

ALISIO CARTERA SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5247

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S. L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

CL. Orense, 4, 13º
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.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: 05/03/2018

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 de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte más del 75% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. El fondo aplicará en la inversión directa y a través de IIC, criterios financieros y de inversión socialmente responsable (ISR), invirtiendo con pautas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo que respeten el ideario ético del fondo basado en criterios excluyentes o negativos y valorativos o positivos que consideren aspectos tales como: la vida humana, la salud, el buen gobierno corporativo, la protección del entorno ambiental, etc.

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 | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,46 | 0,00 | 0,46 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,46 | -0,27 | -0,46 | -0,07 |

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 I | 62.365,12 | 83.150,55 | 3 | 4 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE R | 380.822,76 | 297.247,73 | 709 | 533 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE C | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 6.261 | 9.110 | 0 | |
| CLASE R | EUR | 35.865 | 30.579 | 2.243 | |
| CLASE C | EUR | 0 | 0 | 3.337 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 100,3986 | 109,5628 | 0,0000 | |
| CLASE R | EUR | 94,1764 | 102,8737 | 92,4465 | |
| CLASE C | EUR | 0,0000 | 0,0000 | 92,6514 | |

(*)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 I | | 0,22 | 0,00 | 0,22 | 0,22 | 0,00 | 0,22 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,32 | 0,00 | 0,32 | 0,32 | 0,00 | 0,32 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,36 | -8,36 | 1,69 | 1,84 | 1,97 | 9,56 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,38 | 12-03-2020 | -3,38 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,33 | 24-03-2020 | 2,33 | 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 15,50 | 15,50 | 3,54 | 4,44 | 3,71 | 3,72 | | | |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,41 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,60 | 0,60 | 0,22 | 0,18 | 0,12 | 0,16 | | | |
| BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE | 14,34 | 14,34 | 2,86 | 3,58 | 3,07 | 3,14 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,37 | 4,37 | 1,48 | 1,62 | 1,79 | 1,48 | | | |

(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.

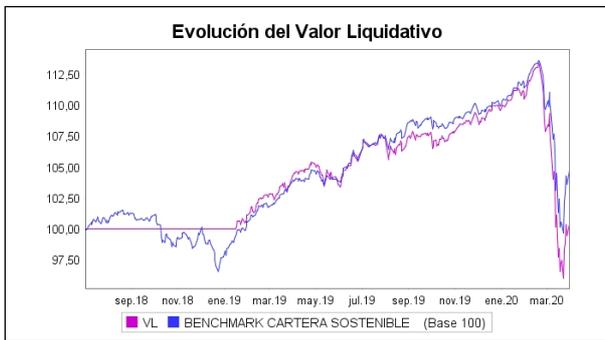
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,29 | 0,29 | 0,31 | 0,31 | 0,32 | 1,24 | 0,00 | | |

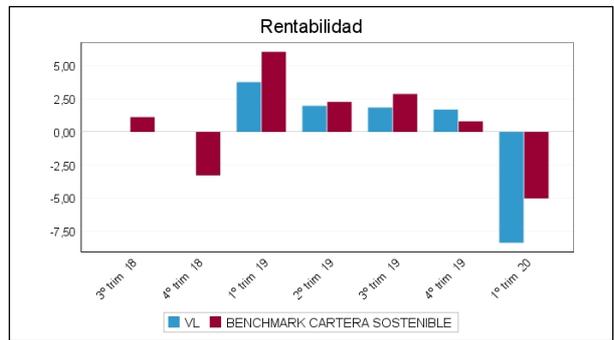
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,45 | -8,45 | 1,58 | 1,74 | 1,88 | 11,28 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,39 | 12-03-2020 | -3,39 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,33 | 24-03-2020 | 2,33 | 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 15,50 | 15,50 | 3,54 | 4,44 | 3,71 | 3,98 | | | |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,41 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,60 | 0,60 | 0,22 | 0,18 | 0,12 | 0,16 | | | |
| BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE | 14,34 | 14,34 | 2,86 | 3,58 | 3,07 | 3,14 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,20 | 5,20 | 3,52 | 3,83 | 4,22 | 3,52 | | | |

(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.

