

CHART INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3207

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020**Gestora:** 1) PACTIO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

RAFAEL CALVO 39 -28010 MADRID

Correo Electrónicosac@pactio.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 SICAV

Fecha de registro: 28/06/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Vocación inversora de la sociedad: La sociedad se configura como una sociedad de inversión de capital variable con vocación inversora global. La sociedad invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades, registrada en CNMV con número 3207, gestionada por Pactio Gestión SGIIC, SAU y cuyo depositario es BNP Paribas Securities Services. Los inversores pueden consultar en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.pactio.com, el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, así como el folleto de la sociedad y el documento fundamental del inversor.

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 Sociedad 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	0,38	0,14	0,38	0,80

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-0,54	-0,52	-0,42

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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	27.914.710,00	27.914.678,00
Nº de accionistas	201,00	197,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	324.245	11,6156	11,2062	13,2229
2019	363.099	13,0074	11,7911	13,0369
2018	320.180	11,8257	11,7278	12,6722
2017	317.561	12,4532	11,8453	12,5079

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

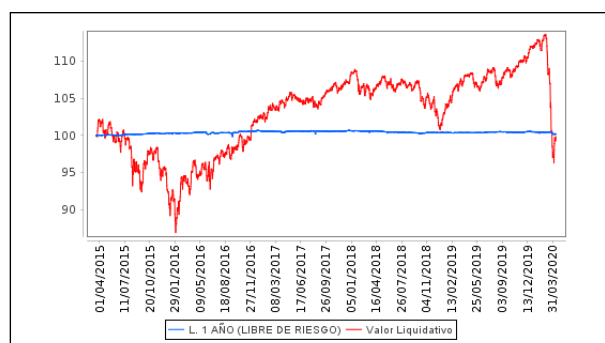
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-10,70	-10,70	2,71	1,08	0,36	9,99	-5,04	5,13	3,65

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,22	0,21	0,19	0,79	0,74	0,61	0,56

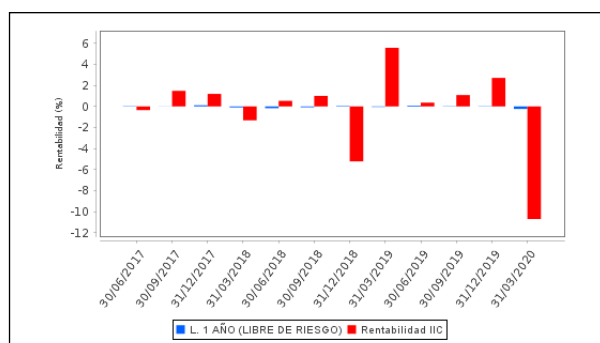
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	269.830	83,22	347.337	95,66
* Cartera interior	12.332	3,80	18.231	5,02
* Cartera exterior	257.144	79,31	328.673	90,52
* Intereses de la cartera de inversión	353	0,11	433	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51.167	15,78	14.629	4,03
(+/-) RESTO	3.249	1,00	1.133	0,31
TOTAL PATRIMONIO	324.245	100,00 %	363.099	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)	363.099	349.548	363.099	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	1,13	0,00	-99,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,98	2,69	-10,98	-507,40
(+) Rendimientos de gestión	-10,87	2,80	-10,87	-488,29
+ Intereses	0,08	0,06	0,08	35,64
+ Dividendos	0,13	0,11	0,13	20,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	-0,18	-0,85	380,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,29	0,77	-4,29	-658,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,96	-0,33	1,96	-695,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,92	2,40	-7,92	-429,38
± Otros resultados	0,02	-0,03	0,02	-162,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	1,94
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-1,65
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	49,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	56,46
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	10,36
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-80,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-74,73
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	324.245	363.099	324.245	

