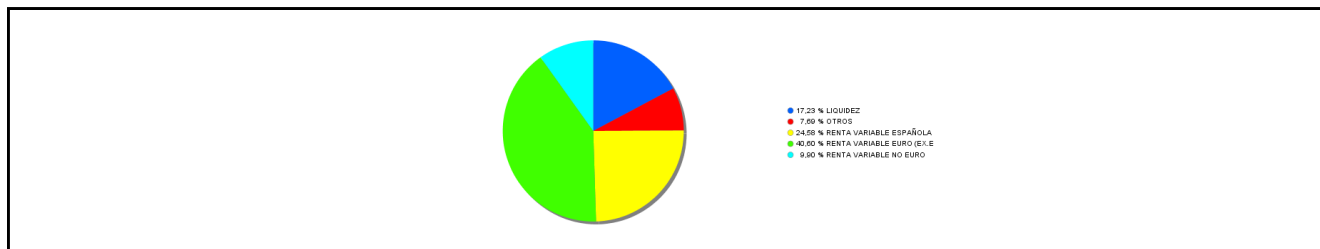
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	804	0,41	2.590	1,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.827	2,95	800	0,44
TOTAL RENTA FIJA	6.631	3,35	3.389	1,86
TOTAL RV COTIZADA	2.213	1,12	2.171	1,19
TOTAL RENTA VARIABLE	2.213	1,12	2.171	1,19
TOTAL IIC	46.588	23,57	54.724	29,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	55.433	28,04	60.284	33,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.462	4,28	6.189	3,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,11
TOTAL RENTA FIJA	8.462	4,28	6.389	3,50
TOTAL RV COTIZADA	9.939	5,03	8.113	4,44
TOTAL RENTA VARIABLE	9.939	5,03	8.113	4,44
TOTAL IIC	89.732	45,39	87.186	47,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	108.133	54,70	101.687	55,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	163.566	82,74	161.971	88,66

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 Física	1.868	Inversión
Total subyacente renta variable		1868	
TOTAL DERECHOS		1868	
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Física	1.710	Inversión
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10 Física	3.627	Objetivo concreto de rentabilidad
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX	Venta Futuro MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX	2.193	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Física	2.481	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		10011	
SUBYACENTE EURO/JPY	Compra Futuro SUBYACENTE EURO/JPY 125000 Física	376	Objetivo concreto de rentabilidad
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 62500 Física	7.522	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		7897	
BUNDESOBLIGATION 0% 09/10/2026	Compra Futuro BUNDESOBLIGATION 0% 09/10/2026 1000	7.700	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031 1	3.000	Inversión
US TREASURY N/B 3,125% 15/11/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 3,125% 15/11/2028 100	2.766	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		13466	
TOTAL OBLIGACIONES		31375	

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

Con fecha 9/7/21 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MURANO PATRIMONIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5030), al objeto de recoger la contratación de un asesor de inversiones.

Con fecha 12/07/21 la CNMV ha resuelto: Inscribir, 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 5030), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria.

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
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

- a) El fondo no tiene participaciones significativas.
- f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 6.220.306,91 euros suponiendo un 3,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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.
- 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 2021 acaba como un año extraordinario para las bolsas mundiales, en general acumulan una rentabilidad media superior al 20%. Encontramos la explicación en la fuerte recuperación de la economía y de los beneficios empresariales, en un entorno de generosos estímulos económicos y tipos de interés en mínimos históricos. Aunque es cierto que los mercados emergentes, sin embargo cierran el año con pérdidas, a pesar de la depreciación generalizada de sus divisas. El caso más destacado, por su trascendencia, es el de la bolsa china, que se deja un 5% en un año marcado por la intervención del gobierno en sus grandes empresas tecnológicas y la crisis de la inmobiliaria. Y entre unos y otros se queda el IBEX que cierra por debajo del resto de bolsas europeas con un +10.8% de rentabilidad en el año, por su alta exposición a divisas latinoamericanas, su estructura sectorial y la creciente incertidumbre regulatoria.
- En la parte de Renta Fija hemos asistido a un repunte contenido de los tipos de interés. Esta alza de tipos, que ha sido algo más acusada en EE.UU. que en Europa explica el mal comportamiento de los índices de renta fija durante el año. El más representativo, el Global Aggregate, se deja un 4,71% durante el año (un 3% ajustando el efecto divisa), la mayor caída anual en 15 años. Sólo los bonos ligados a la inflación y el crédito corporativo de menor calidad (pero de mayor

rendimiento) han salvado el año con ganancias.