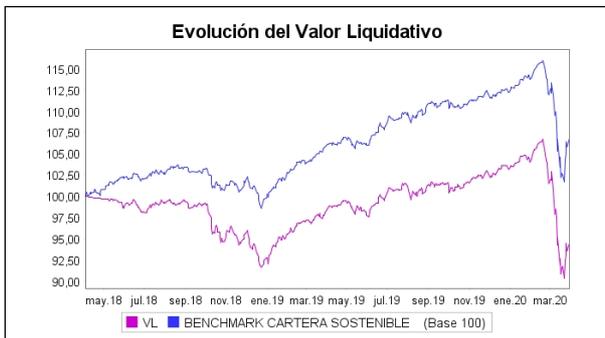
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,39 | 0,39 | 0,41 | 0,41 | 0,42 | 1,65 | 1,73 | | |

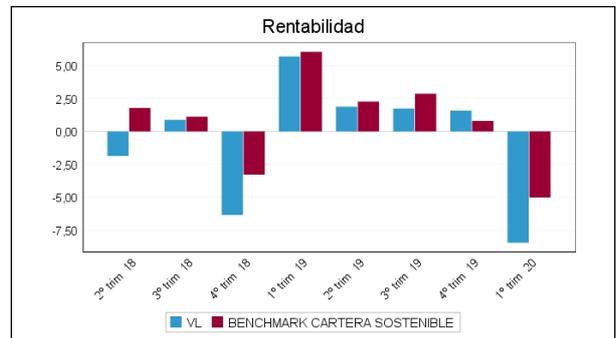
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,84 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | 0,00 | 31-03-2020 | 0,00 | 31-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,00 | 31-03-2020 | 0,00 | 31-03-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,83 | | | |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,41 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,60 | 0,60 | 0,22 | 0,18 | 0,12 | 0,16 | | | |
| BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE | 14,34 | 14,34 | 2,86 | 3,58 | 3,07 | 3,14 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,11 | 3,11 | 3,36 | 3,69 | 4,14 | 3,36 | | | |

(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.

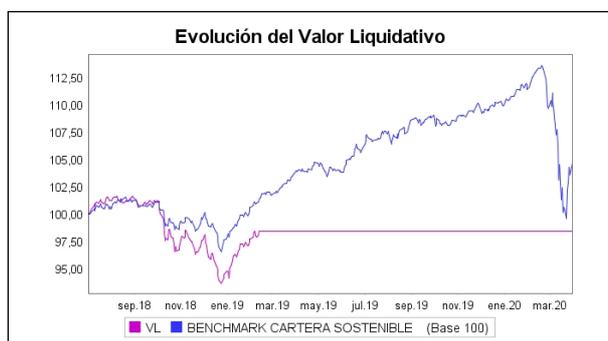
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,24 | 1,13 | | |

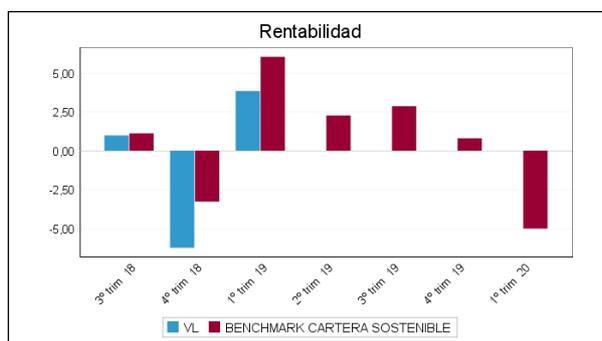
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 7.996 | 114 | -6,82 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 43.720 | 643 | -8,44 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 3.056 | 161 | -34,48 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 264.845 | 3.535 | -13,55 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 35.907 | 302 | -2,30 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | | 0,00 |
| Total fondos | 355.524 | 4.755 | -11,81 |