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

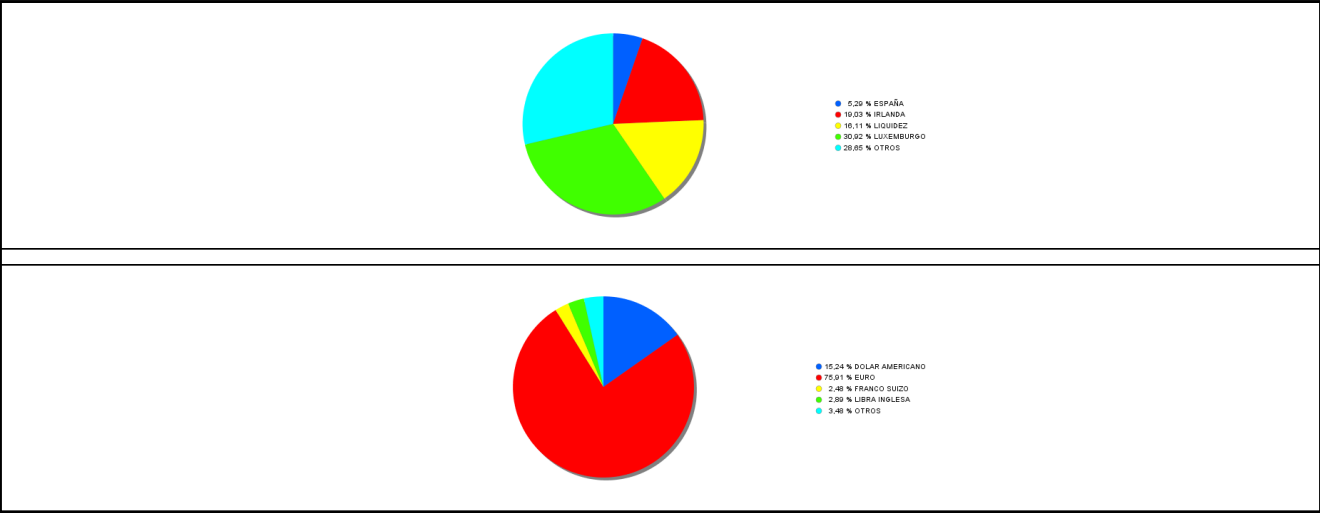
3. Inversiones financieras

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	3.419	1,05	4.902	1,35
TOTAL RENTA FIJA	3.419	1,05	4.902	1,35
TOTAL RV COTIZADA	2.681	0,83	5.360	1,48
TOTAL RENTA VARIABLE	2.681	0,83	5.360	1,48
TOTAL IIC	6.232	1,92	7.969	2,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.332	3,80	18.231	5,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.792	12,89	48.661	13,40
TOTAL RENTA FIJA	41.792	12,89	48.661	13,40
TOTAL RV COTIZADA	36.402	11,23	52.607	14,49
TOTAL RENTA VARIABLE	36.402	11,23	52.607	14,49
TOTAL IIC	175.541	54,14	227.322	62,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	253.734	78,25	328.591	90,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	266.066	82,06	346.822	95,52

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 1,94% 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
S&P 500 (USD)	Compra Opcion S&P 500 (USD) 100	17.615	Inversión
Total subyacente renta variable		17615	
TOTAL DERECHOS		17615	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2029	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2	8.075	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DEUTSCHLAND REP 0.5% VTO. 15.02.2025	Venta Futuro DEUTSCHLAND REP 0.5% VTO. 15.02.2025	10.630	Inversión
Total subyacente renta fija		18705	
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	12.237	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	4.888	Inversión
S&P 500 (USD)	Emisión Opcion S&P 500 (USD) 100	19.817	Inversión
Total subyacente renta variable		36941	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	6.077	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6077	
TOTAL OBLIGACIONES		61723	

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

No aplica

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 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 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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 32.3272.817,35 euros que supone el 99,70% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El inesperado brote del coronavirus (COVID-19) se ha convertido en el factor más influyente a corto plazo en la coyuntura económica mundial. La globalización de la epidemia y la respuesta a ella con programas de confinamiento y paro laboral, presumiblemente, supondrán un impacto económico muy elevado en la primera mitad del año. Está por ver si en la segunda mitad del año la epidemia continuará obstaculizando el crecimiento o si por el contrario finalizará y permitirá una pronta recuperación de la economía. Los principales bancos centrales están implementando medidas de política monetaria expansiva para apoyar a los mercados de deuda, proporcionando la liquidez necesaria y evitar su colapso. Por otro lado, los gobiernos de los países afectados por el brote están aportando importantes paquetes de estímulo económico. En este contexto de caída en la demanda agregada global se ha producido otro acontecimiento inesperado en el mercado del petróleo: la guerra de precios entre Rusia y Arabia Saudí para defender sus cuotas de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable se ha reducido desde el 42,5% en el que se encontraba a cierre del trimestre anterior hasta el 25,7% y la exposición a renta fija también se ha reducido hasta el 24,1% desde el 29,0%. Por otro lado, la exposición a activos alternativos se ha mantenido en el 16,3%.

c) Índice de referencia.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

Durante el primer trimestre del año, el patrimonio de la Sociedad se ha reducido debido a la rentabilidad negativa del -10,70%. El número de partícipes se sitúa en los 197 desde los 201 a cierre del trimestre anterior y el ratio de gastos directos del periodo es del 0,09% e indirecto del 0,13%.

