

COKEFIN 99, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 687

Informe Semestral del Segundo semestre de 2016**Gestora:** ALANTRA WEALTH
MANAGEMENT GESTION SGIIC**Grupo Gestora:** ALANTRA
WEALTH MANAGEMENT**Depositario:** SANTANDER
SECURITIES SERVICES, S.A.**Grupo Depositario:**
SANTANDER**Auditor:** ATTEST CONSULTING,
S.L.**Rating Depositario:** Baa1**Sociedad por compartimentos:** NO

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PADILLA,17 28006 - MADRID (MADRID) (917458484)

Correo electrónicogestion@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 SOCIEDAD**Fecha de registro:** 11-10-1999**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**Tipo de sociedad: Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción generalPolítica de inversión:
Global**Operativa en instrumentos derivados**

INVERSIÓN Y COBERTURA PARA GESTIONAR DE UN MODO MÁS EFICAZ LA CARTERA

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

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

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	1,42	0,85	2,28	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,40	2,37	2,38	2,36

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	250.109,00	250.109,00
Nº de accionistas	111	113
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	2.830	10,6678	11,3366	11,3140
2015	2.835	10,9208	12,6790	11,3332
2014	2.807	10,4494	11,4026	11,2226
2013	2.708	9,4861	10,8292	10,8292

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,18		0,18	0,38		0,38	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,05	0,10	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

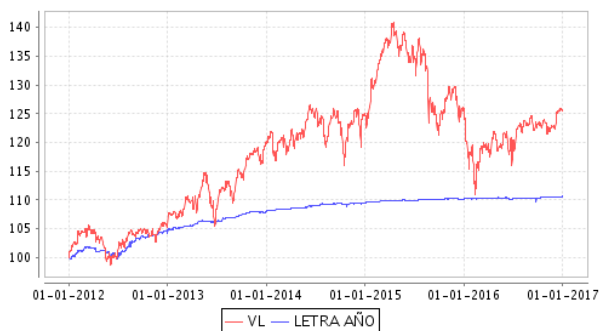
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-0,17	2,04	2,82	0,34	-5,18	0,99	3,63	13,73	

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

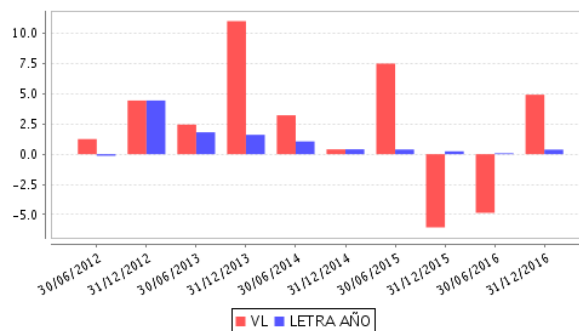
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
0,94	0,22	0,22	0,24	0,25	0,93	0,90	0,96	1,45

(i) 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.750	97,19	2.355	87,32
* Cartera interior	364	12,86	223	8,28
* Cartera exterior	2.386	84,33	2.132	79,03
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49	1,74	308	11,43
(+/-) RESTO	30	1,07	34	1,25
PATRIMONIO	2.830	100,00	2.697	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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	2.697	2.835	2.835	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,79	-5,13	-0,17	-196,54
(+/-) Rendimientos de gestión	5,24	-4,59	0,82	-218,10
+ Intereses	0,00	0,02	0,02	-102,11
+ Dividendos	0,24	0,38	0,61	-34,29
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,12
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,28	-0,70	-0,41	-140,78
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,70	0,62	-0,11	-218,57
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	5,49	-4,84	0,83	-217,49
+/- Otros resultados	-0,07	-0,06	-0,13	11,45
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,54	-1,01	-11,53
- Comisión de gestión	-0,18	-0,20	-0,38	-5,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,08	-0,17	12,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,12	-0,16	-0,28	-20,23
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	-60,39
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,01	0,00	0,01	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	2.830	2.697	2.830	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