En el terreno Macro, el mercado ha estado muy centrado en la inflación. En el caso de España, el dato preliminar de diciembre apunta a una inflación interanual del 6,7%, la cifra más alta en 30 años. La evolución de la inflación y, sobre todo, la reacción de los bancos centrales a los sucesivos datos, han sido, junto con el Covid, el principal foco de debate en los mercados durante 2021. Si hasta el verano tanto la FED (el banco central americano) como el Banco Central Europeo insistían en que la inflación era transitoria, más recientemente, a medida que los datos la han convertido en un tema de debate público, hemos visto un tono más duro (hawkish) que apunta hacia un paulatino endurecimiento de las condiciones financieras en los próximos trimestres. Pero más allá de la discusión sobre si la inflación es coyuntural o estructural y sobre la trascendencia que pueda tener de cara a las decisiones de política monetaria, lo más llamativo es la limitada reacción de los mercados de bonos ante estos datos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la última parte del año el posicionamiento de la cartera ha sido muy cercano a la neutralidad en la parte de Renta Variable, aunque aprovechando los movimientos de ida y vuelta que vivimos en Noviembre y diciembre. En Renta fija, la duración la hemos mantenido como el resto del año muy baja, aunque con dinamismo haciendo coberturas en momentos puntuales y con apuestas muy concretas en crédito. El resultado final es una reducción ligera de la duración y la reducción de parte de la exposición a inflación que teníamos. Mantenemos elevados niveles de cash. Y el posicionamiento del USD también se mantiene neutral.

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 aumentado en un 8.21 el número de partícipes ha aumentado un 9.16% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 1.45%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.20%.

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

Comisión de gestión: Clase A: 0.50% Clase B: 0.30% Clase C: 0.22% Comisión de Depositaria: Clase A: 0.03% Clase B: 0.03% Clase C: 0.04% Gastos indirectos: Clase A: 0.13% Clase B: 0.13% Clase C: 0.13% Otros Gastos: Clase A: 0.11% Clase B: 0.10% Clase C: 0.09% Total Ratio Gastos: Clase A: 0.77% Clase B: 0.56% Clase C: 0.48% Rentabilidad de la IIC: Clase A: 0.86% Clase B: 1.06% Clase C: 1.15% Rentabilidad bruta del periodo: Clase A: 1.63% Clase B: 1.62% Clase C: 1.63%

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.

Durante este trimestre hemos vuelto a ser muy activos con la gestión táctica de la renta Variable. Hemos elaborado estrategias de opciones de cara al final del año que nos han dado un retorno positivo. Y hemos comprado acciones como BP, LVMH, L'OREAL, BNP, reduciendo otras en las que teníamos acumuladas muchas plusvalías como LINDE o vendiendo totalmente otras como es el caso de AIR LIQUIDE o ACCIONA ENERGIA. En renta fija hemos modulado mucho la duración a lo largo del trimestre con derivados del Bund, y del 10 años americano, pero manteniendo la estructura de activos.

Entre los valores que más han contribuido en positivo a la rentabilidad de la cartera nos encontramos en la parte de fondos el SCHRODER GLOBAL CLIMATE CHANGE EQ que aporta un 0,07% y el fondo de EDGEWOOD L SELECT US SELECT que aporta un 0.06%, y la cesta de valores en directo que tienen buen desempeño en el conjunto del trimestre, aportando más de 30 puntos básicos en conjunto. Y por el lado contrario, los que más restan son el ETF del

CROSSOVER que lo utilizamos como cobertura la crédito que resta 11 puntos básicos de la rentabilidad total, el fondo de Renta Fija emergente FINISTERRE EM FIXED INCOME N EURHG que resta un 0.03% y el ETF de Japón que resta 2 puntos básicos.

