ALISIO CARTERA SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5247

Informe Semestral del Primer Semestre 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 otrros 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	0,94	0,00	0,94	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,14	-0,36	-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	436.903,49	297.247,73	781	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	6.715	9.110	0	
CLASE R	EUR	44.084	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	107,6741	109,5628	0,0000	
CLASE R	EUR	100,9006	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,04	0,04	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	-1,72	7,25	-8,36	1,69	1,84	9,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	11-06-2020	-3,38	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,94	06-04-2020	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	12,56	8,45	15,50	3,54	4,44	3,72			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16			
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	11,60	7,75	14,34	2,86	3,58	3,14			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,38	4,38	4,37	1,48	1,62	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.

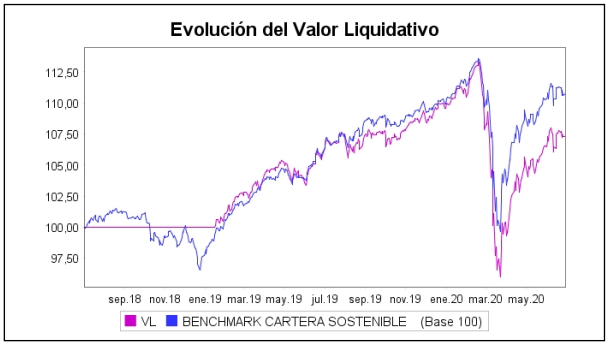
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,33	0,29	0,31	0,31	1,24	0,00		

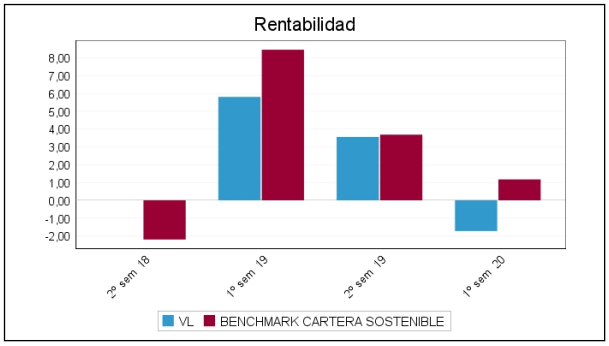
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual *CLASE 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	-1,92	7,14	-8,45	1,58	1,74	11,28			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	11-06-2020	-3,39	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,94	06-04-2020	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	12,56	8,45	15,50	3,54	4,44	3,98			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16			
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	11,60	7,75	14,34	2,86	3,58	3,14			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,15	5,15	5,20	3,52	3,83	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 períodos con política de inversión homogénea.

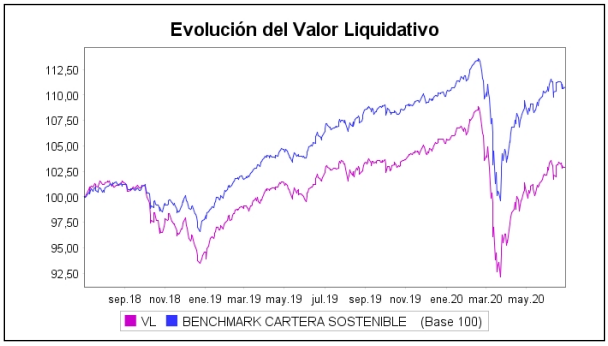
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,43	0,39	0,41	0,41	1,65	1,73		

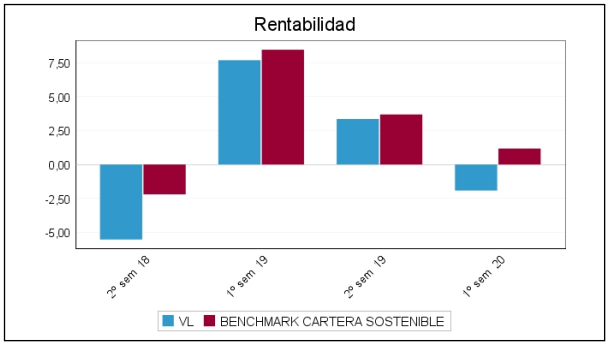
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual *CLASE C* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	30-06-2020	0,00	30-06-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2020	0,00	30-06-2020		

(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	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16			
BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE	11,60	7,75	14,34	2,86	3,58	3,14			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,91	2,91	3,11	3,36	3,69	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 períodos con política de inversión homogénea.