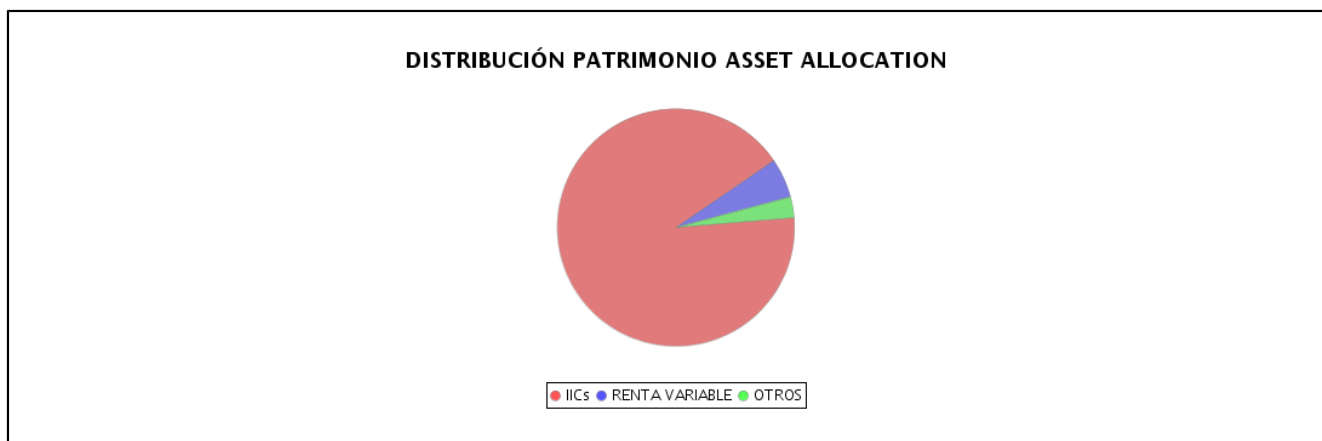
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BELGRAVIA BETA	EUR	69	2,45		
PARTICIPACIONES MUTUAFONDO RENTA FIJA SE	EUR	157	5,54	151	5,61
PARTICIPACIONES MURANO PATRIMONIO, FI	EUR	55	1,95		
IIC		281	9,94	151	5,61
ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	36	1,29	37	1,36
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR	46	1,63	35	1,31
RV COTIZADA		82	2,92	72	2,67
RENTA VARIABLE		82	2,92	72	2,67
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		364	12,86	223	8,28
PARTICIPACIONES SOURCE E S&P US UCITS ET	USD	31	1,10	26	0,98
PARTICIPACIONES ISHARES DJ EURO STOXX BA	EUR	125	4,41		
PARTICIPACIONES SPDR TRUST	USD	152	5,37	62	2,31
PARTICIPACIONES ISHARES DJ EURO STOXX 50	EUR	318	11,24	142	5,28
PARTICIPACIONES AXA WORLD FD-GLINFLAT-A	EUR	144	5,07		
PARTICIPACIONES CANDR DBS EMER DEBT LOC	EUR	166	5,86		
PARTICIPACIONES JPM EMERGING MARKETS COR	EUR			83	3,07
PARTICIPACIONES PARETURN CARTESIO INCOME	EUR			140	5,20
PARTICIPACIONES OYSTER EUROPEAN SELECTIO	EUR	172	6,08	334	12,40
PARTICIPACIONES SKANDIA - US CAPITAL GRO	USD			148	5,50
PARTICIPACIONES PARETURN CARTESIO EQUITY	EUR	57	2,01	133	4,91
PARTICIPACIONES OYSTER WORLD OPPORTUNITI	EUR	194	6,85	180	6,66
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - EMERGING	EUR	205	7,23	223	8,25
PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ET	USD			42	1,55
PARTICIPACIONES SOURCE FINANCIAL S&P US	USD	88	3,11		
PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INST. U	EUR	126	4,44		
PARTICIPACIONES OYSTER ABSOLUTE RETURN E	EUR	113	4,01		
PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ BIOTECHNO	USD			46	1,72
PARTICIPACIONES JPM HIGHBRIDGE INCOME OP	EUR	55	1,96		
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE EX-U	EUR			110	4,09
PARTICIPACIONES OYSTER JAPAN OPPORTUNITI	JPY			122	4,52
PARTICIPACIONES HEALTH CARE SELECT SECTO	USD	55	1,95		
PARTICIPACIONES M&G GLOBAL DIVIDEND	EUR			27	1,01
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS	EUR	126	4,44	121	4,49
PARTICIPACIONES BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	78	2,77	77	2,87
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	112	3,94		
IIC		2.316	81,84	2.018	74,81
ACCIONES VISA INC	USD			23	0,87
ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	69	2,43	29	1,08
ACCIONES BAYER AG	EUR			30	1,12
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			27	1,02
RV COTIZADA		69	2,43	110	4,09
RENTA VARIABLE		69	2,43	110	4,09
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.384	84,27	2.128	78,90
INVERSIONES FINANCIERAS		2.748	97,13	2.351	87,18
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. MINI EUR/USD 03/17 (CME)	Futuros comprados	386	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		386	
TOTAL OBLIGACIONES		386	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

21/10/2016: Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC. CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora:
Grupo actual: NMAS1 SYZ Nuevo grupo: NMAS1 DINAMIA.