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 EUREX 10YR BUND; EURO BOBL; E-MINI EURO FX; MINI SP y calls sobre DTB DOW JONES EURO. También ventas de futuros DTB DOW JONES EURO FUT ; EURO/JAPANESE YEN; MSCI WORLD INDEX FUT; 10yr TREASURY NOTES .y 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.

El importe pagado por servicio de análisis en el ejercicio 2021 ha ascendido a 26.643,95 EUR, siendo cuatro los proveedores: Morgan Stanley, Alantia Equities, J.P. Morgan AG y Santander. El importe presupuestado para el ejercicio 2022 asciende a 28.180,92 EUR.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tradicionalmente, y dejando a un lado shocks producidos por factores exógenos impredecibles (como el Covid), los dos factores más determinantes a la hora de explicar la evolución de las bolsas son los beneficios empresariales y el coste del capital. A pesar de que el crecimiento económico probablemente se ralentizará en 2022, una vez que las economías están volviendo a la senda de la normalidad, es previsible que los beneficios empresariales sigan creciendo. En concreto, el consenso de analistas estima un crecimiento del 8% para los beneficios de la bolsa americana este año. Por otro lado, el coste de capital, la rentabilidad que los inversores exigen para invertir en un activo, depende, en gran medida, de las decisiones de política monetaria. Y esa es, junto con la evolución del Covid, la principal duda de los mercados en la actualidad. Con la economía americana creciendo más de un 10% en términos nominales en 2021 (5% en términos reales más 5% de inflación) y la tasa de desempleo cerca del mínimo del ciclo, no parece muy razonable que la FED mantenga los tipos de interés en la cota del 0%, incluso asumiendo que los actuales niveles de inflación son transitorios. De hecho la entidad ya anunció hace pocas fechas que el próximo año, una vez haya finalizado el programa de compra de activos (el manido tapering), comenzará el proceso de normalización de los tipos de interés. Y los mercados están muy atentos a este giro en la política monetaria porque unos tipos de interés más altos no solo deberían reducir el crecimiento económico y la inflación, sino también el atractivo relativo de la renta variable frente a otros activos de menor riesgo. A día de hoy, el mercado da por hecho que la FED empezará a subir tipos en marzo de 2022 y que los seguirá subiendo hasta alcanzar niveles cercanos al 0,75% a finales del año. No parece que esta subida vaya a ser suficiente como para alterar sustancialmente la situación. A fin de cuentas, la bolsa es el único activo líquido que todavía promete rentabilidades reales positivas. Pero tenemos que ser conscientes de que la marea de la liquidez ya se ha empezado a retirar y, aunque el contexto económico sigue siendo favorable, seguramente nos tengamos que conformar con retornos más modestos en el futuro.

Uno de los supuestos fundamentales en los modelos de construcción de carteras es la existencia de un activo que permite obtener una rentabilidad positiva sin necesidad de arriesgar el capital. Combinando este activo libre de riesgo (tradicionalmente la deuda pública a corto plazo) con otros activos más volátiles (la renta variable, por ejemplo), cada inversor puede construirse una cartera cuya combinación de rentabilidad esperada y volatilidad se adecúe a su perfil de riesgo. En la medida en que, durante las últimas décadas, la rentabilidad de la deuda pública a corto plazo siempre ha mantenido una relación muy estrecha con la inflación, el inversor tenía la opción de mantener el valor real de su capital sin sobresaltos. Bastaba con invertirlo en un fondo monetario o un depósito bancario. Sin embargo, el actual contexto de mercados, que combina una situación de tipos de interés en mínimos históricos con la mayor inflación en treinta años, supone una quiebra fundamental de este modelo. Con los tipos de interés oficiales en negativo, los depósitos bancarios al cero y una inflación que supera el 5%, la rentabilidad real (ajustada por inflación) de los activos más conservadores es negativa. Y este entorno de represión financiera perjudica a los ahorradores, que se ven obligados a aumentar el perfil de riesgo de sus carteras tratando de conseguir mayor rentabilidad. Para ponerlo en contexto en los últimos doce meses, los inversores minoristas americanos han invertido más de 1 billón (un millón de millones) de dólares en bolsa, una cifra que triplica a la de 2020 y supera a la del conjunto de lo invertido en los últimos 20 años. Por ello, no es sorprendente que el índice S&P 500, referente de la bolsa mundial, venga marcando sucesivos máximos históricos.