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

La SICAV se encuentra dentro del rango alto en rentabilidad versus la media de las SICAVs gestionadas.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales movimientos de cartera en el periodo han sido los siguientes:

Por el lado de la renta variable, se ha reducido la exposición principalmente a través de la venta de ETFs, futuros y la entrada en valor de la estrategia con opciones, todo ello sobre los índices europeos y americanos.

En la cartera de renta fija, se ha reducido peso en fondos de deuda high yield y emergente con exposición a divisa local. Por otro lado, se ha incrementado el peso en fondos con exposición a los mercados de crédito investment grade europeos y se ha invertido en un fondo a vencimiento de países emergentes.

Por último, la parte de la cartera de activos alternativos permanece prácticamente en el mismo nivel de exposición respecto al trimestre anterior, únicamente se ha reducido peso en fondos alternativos del estilo long/short.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de proteger la cartera cuyo grado de cobertura ha sido del 97,84%. Tras el vencimiento de derivados del mes de marzo, únicamente se mantiene implementada la estrategia sobre el mercado americano. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 88,63%.

d) Otra información sobre inversiones.

Con fecha 7 de junio de 2017, la Comisión Rectora del FROB acordó adoptar las medidas necesarias para ejecutar la decisión de la Junta Única de Resolución por la que se adoptó el dispositivo de resolución sobre la entidad Banco Popular Español, S.A. (en adelante, Banco Popular). Dentro de dichas medidas, se planteó la amortización sin contraprestación de determinados activos emitidos por Banco Popular.

La sociedad contaba en cartera con un bono emitido por Banco Popular (código ISIN ES0213790001) afectado por esta medida, perdiendo su valor y siendo automáticamente amortizado. Aunque la cartera tenía una exposición limitada al bono indicado, la sociedad ha interpuesto las siguientes acciones legales: (i) recurso de anulación ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea contra la decisión de la Junta Única de Resolución de 7 de junio de 2017; y (ii) recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional contra la resolución de la Comisión Rectora del FROB de 7 de junio de 2017. Ambos recursos se encuentran pendientes de admisión a trámite.

La sociedad cuenta en cartera con el bono XS1331757176 Ebioss Energy 7% 22/12/20. La gestora de la sociedad ha decidido valorar este activo al final de año al 10% de su valor a la espera de que Ebioss Energy SE finalice el plan de reestructuración en el que se encuentra inmerso y la refinanciación de su deuda financiera.

Información a inversores sobre eventuales incumplimientos sobrevenidos : No se han producido incumplimientos sobrevenidos para esta sociedad.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La sociedad asume un riesgo de 7 en una escala del 1 al 7 dentro de la categoría de Sociedad de Inversión con carácter global.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política general de la Sociedad en torno a los derechos de voto y sobre el ejercicio de los mismos es no ejercitar dichos derechos y sólo hacerlo en casos de particular interés para la Sociedad. Para ello se responde al Depositario mediante los medios telemáticos a su disposición, donde queda registrado el sentido favorable o no del ejercicio de los derechos de voto, o bien del no ejercicio de los mismos.

Durante el trimestre no se ha ejercido el derecho de voto en ningún valor de la cartera.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad no soporta costes derivados del servicio de análisis ya que es la propia Gestora quien los asume.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo trimestre del año 2020, esperamos ver una rebaja considerable del crecimiento global debido principalmente a las políticas de confinamiento de la población y a la rebaja de la actividad productiva. Prestaremos atención a la evolución de la emergencia sanitaria y a las medidas adoptadas para el desbloqueo progresivo de la situación de parón económico y su efecto sobre la coyuntura económica.