23/12/2016: la CNMV ha resultado: Inscribir en el Registro Administrativo de NMAS1 SYZ GESTION, SGIIC, S.A., la modificación del artículo 1 de los estatutos sociales para recoger el cambio de denominación social, que pasa a ser ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por importe de 300 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 2.772 miles de euros, lo que representa un 10,81 %.

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 356 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 2.772 miles de euros, representa el 12,83% .

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones con entidades del grupo del depositario por importe de 70 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 2.772 miles de euros, representa el 2,53% .

Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 1.132 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 2.772 miles de euros, que representa un 40,84%.

Durante el periodo, el fondo ha realizado inversiones en instituciones de inversión colectiva, soportando una comisión media de 0.23

Accionistas significativos: 2.828.512,00 - 99.96%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El segundo semestre de 2016 se ha caracterizado por ser un periodo de apreciaciones de las bolsas en general, y continuando la tendencia de movimientos bruscos en Europa frente a un Estados Unidos más estable. El semestre ha cerrado con subidas en todos los índices. Tras un primer semestre con mucha volatilidad y fuertes caídas, especialmente en el comienzo de año, en estos seis meses se ha ido reduciendo la volatilidad. Seguimos considerando que la situación macro es mejor respecto al año pasado al existir un crecimiento leve, tanto en EEUU como en Europa, pero aun así crecimiento.

La rentabilidad en las bolsas en este segundo semestre, incluyendo dividendos, ha sido positiva en general con mayor repunte en Europa que en Estados Unidos. En Europa, el Euro Stoxx 50 en este periodo obtuvo una rentabilidad de 15.52%. La periferia europea ha cerrado el periodo con un Ibex con Dividendos subiendo un 16.81% y un FTSE MIB subiendo 19.41% a pesar de la incertidumbre política que ha habido en ambos países con las elecciones españolas y el referéndum italiano. El MSCI Europe ha acabado el semestre con una rentabilidad de 10.58%. Por otro lado, Estados Unidos ha obtenido también rentabilidad positiva de 7.48%. En cuanto a emergentes, son los que peor comportamiento han tenido con una subida del MSCI Emerging Markets de 4.49%; Japón tras un comienzo de año con fuerte caídas, la segunda parte del año ha tenido un excelente comportamiento con una subida de un 22.96% (TOPIX con dividendos).

En cuanto a renta fija, ha habido ampliaciones de spreads. El bund comenzó en niveles de -0.13 a 0.20 puntos básicos, llegando a tocar el -0.19 pero con una corrección posterior llegando al 0.40. LA dinámica del periodo ha sido de corrección En Estados Unidos el movimiento ha sido parecido ampliándose 40 pbs el bono americano a 10 años, pasando de 2.05 a 2.45 a cierre de trimestre; llegando a tocar niveles de 2.60. En bono español a 10 años comenzó en niveles 1.16 y cerró el trimestre en niveles de 1.38. Sufriendo una ampliación de 22 pbs. El bono español ha sufrido algo más de volatilidad alcanzando el 1.24 a mediados de julio.

El euro dólar abrió el trimestre en niveles de 1.11 y cerró el trimestre en niveles de 1.05. Sufrió una ligera depreciación tocando niveles del 1.13 en Agosto para después apreciarse hasta niveles del 1.04.

Este segundo semestre ha estado marcado por varios eventos importantes: la reacción de los mercados tras el Brexit, y la reafirmación de la intención del Hard Brexit, elecciones americanas con el triunfo inesperado de Trump, referéndum constitucional en Italia, Elecciones en España, subida de tipos de la Fed en diciembre, expansión de QE del BCE, entre otros. Por todo esto nuestro posicionamiento al inicio del periodo era cauto, y fuimos reduciendo la infraponderación al riesgo de nuestros perfiles cuando se ha ido resolviendo la incertidumbre. El mercado reaccionó de forma parecida y tras unos primeros meses en rango lateral, finalmente acabó el año con subidas generalizadas en los activos de riesgo.