Aunque el escenario actual no es muy favorable para la renta fija, seguimos viendo algunas oportunidades puntuales, sobre todo en términos relativos. Como es el caso de los bonos híbridos corporativos. Los bonos híbridos son instrumentos de deuda subordinada perpetua emitida por compañías que tienen calificación Investment Grade en su deuda senior. Aunque se trata de deuda perpetua, en la práctica, el emisor tiene importantes incentivos a cancelarla anticipadamente. Uno de los aspectos más interesantes de los híbridos es el tratamiento que les dan las agencias de

rating. El hecho de ser instrumentos subordinados a la deuda senior implica una calificación crediticia que, habitualmente, está dos niveles por debajo de la de aquella. Esto, en muchos casos, supone que el híbrido tenga una calificación crediticia de High Yield por alguna agencia, lo que limita mucho la demanda de los inversores y hace que la prima de riesgo aumente de manera significativa. Ahí es donde está la oportunidad. Porque, aunque los híbridos son instrumentos subordinados y en caso de impago la pérdida esperada es mucho mayor que en la deuda senior, la probabilidad de impago es la misma en ambos casos. Y en renta variable nuestras apuestas de convicción se siguen centrando en la reapertura de la economía, aunque creemos que el mercado puede dar oportunidades en empresas de calidad, ante la presión de los tipos al alza que pueden hacer que estas compañías inicialmente se vean castigadas y por lo tanto nos den oportunidad para comprarlas más baratas. Y seguir manteniendo el barbel que ya teníamos implementado en las carteras desde la aparición de las vacunas, jugando la vuelta a la normalidad pero sin renunciar a la parte de crecimiento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	304	0,15	0	0,00
ES0244251015 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	500	0,25	500	0,27
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	0	0,00	865	0,47
XS1139494493 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30	EUR	0	0,00	316	0,17
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-07-17	EUR	0	0,00	908	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		804	0,41	2.590	1,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		804	0,41	2.590	1,42
ES0505047466 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,750 2022-01-11	EUR	499	0,25	0	0,00
ES0505047482 - Pagarés BARCELO COORPORACION 1,000 2022-03-02	EUR	1.697	0,86	0	0,00
ES0505047524 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,700 2022-02-01	EUR	599	0,30	0	0,00
ES0505047540 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,950 2022-05-05	EUR	798	0,40	0	0,00
ES0563960253 - Pagarés MINERSA 0,049 2021-07-15	EUR	0	0,00	800	0,44
ES0563960295 - Pagarés GRUPO MINERSA MINERA 0,050 2022-01-17	EUR	799	0,40	0	0,00
XS2381253165 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-02-25	EUR	1.433	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.827	2,95	800	0,44
TOTAL RENTA FIJA		6.631	3,35	3.389	1,86
ES0177542018 - Acciones IAG SA	EUR	231	0,12	93	0,05
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	310	0,16	0	0,00
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	333	0,17	304	0,17
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	0	0,00	235	0,13
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	594	0,30	0	0,00
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	298	0,15	310	0,17
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	0	0,00	441	0,24
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	252	0,13	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	224	0,12
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	0	0,00	162	0,09
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAIS SA	EUR	194	0,10	260	0,14
ES0105563003 - Acciones ACCIONA SA	EUR	0	0,00	142	0,08
TOTAL RV COTIZADA		2.213	1,12	2.171	1,19
TOTAL RENTA VARIABLE		2.213	1,12	2.171	1,19
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	23.116	11,69	23.050	12,62
ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	7.331	3,71	15.575	8,53
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	16.142	8,16	16.098	8,81
TOTAL IIC		46.588	23,57	54.724	29,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		55.433	28,04	60.284	33,00
EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	1.738	0,88	0	0,00
IT0005383309 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,675 2030-04-01	EUR	0	0,00	1.741	0,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.738	0,88	1.741	0,95
XS2189592616 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 1,375 2025-06-17	EUR	0	0,00	203	0,11
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	0	0,00	308	0,17