Al igual que en trimestres anteriores, continuaremos con un sesgo conservador en cartera, en particular seremos prudentes con los niveles de exposición tanto a renta variable como a renta fija. Además, mantendremos una elevada diversificación tanto por clases de activos como por geografías.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1239091785 - Bonos INT.CONS.AIRLINES (A 3,500 2022-05-28	EUR	0	0,00	1.451	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.451	0,40
ES0211839206 - Obligaciones AUTOPISTAS DEL ATLAN 4,750 2020-04	EUR	3.419	1,05	3.451	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.419	1,05	3.451	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.419	1,05	4.902	1,35
TOTAL RENTA FIJA		3.419	1,05	4.902	1,35
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	728	0,22	2.228	0,61
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	78	0,02	380	0,10
ES0109427734 - Acciones ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE C	EUR	493	0,15	686	0,19
ES0184696104 - Acciones MA SMOVIL IBERCOM SAOM SA	EUR	1.001	0,31	1.424	0,39
ES0113900337 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	381	0,12	642	0,18
TOTAL RV COTIZADA		2.681	0,83	5.360	1,48
TOTAL RENTA VARIABLE		2.681	0,83	5.360	1,48
ES0119199000 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	1.155	0,36	2.009	0,55
ES0128522010 - Participaciones RENTA 4 VALOR RELATIVO CL P	EUR	2.672	0,82	2.879	0,79
ES0140072002 - Participaciones ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL	EUR	2.405	0,74	3.080	0,85
TOTAL IIC		6.232	1,92	7.969	2,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.332	3,80	18.231	5,02
IT0005246340 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,925 2024-05-15	EUR	4.126	1,27	4.193	1,15
XS1521039054 - Bonos GAZPROM GAZ CAPITAL 3,125 2023-11-17	EUR	1.696	0,52	1.824	0,50
IT0005365165 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,500 2026-08-01	EUR	3.494	1,08	3.549	0,98
NO0010646813 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	2.329	0,72	2.635	0,73
XS1090107159 - Bonos REPUBLIC OF SOUTH AF 3,750 2026-07-24	EUR	0	0,00	1.401	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.645	3,59	13.601	3,75
US9128283G32 - Bonos US TREASURY BILL 0,875 2020-11-15	USD	6.987	2,15	6.821	1,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.987	2,15	6.821	1,88
XS1169199152 - Obligaciones HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	0	0,00	2.502	0,69
XS1418630023 - Bonos NASDAQ INC 1,750 2023-05-19	EUR	1.702	0,52	1.736	0,48
XS1419869885 - Bonos TELECOM ITALIA SPA M 3,625 2026-05-25	EUR	3.152	0,97	3.572	0,98
XS1379158048 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	2.484	0,77	3.175	0,87
XS1117297512 - Bonos EXPEDIA 2,500 2022-06-03	EUR	1.650	0,51	1.790	0,49
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	1.603	0,49	1.712	0,47
XS1492457665 - Bonos MYLAN NV 2,250 2024-11-22	EUR	1.302	0,40	1.387	0,38
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	1.585	0,49	1.687	0,46
XS1811024543 - Bonos EP ENERGY AS 1,659 2024-04-26	EUR	1.939	0,60	2.018	0,56
FR0013416146 - Obligaciones AUCHAN HOLDING SADIR 2,375 2025-04	EUR	1.596	0,49	1.776	0,49
XS1577427872 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,263 2023-03-	EUR	1.659	0,51	1.732	0,48
XS2025480596 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 1,625 2029-07-15	EUR	1.201	0,37	1.406	0,39
XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	1.234	0,38	1.433	0,39
XS2082324018 - Bonos ARCELOMITTAL 1,750 2025-11-19	EUR	1.192	0,37	1.444	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.299	6,88	27.370	7,54
XS1331757176 - Bonos EBIOS ENERGY AD 7,000 2020-12-22	EUR	149	0,05	148	0,04
XS1439749109 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 0,375 2020-07-	EUR	712	0,22	722	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		861	0,27	870	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.792	12,89	48.661	13,40
TOTAL RENTA FIJA		41.792	12,89	48.661	13,40
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	1.227	0,38	1.758	0,48
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	2.669	0,82	3.673	1,01
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.845	0,88	2.777	0,76