*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 | 40.522 | 96,19 | 37.006 | 93,24 |
| * Cartera interior | 2.788 | 6,62 | 3.188 | 8,03 |
| * Cartera exterior | 37.729 | 89,56 | 33.814 | 85,20 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.122 | 5,04 | 3.566 | 8,98 |
| (+/-) RESTO | -519 | -1,23 | -883 | -2,22 |
| TOTAL PATRIMONIO | 42.126 | 100,00 % | 39.689 | 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) | 39.689 | 24.875 | 39.689 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 14,99 | 44,11 | 14,99 | -54,03 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -9,42 | 1,72 | -9,42 | -842,22 |
| (+) Rendimientos de gestión | -9,09 | 2,06 | -9,09 | -697,71 |
| + Intereses | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 55,95 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,74 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,13 | 0,44 | 0,13 | -61,30 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -92,96 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -9,16 | 1,61 | -9,16 | -869,41 |
| ± Otros resultados | -0,07 | 0,00 | -0,07 | 3.301,92 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,33 | -0,35 | -0,33 | 29,69 |
| - Comisión de gestión | -0,30 | -0,30 | -0,30 | 37,22 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 33,42 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 21,77 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30,82 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 34,81 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 34,81 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 42.126 | 39.689 | 42.126 | |

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

3. Inversiones financieras

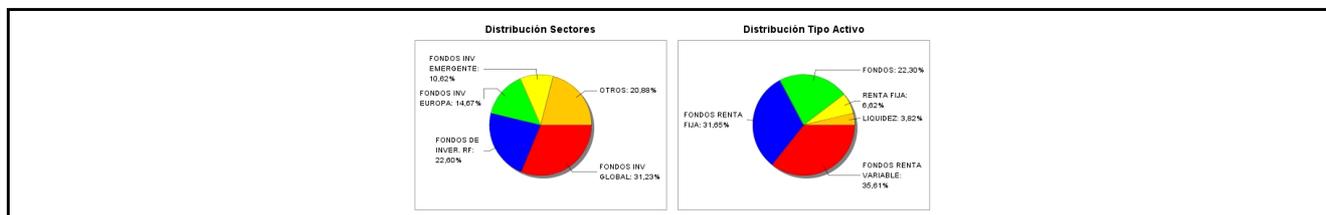
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 2.788 | 6,61 | 3.188 | 8,03 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.788 | 6,61 | 3.188 | 8,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.788 | 6,61 | 3.188 | 8,03 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 37.729 | 89,59 | 33.814 | 85,19 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 37.729 | 89,59 | 33.814 | 85,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 40.517 | 96,20 | 37.002 | 93,22 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 1.413,70 durante el primer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 30.972,77 durante el primer trimestre

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2020 será recordado como uno de los peores trimestres desde la crisis financiera del 2008, en el cual el promedio de las caídas de las principales bolsas del mundo ha sido de un 22%. Comenzamos el segundo trimestre del año y las perspectivas no son todavía muy alentadoras, las predicciones auguran caídas de superiores al 10% en el PIB del segundo trimestre y caída en los beneficios empresariales de por encima del 25%. Los sectores más perjudicados en este periodo son las empresas turísticas, la banca y materias primas. Los sectores que mejor están lidiando con la crisis son las firmas relacionadas con la salud y la alimentación y las compañías eléctricas.

En las últimas sesiones el presidente Trump ha cambiado de rumbo en la estrategia del coronavirus y advierte que vienen semanas muy complicadas para la primera economía del mundo, si no se toman medidas mucho más estrictas. Se prevé incluso casi 200.000 muertes en Norteamérica por la pandemia. Esto ha provocado una tendencia a la baja de los futuros americanos y europeos debido al empeoramiento en sus datos de Covid 19

Distintos organismos internacionales y los principales bancos centrales del mundo se han volcado para limitar los efectos económicos de la pandemia a través de diferentes paquetes de estímulos económicos y nuevas bajadas de tipos de

interés por parte de los responsables económicos. La Comisión Europea mismamente anunció al final del trimestre la creación de un fondo común de 100.000 millones de euros para todos los desempleados de la crisis sanitaria. Este fondo tiene por objetivo cubrir los ERTES y se articula a través de los presupuestos comunitarios. La administración norteamericana igualmente se había adelantado, inyectando un programa de ayudas a la población afectada por la crisis superior al trillón de dólares, alrededor del 15% del PIB de EE.UU.

