

## ALISIO CARTERA ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5247

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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 [www.tressisgestion.com](http://www.tressisgestion.com).

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

### Dirección

CL. Jorge Manrique, 12  
28020 - Madrid

### Correo Electrónico

[back@tressis.com](mailto: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](mailto: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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,37	0,42	1,37	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,63	-0,19	0,63	-0,27

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	68.799,28	71.696,96	7	7	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	560.382,96	630.857,58	843	993	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	7.471	7.452	10.329	7.730
CLASE R	EUR	56.348	60.833	78.285	56.841
CLASE C	EUR	0	0	0	0

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	108,5964	103,9375	119,7299	113,1933
CLASE R	EUR	100,5520	96,4292	111,5261	105,8595
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(\*)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		0,45	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,48	1,65	2,79	0,69	-2,59	-13,19	5,77	3,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	24-05-2023	-0,66	21-02-2023	-3,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	02-06-2023	0,97	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,99	3,08	4,76	7,10	6,79	7,09	3,92	9,38	
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	
<b>BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE</b>	3,56	3,05	4,03	7,83	7,44	7,37	3,75	8,63	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,50	4,50	4,59	4,67	4,65	4,67	3,44	3,98	

(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.

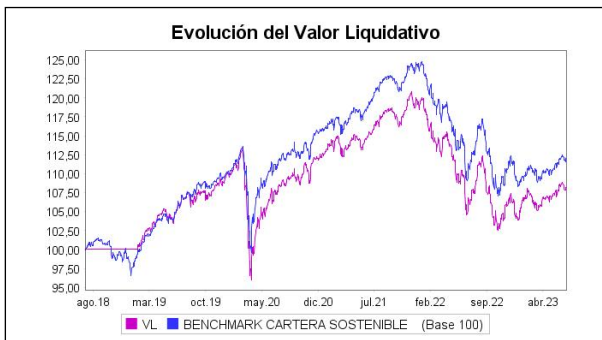
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,34	0,34	1,34	1,37	1,33	0,00

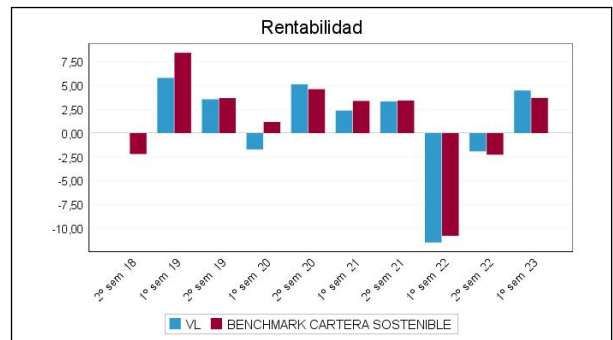
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,28	1,55	2,69	0,59	-2,69	-13,54	5,35	2,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	24-05-2023	-0,66	21-02-2023	-3,39	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	02-06-2023	0,97	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,99	3,08	4,76	7,10	6,79	7,09	3,92	9,38	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	
<b>BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE</b>									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	4,99	5,03	5,03	5,03	4,07	4,71	

(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.

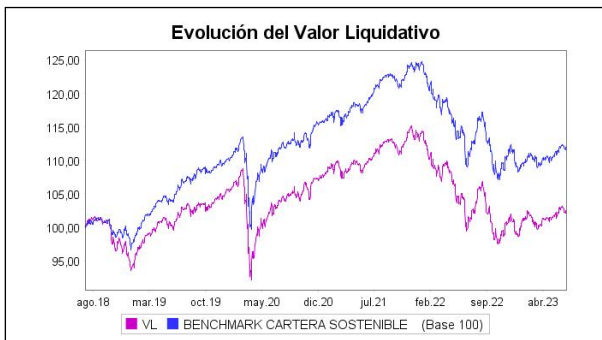
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,39	0,44	0,44	1,74	1,77	1,72	1,73

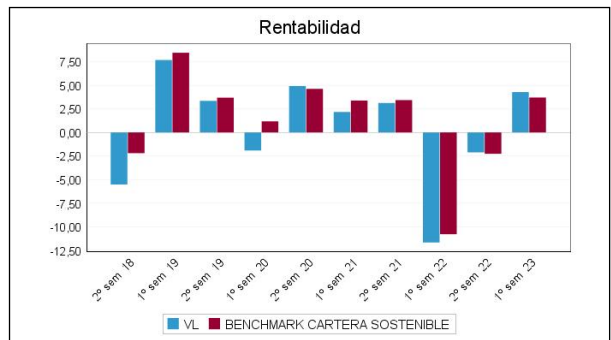
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	
<b>BENCHMARK CARTERA SOSTENIBLE</b>	3,56	3,05	4,03	7,83	7,44	7,37	3,75	8,63	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,84	1,84	1,87	1,92	1,98	1,92	2,19	2,59	

(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.