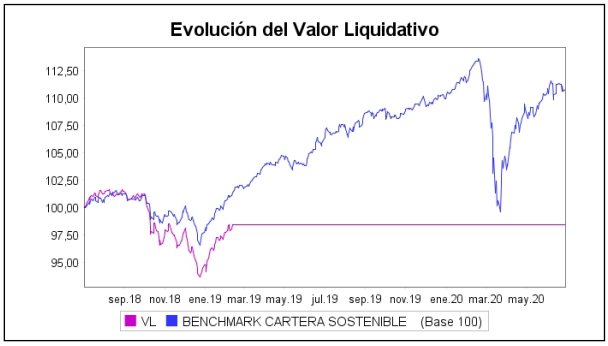
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,24	1,13		

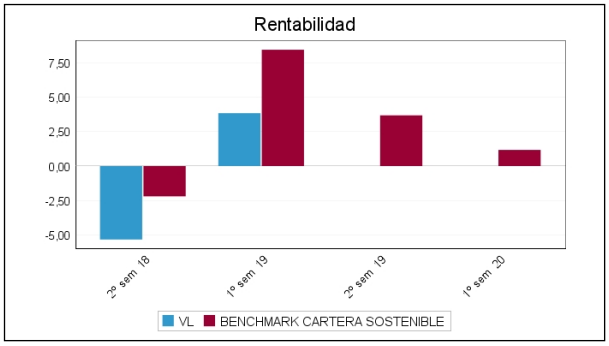
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.637	114	-3,84
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	45.441	697	-1,89
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.734	198	-22,41
IIC de Gestión Pasiva	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	262.850	3.618	-4,35
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	36.232	325	-0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	354.894	4.952	-3,80

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.545	91,63	37.006	93,24
* Cartera interior	3.635	7,16	3.188	8,03
* Cartera exterior	42.904	84,46	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)	4.334	8,53	3.566	8,98
(+/-) RESTO	-80	-0,16	-883	-2,22
TOTAL PATRIMONIO	50.799	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	17.092	39.689	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,57	82,91	26,57	-44,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,12	3,39	-2,12	-208,46
(+) Rendimientos de gestión	-1,46	4,07	-1,46	-162,43
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	88,36
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-84,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-206,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,92	0,74	-0,92	-313,97
± 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	-304,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,53	3,30	-0,53	-127,69
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,04	-1.390,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,69	-0,67	68,18
- Comisión de gestión	-0,61	-0,59	-0,61	78,91
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	71,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	28,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	72,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	80,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	80,06
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.799	39.689	50.799	

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

3. Inversiones financieras

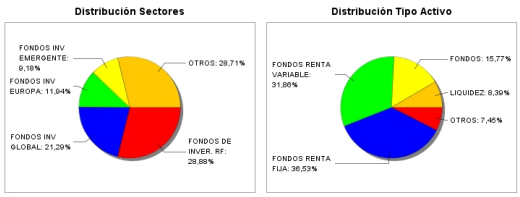
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.691	3,33	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	1.691	3,33	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	1.944	3,83	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	3.635	7,16	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	2.094	4,12	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	2.094	4,12	0	0,00
TOTAL IIC	40.810	80,34	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	42.904	84,46	33.814	85,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.539	91,62	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 3.565,14 durante el primer semestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 59,34 durante el primer semestre