Con este panorama, se hace muy complicado hacer un pronóstico de cara al futuro sobre la evolución de la economía internacional y su recuperación. Los datos que tenemos sobre la mesa a la hora de terminar el primer trimestre son muy inciertos debido a los interrogantes que plantea la situación sanitaria y su evolución. Entramos de lleno en una recesión económica, con fuerte destrucción del empleo y con caída drástica de todas las variables económicas. Bajo ese escenario, los mercados podrían continuar muy volátiles hasta el verano, especialmente los ligados a los activos de riesgo. Junto a las bolsas, los mercados de materias primas con el crudo a la cabeza, y los de crédito en todos sus ámbitos ("high yield", emergentes, emisiones subordinadas...) han mostrado de igual forma bastante debilidad.

La renta variable era el activo que más perjudicaba a la cartera, pero el comportamiento de la renta fija tampoco ayudaba. En un entorno de miedo extremo por parte de los inversores, las rentabilidades exigidas tanto a gobiernos como a las emisiones de crédito impedían que las IICs compensaran las caídas de los fondos de renta variable.

El fondo ha mantenido una cartera diversificada de entre 25 y 40 activos, combinando títulos monetarios a corto plazo (pagarés de empresa) con inversiones en otras IICs.

El índice de referencia es 70% LEGATREH Y 30% MXWO

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El cambio radical dentro del escenario económico y de los mercados ha supuesto una modificación relevante en el ámbito de actuación de las inversiones dentro del primer trimestre. La premisa fundamental ha sido y será en el desarrollo del trimestre siguiente la mejora de la liquidez dentro de las carteras. El objetivo más importante en este entorno es asegurar el normal funcionamiento de la operativa de partícipes, tal y como exige la normativa vigente.

Para ello, dentro del capítulo de la renta fija y en virtud del estrangulamiento del mercado y la fuerte ampliación de primas de riesgo y de precios de oferta y demanda se ha decidido elevar los porcentajes de caja en las IIC y, si fuera el caso, tomar posiciones en las emisiones con mejor rating y mayor volumen de negociación. En casos particulares, siguiendo la política de inversiones de cada IIC, se ha atendido a emisiones del mercado secundario penalizadas, pero con calidad del negocio y solvencia reconocida. Igualmente, se ha estado pendiente a las emisiones del mercado primario de pagarés de empresa, donde se ha mantenido las peticiones en subastas periódicas. No se ha actuado específicamente en el segmento de la deuda soberana debido al posicionamiento negativo de las curvas en términos de rentabilidad. Hasta la fecha no ha resultado ninguna limitación en este sentido y la operativa ha seguido dentro de los cauces habituales.

En renta variable, se han mantenido posiciones en general tras la fuerte corrección a partir del 20 de febrero, buscando oportunidades de valores quizás injustamente castigados y con fuertes caídas en sus cotizaciones, pero con sólidos fundamentales. El interés se ha focalizado en aquellas empresas con flujos de caja contrastados, endeudamiento limitado y dentro de sectores de mayor crecimiento sostenido. Se han realizado coberturas con instrumentos derivados cotizados, sobre subyacentes de índices bursátiles por motivo de cobertura ante la fuerte volatilidad de las bolsas durante las últimas semanas del trimestre.

Igualmente, se han mantenido posiciones en activos alternativos, como el oro, que en estas situaciones de muy alta volatilidad colaboran en la diversificación del riesgo.

En divisas, se ha mantenido una posición neutral, con coberturas tácticas en el dólar americano, que no ha estado exento igualmente de una elevada volatilidad.