CH0012221716 - Acciones ABB	CHF	1.773	0,55	2.379	0,66
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	760	0,23	1.229	0,34
FI0009002422 - Acciones OUTOKUMPU	EUR	0	0,00	693	0,19
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	1.178	0,36	1.666	0,46
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	1.191	0,37	1.575	0,43
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	721	0,22	1.385	0,38
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	526	0,16	1.253	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0008706128 - Acciones LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	932	0,29	1.903	0,52
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENCA PLC	GBP	3.181	0,98	3.505	0,97
GB0030913577 - Acciones BT GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.193	0,33
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	0	0,00	2.077	0,57
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	856	0,26	0	0,00
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	939	0,26
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	842	0,26	1.258	0,35
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	428	0,13	956	0,26
SE0000108656 - Acciones ERICSSON LM B	SEK	898	0,28	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	2.712	0,84	0	0,00
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC	GBP	496	0,15	990	0,27
DE000A1J5RX9 - Acciones TELEFONICA EMISIONES SAU	EUR	1.026	0,32	1.173	0,32
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	687	0,21	907	0,25
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	EUR	1.321	0,41	2.009	0,55
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.077	0,33	1.934	0,53
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	0	0,00	2.462	0,68
GB00BDVZY777 - Acciones ROYAL MAIL PLC	GBP	0	0,00	583	0,16
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO (MILAN)	EUR	1.362	0,42	2.480	0,68
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	0	0,00	1.142	0,31
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	2.014	0,62	2.031	0,56
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2.392	0,74	2.526	0,70
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1.623	0,50	1.630	0,45
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	841	0,26	876	0,24
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	826	0,25	1.642	0,45
TOTAL RV COTIZADA		36.402	11,23	52.607	14,49
TOTAL RENTA VARIABLE		36.402	11,23	52.607	14,49
IE00B2NGJY51 - PRINCIPAL PREF SECUR-H I EUR AC	EUR	0	0,00	5.316	1,46
LU0532860383 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE SA	USD	1.049	0,32	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR[0,*	EUR	6.295	1,94	6.140	1,69
GB00B5840F36 - Participaciones DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	USD	2.004	0,62	1.863	0,51
IE00B76RRL37 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND JAPAN	EUR	3.163	0,98	4.251	1,17
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE SUB DEBT	EUR	3.075	0,95	5.464	1,50
IE00B8FXN005 - Participaciones BROWN ADVISORY U E GRW-USD B A	USD	5.101	1,57	5.745	1,58
LU1090433381 - Participaciones ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	0	0,00	3.967	1,09
IE00B3XXRP09 - Participaciones VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	USD	0	0,00	5.725	1,58
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH INV MARSHALL WAC	EUR	4.007	1,24	4.180	1,15
LU0599947438 - Participaciones DEUTSCHE CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	3.988	1,23	4.408	1,21
LU0968301142 - Participaciones SCHRODER INTERNATIONAL SELECTI	EUR	1.821	0,56	2.467	0,68
LU0368557038 - Participaciones VONTOBEL FUND - US EQUITY	EUR	4.477	1,38	5.542	1,53
IE00B8M67HW99 - Participaciones DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS	EUR	0	0,00	6.159	1,70
LU1170683665 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US	USD	2.328	0,72	3.663	1,01
LU0854925517 - Participaciones OAKTREE LUX FUNDS GLB HYB-H	EUR	0	0,00	2.103	0,58
IE0033989843 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	5.128	1,58	5.064	1,39
IE00BYXHR262 - Participaciones MIZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	3.018	0,93	6.879	1,89