G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

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.
Tal y como adelantábamos durante el primer trimestre, la crisis sanitaria provocada por el Covid-19 está teniendo unas repercusiones inesperadas y muy negativas en el conjunto de la economía mundial. Las repercusiones han llegado a todos los países y a todos los sectores de actividad. Sus consecuencias, a juicio de los expertos, se traducen en una crisis económica sin precedentes, tres veces superior a la crisis financiera de 2008 y nunca vista desde la segunda guerra mundial.
Varios organismos internacionales han revisado sus estimaciones para este ejercicio y el que viene recientemente, reduciendo sus pronósticos de manera significativa. El más actualizado ha sido el realizado por parte del FMI (Fondo Monetario Internacional) que arroja un descenso del PIB mundial cercano al 5% para el total del año, cuando antes de la crisis se esperaba que creciera en torno al 3,5%. Su traducción dentro de los distintos países está siendo también significativa. Así las economías más dañadas por el Covid 19, como España o Italia verán descender su crecimiento en

tasas superiores al 10%, mientras que Francia o Alemania se quedarán “sólo” en el 6-8%. Reino Unido, aquejado por otro lado por el Brexit, cuyo acuerdo para su salida definitiva de la UE se ha visto retrasada por la crisis, igualmente registrará un descenso cercano al 10%. El resto de países tampoco escapan de los efectos devastadores de la crisis, tal y como EEUU, Japón o China y todas las economías emergentes (Brasil, Asia y Europa del Este), cuyas caídas superan más del 5% en 2020.

Pero no todo es caída del crecimiento económico, las previsiones de los expertos apuntan también hacia duras consecuencias dentro del consumo, la inversión y el desempleo. Sólo en Estados Unidos se espera que la tasa de paro se sitúe cerca del 12-14% al final del ejercicio, cuando a finales del 2019 el paro se había anclado en mínimos históricos por debajo del 5%. Todos los sectores de actividad están siendo afectados, en especial, el turismo y ocio, líneas aéreas o el propio automóvil, cuyas plantas ha estado totalmente cerradas durante la época de confinamiento en casi todas las economías. Sus consecuencias todos las conocemos: fuerte elevación del paro y pérdidas significativas de índole económico a raíz de una práctica desaparición de la demanda y ausencia de inversión y cierre de empresas.

Sin embargo, los mercados tras un primer trimestre de fuertes reacciones a la baja, a partir de finales de marzo consiguieron remontar el vuelo, registrando un fuerte rally bursátil, en algunos índices con alzas superiores al 25%. Destaca la escalada del indicador tecnológico Nasdaq, que a finales del semestre superaba un rendimiento positivo del 12%. Y la razón no ha sido otra que la propia actuación de los bancos centrales de todo el mundo, que como durante las últimas crisis, han liderado las iniciativas para apoyar la liquidez dentro de los mercados, evitando un agravamiento mayor debido a la crisis sanitaria. Las autoridades monetarias que tenían margen han reducido sus tipos de interés a cero, y las que no, han acompañado sus iniciativas con renovadas inyecciones de liquidez en los mercados, adquiriendo todo tipo de activos de renta fija (incluso hasta pagarés de empresa o emisiones con rating inferior al “grado de inversión”). Estas actuaciones han sido acompañas por actuaciones de los gobiernos en el ámbito del gasto público, lanzando ambiciosos programas de ayudas a las empresas, individuos y a la sociedad en general, que en algunos casos como en EEUU ha supuesto hablar de miles de millones de dólares y porcentajes cercanos al 20% del PIB entre los planes de estímulo de la administración Trump y el Congreso. La UE no se ha quedado atrás y de la mano del núcleo duro, liderado por Alemania y Francia, han diseñado un plan de ayuda a la reconstrucción europea de unos 1,35 billones de euros para los próximos años. Veremos si es suficiente.

Con respecto a los mercados de renta fija, el Bund alemán ha pasado de una rentabilidad negativa del -0,18% al -0,47% en el transcurso del semestre, mientras que en los mercados periféricos, el bono español ha mantenido su prima de riesgo por debajo de los cien puntos básicos, aunque ha registrado un movimiento de ida y vuelta con bastante volatilidad. En el caso del Treasury americano ha habido igualmente un gran “rally” pasando del 1,90% a principios de año a un 0,62%, alimentado lógicamente por las agresivas intervenciones de la FED. Desgraciadamente, en el caso bursátil, el índice español IBEX, es el que peor comportamiento ha tenido entre todos los índices europeos de bolsa, alcanzando una caída del 24% hasta la fecha. La economía española más dependiente del sector servicios y especialmente del turismo, ha sido quizás más golpeada por las restricciones impuestas por la pandemia.