Como en etapas anteriores, los fondos multiactivos han continuado con su estrategia de mayor concentración hacia sus índices de referencia, procurando generar un comportamiento más acorde a la evolución de su categoría y sus índices de referencia. Los fondos seleccionados se han ajustado a unos parámetros de menor tracking error y alta correlación con las referencias del mercado.

Los fondos que invierten en cortos plazos europeos no eran capaces de sobreponerse a las caídas del mercado. No tenían donde refugiarse, afectados en línea con la menor sensibilidad a tipos y crédito que presentan las emisiones con

vencimientos cercanos. Entre ellos cabe destacar a DWS ESG Euro Bond (Short), beneficiado por su cobertura sobre los BTP italianos durante la mayoría del mes. En el otro lado de la balanza, Evli Short Corporate Bond sufría por la fuerte presencia del high yield en cartera. En cuanto a los fondos con mayor duración, Mirova Euro Green and Sustainable Bond se veía perjudicado por su sobreponderación en crédito y, particularmente, por sus posiciones en papel de alto rendimiento. Entre los fondos globales, MS Global Fixed Income Opportunities era el que más sufría y cedía principalmente por las emisiones calificadas por debajo de BBB, así como de países emergentes, no contando además, con la contribución de la apreciación del dólar por ser la clase presente en carteras euro cubierto.

La renta variable detraía de forma muy relevante durante el trimestre. Los fondos con estrategia pasiva sufrían las fuertes caídas del mercado. En Europa, Pictet European Sustainable Equities conseguía un mejor resultado que el mercado gracias a su buena selección de valores y su sobreponderación en empresas de consumo. Por su parte, EdR Euro Sustainable Growth se veía beneficiado al tener en cartera empresas farmacéuticas como Roche o Novo Nordisk, empresas de materiales como SCA o financieras como Fineco, que lo hacían mucho mejor que sus respectivos sectores. Dentro de los fondos norteamericanos, destacaba el buen hacer de Brown US Sustainable Growth, que se beneficiaba de las posiciones en los sectores de salud, tecnología y servicios de comunicación. En el ámbito global, NN Global Sustainable Equity ponía en valor el buen hacer de sus tres principales apuestas sectoriales: tecnología, salud y financieras.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% LEGATREH Index & 30% MXWO Index. Dicha referencia se toma únicamente a efectos informativos y/o comparativos.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Clase I:

Su patrimonio se sitúa en 6.261 millones de euros frente a 9.110 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del trimestre, pasando de 4 a 3.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -8,36 % frente al 1,69 % del trimestre anterior.

Los gastos soportados por el fondo en el trimestre son de 0,29% del patrimonio medio frente al 0,31 % del trimestre anterior.

La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultado.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 100,3986 frente a 109,5628 del trimestre anterior.

Clase R:

Su patrimonio se sitúa en 35.865 millones de euros frente a 30.579 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del trimestre, pasando de 533 a 709.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -8,45 % frente al 1,58 % del trimestre anterior.

Los gastos soportados por el fondo en el último trimestre son de 0,39 % del patrimonio medio durante el periodo frente al 0,41 % del trimestre anterior.

La no tiene comisión de gestión sobre resultado.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 94,1764 frente a 102,8737 del trimestre anterior.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora. (

Clase I: La rentabilidad de -8,36 % obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 1,69 % del periodo anterior, la sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (Global) pertenecientes a la gestora, que es de -13,55 %

Clase R: La rentabilidad de -8,45 % obtenida por el fondo a lo largo del trimestre frente al 1,58 % del periodo anterior, la sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (Global) pertenecientes a la gestora, que es de -13,55 %

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las fuertes ventas en los mercados de acciones y el mejor desempeño relativo de los bonos gubernamentales han dado lugar a una disminución automática del peso de la renta variable y una sobreponderación de la renta fija. Al cierre del trimestre, hemos procedido a rebalancear la cartera hacia los pesos de referencia que debería tener dado su perfil de riesgo.

En el último mes se reducía el peso de los bonos corporativos en favor de fondos de renta fija gubernamental que ya estaban presentes en la cartera.