LU1429039461 - Participaciones SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERS	EUR	3.922	1,21	4.071	1,12
IE00B8BFD812 - Participaciones LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	EUR	0	0,00	2.960	0,82
DE000DWS1U41 - Participaciones DEUTSCHE GLOBAL HYBRID BOND FU	EUR	0	0,00	5.376	1,48
LU0313358250 - Participaciones GOLDMAN SACHS EM C EQ-ICA USD	USD	7.736	2,39	9.965	2,74
IE00BYW7LS16 - Participaciones GAM STAR MBS TOTAL RETURN	EUR	3.357	1,04	4.015	1,11
IE00BYTYL524 - Participaciones OAKTREE LUX FUNDS GLB HYB-H	EUR	5.014	1,55	5.781	1,59
IE00B42Z4531 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC - BIOT	USD	5.071	1,56	5.745	1,58
IE00B42NVC37 - Participaciones POLR-GL TEC-IS	USD	5.764	1,78	6.111	1,68
LU1532046593 - Participaciones SERVICED PLATFORM SICAV - SELE	EUR	3.444	1,06	3.757	1,03
LU1751456481 - Participaciones EUROFUND SICAV PRAGMA GLOBAL D	EUR	7.149	2,20	6.990	1,92
LU0952580347 - Participaciones MELCHIOR SELECTED TRUST - EURO	EUR	1.889	0,58	2.513	0,69
LU0356219112 - Participaciones BLUEBAY EMERGING MARKET CORPOR	EUR	0	0,00	6.251	1,72
LU1734222885 - Participaciones RO-FI IN BD F-IH	EUR	2.998	0,92	1.191	0,33
LU1692465138 - Participaciones GLOBAL REAL ESTATE OPP	USD	843	0,26	579	0,16
LU0370946096 - Participaciones GAM LOCEMB-EURCA	EUR	1.135	0,35	3.418	0,94
LU1438658517 - Participaciones MERRILL LYNCH INV SOL RAM MG-D	EUR	3.042	0,94	3.450	0,95
IE00B3VGSP84 - Participaciones YUKI JAPAN REBOUNING GROWTH F	JPY	3.647	1,12	4.621	1,27
LU0325327566 - Participaciones PICTET - LATIN AMERICAN LOCAL	USD	0	0,00	2.825	0,78
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	5.650	1,74	3.962	1,09
IE00B23S7M59 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	EUR	1.654	0,51	3.053	0,84
IE00BQLDRZ33 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC UK A	EUR	1.231	0,38	1.822	0,50
JE00B8B9FW89 - Participaciones BRIDGEWATER FUND CLASS S	USD	4.696	1,45	7.077	1,95
LU1720112504 - Participaciones LUXEMBOURG SELECTION FUND - AR	EUR	2.440	0,75	3.503	0,96
LU106243982 - Participaciones SCHRODER ISF JAPANESE SMALLER	JPY	4.308	1,33	3.809	1,05
IE00BFY0HF43 - Participaciones BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE US E	USD	2.545	0,78	2.642	0,73
IE00B55MWC15 - Participaciones POLR-GL INS-IEA	EUR	2.836	0,87	3.687	1,02
KYG411361390 - Participaciones PCAM BLUE CHIP LTD	EUR	3.756	1,16	3.726	1,03
LU1817091598 - Participaciones OGF INTERNATIONAL - INDIAR EURO	EUR	0	0,00	1.735	0,48
LU0995404943 - Participaciones WILLIAM BLAIR US S-JC USD	USD	2.890	0,89	3.561	0,98
IE00BK6RBJ07 - Participaciones IAM TRUE PARTNER VOLATILITY UC	EUR	4.283	1,32	3.918	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2039784488 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE	EUR	5.099	1,57	5.289	1,46
LU2039786004 - Participaciones FRANKLIN K2 ELLINGTON STRUCTUR	EUR	2.951	0,91	3.530	0,97
IE00B43VDT70 - Participaciones INVESCO PHYSICAL SILVER ETC	USD	699	0,22	875	0,24
LU1370927789 - Participaciones AXA CORE EUROPE FUND S.C.S.	EUR	5.116	1,58	5.000	1,38
IE00B61TKZ25 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS P	EUR	4.577	1,41	0	0,00
LU1705560206 - Participaciones MIRABAUD-GLB EMM B-IHC EUR	EUR	2.939	0,91	3.625	1,00
LU0498015212 - Participaciones UBS LUX REAL ESTATE FUNDS SEL	EUR	3.797	1,17	3.750	1,03
LU1170319773 - Participaciones BLUEBAY-EM M-Q&A	EUR	5.303	1,64	0	0,00
LU0931239056 - Participaciones OAKTREE LUX FUNDS - OAKTREE GL	EUR	1.781	0,55	0	0,00
IE00BWZN1Z90 - Participaciones LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC-LE	EUR	2.436	0,75	0	0,00
LU2090849378 - Participaciones INVESCO FIXED MATURITY EM HY	EUR	3.183	0,98	0	0,00
IE0005042456 - Participaciones ISHARES IFTSE 100 FUND	GBP	905	0,28	4.207	1,16
TOTAL IIC		175.541	54,14	227.322	62,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		253.734	78,25	328.591	90,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		266.066	82,06	346.822	95,52

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

Los productos estructurados suponen un 1,94% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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