La sociedad no ha variado específicamente su política de inversiones durante la crisis sanitaria a lo largo del semestre. La principal modificación en la composición de la cartera durante el trimestre ha sido incluir una posición en oro, a través de un ETC, en detrimento de posiciones en renta fija europea a corto plazo y global. Adicionalmente se realizó una reducción en la exposición a renta variable global direccional como medida de toma de beneficios. La fuerte recuperación vivida en muchas de las bolsas mundiales ha provocado que las valoraciones hayan alcanzado niveles que no están en consonancia con la situación económica global.

Ha mantenido una cartera diversificada, combinando IICs de renta fija y variable, así como inversión directa a través de pagarés. Su posicionamiento en renta fija ha disminuido ligeramente del 52,8% al 51,2%.

La exposición en renta variable al término del periodo se situaba en el 32,9%, disminuyendo desde el 35% del inicio del trimestre. Como decíamos, se han realizado beneficios tras la recuperación de los mercados durante los meses primaverales.

La liquidez al término del semestre se situaba en el 8,5%, porcentaje que ha aumentado ante la posibilidad de que vivamos nuevos episodios de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Podemos diferenciar tres periodos de inversión durante el semestre. Hasta la aparición de la crisis del coronavirus a mediados de marzo, la estrategia de inversión fue continuista de la de 2019, aprovechando la tendencia positiva de los

mercados y el mejor entorno económico de principios de ejercicio.
A partir de entonces, con la extensión de la crisis sanitaria fuera de China y su impacto específico en Europa, los mercados iniciaron una dura caída con el inicio del confinamiento y la reversión de las estimaciones económicas en todo el mundo. En ese momento, lo aconsejable era implantar una estrategia muy conservadora, primando la liquidez y la reducción de los activos de riesgo. Especialmente, hubo que atender a la inversión en renta fija de crédito, cuyo mercado prácticamente desapareció limitando (cuando no desapareciendo) la liquidez de la operativa.
No obstante, con las rápidas intervenciones de los bancos centrales, las perspectivas variaron significativamente aconsejando mantener posiciones y valorando la posibilidad de incrementar las posiciones de riesgo dentro de las carteras, sobre todo después del fuerte castigo registrado en marzo y principios de abril. A partir de entonces, hemos asistido a un fuerte rally que ha superado revalorizaciones históricas en muchos tipos de activos y sectores, sin olvidar sectores que igualmente se han visto favorecidos por la crisis, como la tecnología, farmacia, telecomunicaciones o utilities.
Dentro de la estrategia general, la diversificación en otras divisas o la participación en el oro han ayudado a reducir la volatilidad, elevando el valor de la inversión en las IIC gestionadas.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia del fondo está compuesto por un 70% Barclays Global Agg Eur Hedged y un 30% MSCI World NR. En le caso del primero, el comportamiento durante el trimestre fue del 2,16%, mientras que, en el segundo caso, la rentabilidad obtenida se situaba en el 16%.
d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.
En cuanto a la evolución patrimonial, para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase I ha sido decreciente, pasando de 9,11 millones de euros del segundo semestre de 2019 a 6,71 millones de euros del del primer semestre de 2020. Al igual para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase R ha sido decreciente, pasando de 44,08 millones de euros del segundo semestre de 2019 a 30,57 millones de euros al final del primer semestre de 2020.
Por su parte, el número de partícipes de Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase I ha disminuido desde los 4 participes a cierre del segundo semestre de 2019, a 3 participes para el primer semestre de 2020. Sin embargo, para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase R ha aumentado desde los 533 participes a cierre del segundo semestre de 2019, a 781 participes para el primer semestre de 2020.
Con respecto al valor liquidativo, para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase I al final del primer semestre de 2020 es de 107,6741. Si lo comparamos con el segundo semestre de 2019 cuyo valor liquidativo fue de 109,5628, podemos observar que la rentabilidad ha tenido una variación de -1,72%. Para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase R al final del primer semestre de 2020 es de 100,9006. Si lo comparamos con el segundo semestre de 2019, cuyo valor liquidativo fue de 102,8737, podemos observar que la rentabilidad ha tenido una variación de -1,92%.
Por un lado, la ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase I durante el primer semestre de 2020 fue de 0,62% manteniéndose iguales a los del segundo semestre de 2019 cuya ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio fue también de 0,62%. Por otro lado, la ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase R durante el primer semestre de 2020 fue de 0,82% manteniéndose sin variación alguna si lo comparamos con el segundo semestre de 2019 cuyos gastos soportados sobre el patrimonio medio fue también de 0,82%.
Para este primer semestre de 2020, se observa que ni Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase I ni Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase R han tenido comisión de gestión sobre resultados.
e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.
En cuanto a la rentabilidad obtenida, para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase I durante el primer semestre de 2020 ha sido de un -1,72% frente al 3,53% obtenido durante el segundo semestre de 2019 mientras que para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase R durante el primer semestre de 2020 ha sido de un -1,92% frente al 3,32% obtenido durante el segundo semestre de 2019.
Una evolución menos negativa de los mercados con vocación inversora Renta Variable Mixta Internacional ha permitido a Alisio Cartera Sostenible ISR FI superar a la media (-3,8%) de los fondos gestionados por Tressis SGIIC, los cuales tienen una menor exposición en esa vocación inversora.
2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes de otras IIC:

Compras: Threadneedle European Social Bond, Invesco Physical Gold ETC y Cleome Index World Equities, así como se refuerza el Nordea Global Stars Equity
Ventas: Se elimina la posición en los fondos globales RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities, NN Global Sustainable Equity y DPAM Equities NewGems Sustainable. Asimismo, se reducce Amundi Index MSCI World SRI - IE (C)
Al finalizar el mes de mayo y tras dos meses de fuertes revalorizaciones se realizó una reducción en la exposición a renta variable.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.
No se han producido
d) Otra información sobre inversiones.
Nada
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.
El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 4,38% para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase I y de un 5,15% para Alisio Cartera Sostenible ISR FI – Clase R.
Durante el primer semestre de 2020, la volatilidad de Alisio Cartera Sostenible ISR FI ha sido del 12,56% siendo superior si lo comparamos históricamente con la volatilidad de Alisio Cartera Sostenible ISR FI durante el segundo semestre de 2019 la cual fue de un 7,98%.
Esta circunstancia puede suponer un mayor riesgo relativo Alisio Cartera Sostenible ISR FI, aunque hay que tener en cuenta que la volatilidad es simplemente un mero indicador temporal y puede no ser significativo de cara al futuro.
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.
Alisio Cartera Sostenible ISR FI no soporta actualmente costes derivados del servicio de análisis (research fee) externo a la entidad gestora para el primer semestre 2020.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10.PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.
Las consecuencias de la crisis sanitaria en el plano económico todavía están por debatir y materializar en todo su sentido y cuantía al término del primer semestre. No obstante, ya podemos asegurar varias cosas. En primer lugar, que el impacto