A la fecha de referencia (31/03/2010) el fondo mantiene una exposición a renta variable del 35,7%, un 52,7% en renta fija, pagares (6,5%) y un 5% en liquidez.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC tiene un apalancamiento por cobertura de 3,38% y de 85,01% por inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el trimestre, la volatilidad del fondo es de 15,50 % frente al 3,54 % del periodo anterior. La volatilidad del índice de referencia comparativo en el mismo periodo es de 14,34 %. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de la IIC, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en próximos periodos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

La crisis sanitaria del coronavirus ha supuesto un cambio drástico de la situación económica internacional y de las perspectivas de cara al futuro. Es pronto para saber las consecuencias sobre la economía real, pero el parón económico que la crisis ha adentrado dentro de todos los países ha derivado en una fuerte recesión económica a corto plazo, con caídas profundas del PIB y de los beneficios empresariales.

No obstante, los gobiernos y los bancos centrales han tomado fuertes medidas para inyectar confianza y liquidez dentro del sistema, facilitando cierta normalización de la situación al término del periodo. Economías relevantes como la americana o del Reino Unido apenas han notado la crisis al final de trimestre, cuando en Italia o España nos ha sumido en un fuerte parón económico. Pero con todo, tras los fuertes recortes de las bolsas y la ausencia de liquidez en los mercados de crédito, han aparecido oportunidades que están siendo aprovechadas por algunos inversores. Quizás sea una buena oportunidad para construir carteras a medio plazo, precisamente ahora que los mercados han caído tanto. Esperemos que la situación se normalice llegado el verano y nos encontremos de nuevo en una fase de recuperación y vuelta de la confianza.

El grueso de la renta fija se mantendrá invertido en Europa en plazos medios. Además, contaremos con un porcentaje significativo productos flexibles y multiestrategia de ámbito global con el que captar distintas oportunidades en todo el espectro del activo, complementado con otros más direccionales con la divisa abierta.