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	194	0,10	187	0,10
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01	USD	272	0,14	265	0,15
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	280	0,14	306	0,17
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	430	0,22	420	0,23
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	346	0,17	357	0,20
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	502	0,25	507	0,28
XS2363203089 - Obligaciones PROSUS NV 1,985 2033-07-13	EUR	195	0,10	0	0,00
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	865	0,44	0	0,00
XS1614415542 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,125 2029-05-	EUR	818	0,41	825	0,45
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	192	0,10	204	0,11
XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2170-02-2	EUR	402	0,20	0	0,00
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	385	0,19	0	0,00
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	205	0,10	207	0,11
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	203	0,10	202	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18	EUR	104	0,05	0	0,00
XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09	EUR	431	0,22	444	0,24
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19	EUR	899	0,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.724	3,40	4.436	2,43
CH1110994071 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,000 2021-11-	CHF	0	0,00	12	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	12	0,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.462	4,28	6.189	3,39
ES0521975054 - Pagarés CONSTRUCCIONES Y AUX 0,009 2021-09-10	EUR	0	0,00	100	0,05
XS2325626922 - Pagarés CIE FINANCIERE RICHE 0,152 2021-09-22	EUR	0	0,00	100	0,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	200	0,11
TOTAL RENTA FIJA		8.462	4,28	6.389	3,50
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	460	0,23	405	0,22
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	389	0,20	138	0,08
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	528	0,27	414	0,23
PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	426	0,22	367	0,20
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE	EUR	425	0,22	359	0,20
IT0003506190 - Acciones AUTOSTRADA	EUR	212	0,11	186	0,10
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	435	0,22	420	0,23
FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC	EUR	108	0,05	113	0,06
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	254	0,13	224	0,12
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	526	0,27	547	0,30
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	325	0,18
FR0000120321 - Acciones L OREAL SA	EUR	382	0,19	0	0,00
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	333	0,17	454	0,25
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	137	0,07	151	0,08
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE	EUR	0	0,00	141	0,08
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	309	0,16	320	0,18
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	239	0,12	249	0,14
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	284	0,14	0	0,00
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	119	0,06	163	0,09
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	323	0,16	362	0,20
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	366	0,19	300	0,16
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	265	0,13	226	0,12
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	391	0,20	0	0,00
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	472	0,24	179	0,10
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	360	0,18	365	0,20
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	216	0,11	192	0,11
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	143	0,07	101	0,06
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND HOLDING A	NOK	53	0,03	57	0,03
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG	CHF	668	0,34	503	0,28
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	230	0,12	255	0,14
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	320	0,16	294	0,16
SE0016101844 - Acciones SINCH AB	SEK	260	0,13	0	0,00
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	CHF	304	0,15	302	0,17
TOTAL RV COTIZADA		9.939	5,03	8.113	4,44
TOTAL RENTA VARIABLE		9.939	5,03	8.113	4,44
IE0031574977 - Participaciones LUMY-YORK ASIAN ETDR U-BEURA	EUR	1.624	0,82	1.586	0,87
LU1353952267 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	3.259	1,65	2.116	1,16
LU0490618542 - Participaciones DB-X-TRACKERS	USD	4.636	2,35	1.983	1,09
DE0006289309 - Participaciones ISHARES	EUR	155	0,08	142	0,08
IE00B41RYL63 - Participaciones SPDR	EUR	7.194	3,64	7.248	3,97