económico en razón del PIB va a ser catastrófico durante la segunda parte del ejercicio y probablemente durante buena parte de 2021. Por otro lado, también que la emisión deuda por parte de los estados para financiar el elevado gasto público que se prevé para apoyar la recuperación llevará a unos indicadores de apalancamiento y déficit público muy fuera de toda norma de cara al futuro, especialmente en Italia, España, Japón o el mismo EE.UU., que obligarán a posteriores esfuerzos de contención fiscal que posiblemente agravarán la situación.
Además, los datos de empleo tampoco se espera que sean positivos a pesar de la vuelta a la normalidad que se prevé a la vuelta del verano y durante la segunda parte del año. El daño causado ha sido muy significativo y estamos a las puertas de una gran crisis económica que va a suponer el cierre de muchas empresas y centros de producción ante el cese de actividad.
De momento, se prevé que la actuación de los bancos centrales y las ayudas públicas a través de los estados o la propia Unión Europea se mantengan hasta bien entrado el 2021, facilitando todo el apoyo financiero necesario para intentar drenar los efectos devastadores de la crisis, inyectando cantidades ingentes de dinero como no se había visto hasta entonces.
Los mercados así lo han valorado, descontando una situación más estable durante los próximos meses y dando soporte a una recuperación bursátil prácticamente en vertical desde mediados de abril. Quizás las perspectivas sean más inciertas si afrontamos las incertidumbres que plantea una segunda oleada del virus en otoño. Los mercados de renta fija de momento se muestran más tranquilos al finalizar el periodo, si bien durante la primera parte del año hubo momentos de autentico pánico ante la ausencia de liquidez que provoco fuertes recortes en las cotizaciones.
Seguramente hemos visto lo peor de la crisis durante el segundo trimestre del ejercicio y deberíamos ver una situación menos tensa en el transcurso de las próximas semanas. Es cierto que el cuadro macroeconómico está bastante complicado y con perspectivas inciertas, demandando un apoyo continuado por parte de los bancos centrales y gobiernos, por lo menos hasta dentro de un año o más. Sin su intervención y ante el riesgo de nuevas recaídas sanitarias después del verano, se hace imprescindible adoptar una estrategia de inversión todavía conservadora, limitando los riesgos con gran flexibilidad en su implantación ante posibles nuevos cambios de escenario imprevistos.
Alisio Cartera Sostenible ISR, FI no va a modificar sustancialmente su política inversora de cara a los últimos meses del año. Las actuales políticas monetarias expansivas de los principales bancos centrales, así como las fiscales adoptadas por los diferentes gobiernos, siguen siendo favorables como para invertir en activos de riesgo. Sin embargo, las valoraciones empiezan a presentar riesgos dentro de la renta variable. Aunque seguimos viendo la exposición a renta fija como un riesgo (limitado), mantenemos posiciones en cartera que nos ayuden a compensar los episodios de volatilidad de los mercados.
Ante el escaso atractivo de los productos del mercado monetario, incluimos pagarés con el propósito de aportar algunos puntos básicos y compensar parte del coste de mantener liquidez.
El grueso de la renta fija está invertido en Europa en distintos plazos de tal manera que reducimos la volatilidad de la cartera en una suma de productos más direccionales, otros de cortos plazos y otros con una gestión más activa. Además de ello, contamos con un porcentaje menor en productos flexibles y multiestrategia de ámbito global con el que captar distintas oportunidades en todo el espectro del activo.
La renta variable tiene un sesgo norteamericano con una combinación de fondos flexibles junto con otro más direccional. Se complementa con gestores flexibles en Europa y a escala global.
El propósito de la gestión alternativa y el oro es descorrelacionar la cartera.