La renta variable se situara en el entorno del 35% y seguramente mantengamos un sesgo global, principalmente mediante fondos indexados. En la parte europea se realizará principalmente a través de gestores activos. Por último, entre los productos norteamericanos, se incluirán productos direccionales y otros centrados en empresas que cuenten con una ventaja competitiva sostenida y crecimiento consistente.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0505280323 - PAGARE NEXUS 0,78 2020-06-17 | EUR | 599 | 1,42 | 0 | 0,00 |
| ES0584696183 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,25 2020-09-18 | EUR | 200 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| ES0505457020 - PAGARE Ormazabal Electric 0,48 2020-05-11 | EUR | 200 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| ES0540782135 - PAGARE Grupo Siro 0,56 2020-09-18 | EUR | 299 | 0,71 | 299 | 0,75 |
| ES0505401119 - PAGARE Tradebel 0,15 2020-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 399 | 1,01 |
| ES0505401127 - PAGARE Tradebel 0,54 2020-06-10 | EUR | 499 | 1,19 | 0 | 0,00 |
| ES0568561361 - PAGARE Papeles y Cartones 0,04 2020-03-12 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 0,76 |
| ES0584696142 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,04 2020-03-13 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,50 |
| XS2089222629 - PAGARE Euskaltel SA 0,06 2020-03-31 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 0,76 |
| ES05051132G6 - PAGARE Corte Ingles 0,06 2020-01-28 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,25 |
| ES0505072522 - PAGARE Pikolin SA 0,78 2020-05-18 | EUR | 199 | 0,47 | 199 | 0,50 |
| ES0505280232 - PAGARE NEXUS 0,78 2020-01-17 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,25 |
| ES0536463153 - PAGARE Audax Energia 1,03 2020-09-22 | EUR | 594 | 1,41 | 594 | 1,50 |
| XS2053843087 - PAGARE ACCIONA 0,08 2020-03-16 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,50 |
| ES0536463104 - PAGARE Audax Energia 0,35 2020-03-02 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,25 |
| ES0505072480 - PAGARE Pikolin SA 0,68 2020-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,50 |
| XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,65 2020-04-24 | EUR | 199 | 0,47 | 199 | 0,50 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 2.788 | 6,61 | 3.188 | 8,03 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.788 | 6,61 | 3.188 | 8,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.788 | 6,61 | 3.188 | 8,03 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| LU1861133145 - PARTICIPACIONES Amundi Index World | EUR | 1.901 | 4,51 | 0 | 0,00 |
| IE00BYXVTY44 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | USD | 1.930 | 4,58 | 0 | 0,00 |
| IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST | EUR | 891 | 2,12 | 0 | 0,00 |
| LU0985319473 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi | EUR | 1.182 | 2,81 | 0 | 0,00 |
| IE00B54FFW20 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment | EUR | 1.765 | 4,19 | 0 | 0,00 |
| FR0013307717 - PARTICIPACIONES EDR Europe | EUR | 1.402 | 3,33 | 1.110 | 2,80 |
| LU1277652605 - PARTICIPACIONES MPS RSAM Smart | EUR | 863 | 2,05 | 711 | 1,79 |
| LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond | EUR | 2.104 | 4,99 | 1.858 | 4,68 |
| LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC | EUR | 845 | 2,01 | 370 | 0,93 |
| LU0174544520 - PARTICIPACIONES BNP L Bonds EUR | EUR | 1.215 | 2,88 | 1.753 | 4,42 |
| LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi | EUR | 1.899 | 4,51 | 835 | 2,10 |
| LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT | EUR | 1.933 | 4,59 | 1.617 | 4,07 |
| LU0914734537 - PARTICIPACIONES MIROVA EURO SUSTA | EUR | 1.849 | 4,39 | 1.396 | 3,52 |
| LU1313769793 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred | EUR | 1.991 | 4,73 | 1.542 | 3,89 |
| LU0461105875 - PARTICIPACIONES Cieome Index-USA Eq | USD | 1.363 | 3,24 | 1.812 | 4,57 |
| IE00B87KCF77 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | USD | 0 | 0,00 | 415 | 1,05 |
| LU1626216888 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke | EUR | 321 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| IE00BZ1G5626 - PARTICIPACIONES Legg Mason Inc | USD | 990 | 2,35 | 890 | 2,24 |
| LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl | EUR | 2.253 | 5,35 | 2.125 | 5,35 |
| BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS | EUR | 465 | 1,10 | 1.252 | 3,15 |
| LU0828230697 - PARTICIPACIONES Parvest Intl Bond-CI | EUR | 2.199 | 5,22 | 1.859 | 4,68 |
| LU0191250769 - PARTICIPACIONES INN L GLOB SUSTAIN | EUR | 1.152 | 2,74 | 1.323 | 3,33 |
| LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA EURO SUSTA | EUR | 0 | 0,00 | 844 | 2,13 |
| LU1313772821 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred | USD | 0 | 0,00 | 1.133 | 2,86 |
| LU0144509550 - PARTICIPACIONES Pictet PTF Euroval | EUR | 1.486 | 3,53 | 1.318 | 3,32 |
| IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST | EUR | 0 | 0,00 | 1.787 | 4,50 |
| IE00B8DG4977 - PARTICIPACIONES MIZUNICH BND YLD | EUR | 1.035 | 2,46 | 1.758 | 4,43 |
| LU1434522634 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BD EST | EUR | 2.211 | 5,25 | 1.876 | 4,73 |
| LU0712124089 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond | EUR | 1.040 | 2,47 | 1.638 | 4,13 |
| LU1402172719 - PARTICIPACIONES Aberdeen European Gr | EUR | 0 | 0,00 | 1.541 | 3,88 |
| FR0010251108 - PARTICIPACIONES Oddo Convertibles | EUR | 1.443 | 3,43 | 1.050 | 2,64 |
| TOTAL IIC | | 37.729 | 89,59 | 33.814 | 85,19 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 37.729 | 89,59 | 33.814 | 85,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 40.517 | 96,20 | 37.002 | 93,22 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.