DE0002635307 - Participaciones ISHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	0	0,00	513	0,28
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	0	0,00	1.907	1,04
LU0226954369 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	2.991	1,51	2.722	1,49
IE00BDB47662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-NEURA	USD	1.934	0,98	1.832	1,00
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	3.205	1,62	0	0,00
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	0	0,00	3.331	1,82
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES	EUR	3.062	1,55	1.478	0,81
IE00B7WC3B40 - Participaciones THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	2.602	1,32	2.497	1,37
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR MARATHON EM BD-I EUR	EUR	2.571	1,30	2.559	1,40
LU2200112832 - Participaciones EURIZON	EUR	2.905	1,47	0	0,00
CH1101594245 - Participaciones SCENT INVERSION LIBRE FIL	EUR	1.090	0,55	774	0,42
LU0302447452 - Participaciones SCHROEDERS	EUR	1.919	0,97	1.760	0,96
LU0321462870 - Participaciones XTRACKERS III/LUXEMBOURG	EUR	11.253	5,69	11.551	6,32
LU1129205529 - Participaciones ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	910	0,46	0	0,00
LU0933611138 - Participaciones SYZ ASSET MANAGEMENT SA	EUR	2.085	1,05	2.100	1,15
LU1834986900 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	230	0,12	0	0,00
LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	721	0,36	667	0,37
LU0936248318 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	911	0,46	906	0,50
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV LUXEMBURGO	EUR	3.472	1,76	3.435	1,88
US46435U7138 - Participaciones ISHARES US INFRASTRUCTURE ETF	USD	0	0,00	1.745	0,96
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS SICAV	EUR	5.235	2,65	5.248	2,87
LU1650488494 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	2.812	1,42	0	0,00
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	USD	4.271	2,16	3.970	2,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0853555893 - Participaciones JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	4.334	2,19	4.316	2,36
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	USD	1.537	0,78	1.637	0,90
LU1071462532 - Participaciones PIC TR-AGORA-Iâ	EUR	0	0,00	1.071	0,59
LU0174544550 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	4.287	2,17	4.247	2,32
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	EUR	0	0,00	927	0,51
LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	2.547	1,29	2.532	1,39
LU0290358224 - Participaciones XTRACKERS II EUROZONE INFLATIO	EUR	0	0,00	4.384	2,40
LU1590491913 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT	EUR	5.979	3,02	6.001	3,28
TOTAL IIC		89.732	45,39	87.186	47,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		108.133	54,70	101.687	55,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		163.566	82,74	161.971	88,66

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

Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. (la Gestora) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se revisa anualmente. Durante el ejercicio 2021 no se han producido modificaciones significativas en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2021 es la siguiente:

- Remuneración total devengada por el personal de la Gestora: a) Remuneración fija: 719.262,43 euros. b) Remuneración variable: 393.939,85 euros.
- Número de beneficiarios: a) Número total de empleados de la Gestora: 18 b) Número total de empleados de la Gestora que han devengado retribución variable: 16
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable o de éxito de la IIC. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejero Delegado, y la de este último la determina el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base (i) del beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en la Gestora. Dicho beneficio proviene tanto de la comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora, en su caso, perciba de cada una de las IIC o carteras gestionadas, así como del resto de los ingresos de la Gestora. Los criterios para determinación de la retribución variable constan en el contrato suscrito por la Gestora y el Consejero Delegado, y sometidos a los límites cuantitativos establecidos por la Junta de Accionistas de la Gestora.
- Remuneración de los altos cargos de la Gestora: a) Número de altos cargos: 2 (remuneración fija: 175.000 euros; remuneración variable: 197.600 euros). b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 2 (remuneración fija: 175.000 euros; remuneración variable: 197.600 euros).

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

No aplicable.