En cuanto a situación macro, los últimos datos publicado muestran que la economía europea y americana están sufriendo algo de aceleración en la expansión. Creemos que esto puede seguir así durante unos meses (con volatilidad de por medio), hasta que la apreciación del dólar, la inflación salarial y de las materias primas y la subida de tipos de interés hagan meya en la macro economía.

Antes de las elecciones americanas, la macro ya había mejorado, los ISM manufactureros y de servicios están en expansión, y el crecimiento del PIB año sobre año puede estar algo por encima del 2% en EEUU y algo por debajo en la zona euro. En el Viejo Continente, la depreciación del euro y una política fiscal menos restrictiva deberían ser suficientes para que el crecimiento continúe a este ritmo. La inflación ha reaparecido, pero por ahora no es significativa, aunque a principio de año veremos una fase más inflacionista por el efecto base de la subida del precio de las materias primas, que hicieron mínimos entre enero y febrero del año pasado. El mercado por ahora cree en Trump y su política fiscal, lo que está llevando a un repunte de las expectativas.

Por otro lado, tenemos dudas de como reaccionaran las expectativas de beneficios. Por una parte, la mejoría de los sectores financiero y energético garantiza un fondo resistente, pero no sabemos la influencia que el mayor optimismo y la subida del dólar tendrá a corto plazo y en las expectativas. Si las cosas siguen así probablemente veamos los tipos subir algo más, sobre todo en EEUU, y puede que al dólar acercarse más a la paridad. Sin embargo, creemos que la existencia de factores estructurales ha deteriorado el crecimiento potencial (población envejecida, caída de la productividad y endeudamiento gubernamental) y los estabilizadores automáticos, impedirán que la economía americana entre en velocidad de despegue. Así como Europa está creciendo por encima de su PIB potencial, parece difícil que EEUU lo pueda hacer. En algún momento del año la apreciación del dólar, la inflación salarial y de las materias primas y el encarecimiento de los costes de financiación acabarán impactando en la macro americana deteriorándola y devolviéndonos a un escenario de poco crecimiento.

Por todos los argumentos anteriores, en la primera mitad del año, mientras se mantenga la aceleración del crecimiento, creemos que veremos a las bolsas con una tendencia positiva, con Europa comportándose mejor que EEUU, sobre todo por el componente sectorial de sectores financiero y cíclicos, que pesan mucho en los índices del viejo continente además de por una valoración más atractiva. Creemos que los tipos y el dólar podrían seguir repuntando ligeramente.

Para implementar esta visión en cartera, afrontamos estos primeros meses estando neutrales desde la prudencia en bolsa, largos de Europa frente a EEUU y neutrales en bolsa emergente, pero sin descartar aprovechar el optimismo para cubrir las carteras a precios muy atractivos. Mantenemos poca duración y exposición a crédito europeo y renta fija emergente. Estamos expuestos a inflación, y apostamos decididamente por el retorno absoluto como sustituto de la liquidez; la única cosa que sabemos con certeza es que la rentabilidad de la tesorería será negativa el año que viene.

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

La cartera en el momento actual no tiene ningún producto estructurado.

Existen al cierre del trimestre posiciones de compra de contratos de futuros EUR/USD, 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 un 4.92%, el número de accionistas ha disminuido un 1.77% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 4.92%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 4.35%.

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

Comisión de gestión: 0.18%
Comisión de depositaría: 0.05%
Gastos Sintéticos: 0.23%
Otros Gastos: 0.00%
Total ratio gastos sintéticos: 0.46%
Rentabilidad del período de la IIC: 4.92%
Rentabilidad neta del período: 4.46%

Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. (la Gestora) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2016 es la siguiente:

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

- a) Remuneración fija: 397.225 euros.
- b) Remuneración variable: 131.000 euros

2. Número de beneficiarios:

- a) Número total de empleados de la Gestora: 11
- b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 11

3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable ligada a la comisión variable de la IIC.

4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

- a) Número de altos cargos: 1 (remuneración fija: 115.000 euros; remuneración variable: 65.000 euros).
- c) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 1 (remuneración fija: 85.000 euros; remuneración variable: 25.000 euros).

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, S.G.I.I.C., 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, S.G.I.I.C., 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 Nmás1 Syz Gestión, SGIIC, S.A. es delegar el voto en el depositario de la IIC.