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
ES0505287229 - PAGARE|Aedas Homes|1,53|2020-09-18	EUR	599	1,18	0	0,00
ES0584696183 - PAGARE|Masmovil Ibercom|0,25|2020-09-18	EUR	200	0,39	0	0,00
ES0540782135 - PAGARE|Grupo Siro|0,56|2020-09-18	EUR	299	0,59	299	0,75
ES0505401119 - PAGARE|Tradebe|0,64|2020-03-11	EUR	0	0,00	399	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0568561361 - PAGARE|Papeles y Cartones|0,17|2020-03-12	EUR	0	0,00	300	0,76
ES0584696142 - PAGARE|Masmovil Ibercom|0,18|2020-03-13	EUR	0	0,00	200	0,50
XS2089222629 - PAGARE|Euskaltel SA|0,15|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	0	0,00	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	1,17	594	1,50
XS2053843087 - PAGARE|ACCIONA|0,16|2020-03-16	EUR	0	0,00	200	0,50
ES0536463104 - PAGARE|Audax Energia|0,71|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	0	0,00	199	0,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.691	3,33	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		1.691	3,33	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
ES0160482008 - PARTICIPACIONES|MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	51	0,10	0	0,00
ES0119376020 - PARTICIPACIONES|ADRIZA RENTA FIJA	EUR	1.893	3,73	0	0,00
TOTAL IIC		1.944	3,83	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		3.635	7,16	3.188	8,03
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
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
IE00B579F325 - ACCIONES|ETC Source Physic GP	USD	2.094	4,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.094	4,12	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		2.094	4,12	0	0,00
IE00B5456744 - PARTICIPACIONES|Vanguard ESG DEV W	EUR	2.065	4,07	0	0,00
IE00BYXVX196 - PARTICIPACIONES|Pimco GIS Global Bon	EUR	2.101	4,14	0	0,00
LU1589836722 - PARTICIPACIONES|Threadneedle EU	EUR	1.213	2,39	0	0,00
LU1292954903 - PARTICIPACIONES|Cleome Index-World E	EUR	2.036	4,01	0	0,00
LU1861133145 - PARTICIPACIONES|Amundi Index World	EUR	1.699	3,34	0	0,00
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES|BROWN ADV US SUST	EUR	1.914	3,77	0	0,00
LU0985319473 - PARTICIPACIONES|Nordea I Sicav Nordi	EUR	1.514	2,98	0	0,00
LU1434522477 - PARTICIPACIONES|Candriam Bonds Int -	EUR	2.348	4,62	0	0,00
FR0013307717 - PARTICIPACIONES|EDR Europe	EUR	1.659	3,27	1.110	2,80
LU1277652605 - PARTICIPACIONES|MPS RSAM Smart Mater	EUR	0	0,00	711	1,79
LU1819949089 - PARTICIPACIONES|BNP PA L1 Bond	EUR	2.249	4,43	1.858	4,68
LU1922482994 - PARTICIPACIONES|NN L-US Credi IC	EUR	1.459	2,87	370	0,93
LU0174544550 - PARTICIPACIONES|DPAM L Bonds EUR	EUR	1.288	2,53	1.753	4,42
LU0336683767 - PARTICIPACIONES|DPAM L- Bonds Emergi	EUR	2.275	4,48	835	2,10
LU0145657366 - PARTICIPACIONES|DWS Invest ESG Eur B	EUR	2.216	4,36	1.617	4,07
LU0914734537 - PARTICIPACIONES|MIROVA EURO SUSTA	EUR	1.669	3,29	1.396	3,52
LU1313769793 - PARTICIPACIONES|Candrian Bonds-Cred	EUR	2.042	4,02	1.542	3,89
LU0461105875 - PARTICIPACIONES|Cleome Index-USA Eq	USD	1.370	2,70	1.812	4,57
IE00B87KCF77 - PARTICIPACIONES|Pimco Global HY Bond	USD	0	0,00	415	1,05
LU1626216888 - PARTICIPACIONES|Vontobel-Emerg Marke	EUR	362	0,71	0	0,00
IE00BZ1G5626 - PARTICIPACIONES|Legg Mason Inc	USD	1.365	2,69	890	2,24
LU1435395808 - PARTICIPACIONES|Blackrock sustainabl	EUR	2.025	3,99	2.125	5,35
BE0948502365 - PARTICIPACIONES|DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	0	0,00	1.252	3,15
LU0828230697 - PARTICIPACIONES|Parvest Intl Bond-Cl	EUR	2.014	3,96	1.859	4,68
LU0191250769 - PARTICIPACIONES|NN L GLOB SUSTAIN	EUR	0	0,00	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	1.673	3,29	1.318	3,32
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES|BROWN ADV US SUST	EUR	0	0,00	1.787	4,50
IE00B8DG4977 - PARTICIPACIONES|MUZINICH BND YLD	EUR	0	0,00	1.758	4,43
LU1434522634 - PARTICIPACIONES|CANDRIAM SRI BD EST	EUR	0	0,00	1.876	4,73
LU0712124089 - PARTICIPACIONES|MSIF-Euro Strat Bond	EUR	1.190	2,34	1.638	4,13
LU1402172719 - PARTICIPACIONES|Aberdeen European Gr	EUR	0	0,00	1.541	3,88
FR0010251108 - PARTICIPACIONES|Oddo Convertibles	EUR	1.063	2,09	1.050	2,64
TOTAL IIC		40.810	80,34	33.814	85,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.904	84,46	33.814	85,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.539	91,62	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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total