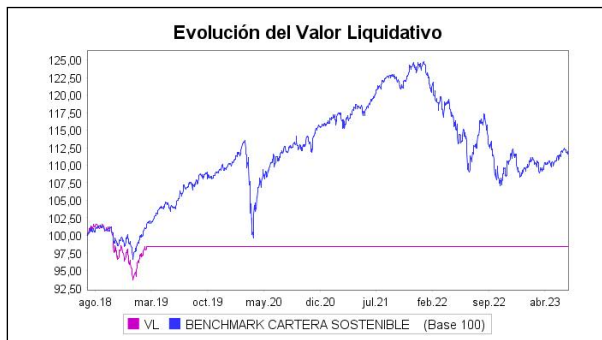
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,13

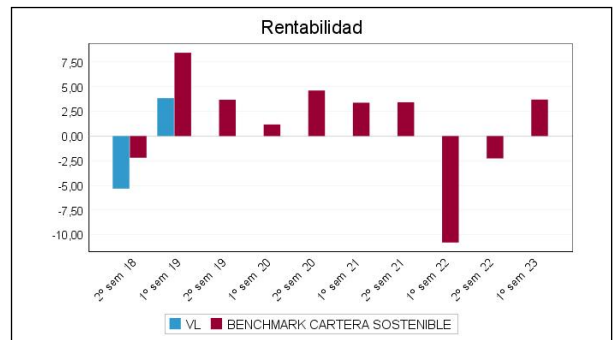
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	5.799	127	2,33
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	85.518	936	4,10
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	40.014	1.365	8,48
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	423.209	5.851	6,04
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	80.638	789	0,89
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	635.178	9.068	5,24

\*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	63.314	99,21	66.696	97,67
* Cartera interior	2.725	4,27	3.039	4,45
* Cartera exterior	60.579	94,92	63.644	93,20
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,02	13	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	801	1,26	1.605	2,35
(+/-) RESTO	-296	-0,46	-16	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	63.819	100,00 %	68.285	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)	68.285	78.019	68.285	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,90	-10,97	-10,90	-11,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,23	-2,02	4,23	-287,47
(+) Rendimientos de gestión	4,92	-1,57	4,92	-379,76
+ Intereses	0,04	0,02	0,04	107,93
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	729,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,14	-0,05	-70,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,27	-4,46	1,27	-125,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-0,25	0,13	-145,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,52	3,26	3,52	-3,43
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	69,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,69	-0,69	-10,24
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-12,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-12,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,06
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,24	0,00	-98,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	616,66
+ Otros ingresos	0,00	0,24	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	63.819	68.285	63.819	

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

### 3. Inversiones financieras

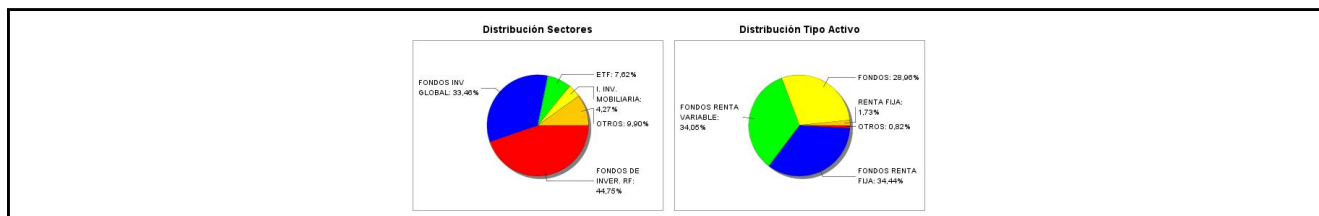
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	2.725	4,27	3.039	4,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.725	4,27	3.039	4,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.103	1,73	1.225	1,79
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	1.103	1,73	1.225	1,79
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.815	4,12
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	2.815	4,12
TOTAL IIC	59.470	93,20	59.597	87,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.573	94,93	63.638	93,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.298	99,20	66.677	97,65

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

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

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/23	1.493	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1493	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1493</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 1.000,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 6.432,25 en miles de euros durante el período de este informe.

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.

Finaliza la primera parte del ejercicio con un balance positivo para los mercados, destacando las subidas de alrededor del 15% en la renta variable, porcentajes superiores en los sectores de tecnología, como el Nasdaq Composite (+31%), debido fundamentalmente a la puesta en valor del nuevo concepto de Inteligencia Artificial y el amplio abanico de oportunidades que facilita de cara al futuro. Los mercados de renta fija, por su parte, han experimentado fuertes vaivenes con un saldo ligeramente positivo frente al desastre de 2022. Y en el capítulo de las materias primas, se han mostrado con

un tono más pausado y con mayor estabilidad, a pesar de los esfuerzos de la OPEP por subir precios restringiendo la oferta, después de un 2022 con exceso de movimientos.

Los mercados globales de renta variable terminaron junio con subidas generalizadas, a pesar de un entorno de subidas de tipos de interés y beneficios a la baja. La situación complicada de los bancos en Estados Unidos y Europa a mitad de semestre, dibujó un panorama complicado, que tampoco fue suficiente para drenar la fuerza dentro del mercado.

La crisis de la banca regional en Estados Unidos en marzo supuso la intervención de dos bancos medianos (Silicon Valley Bank y Signature Bank), extendiendo sus efectos sobre todo el sistema financiero internacional rápidamente. No obstante, la contundente intervención de la autoridad monetaria contuvo sus efectos, generando confianza y facilitando suficiente liquidez. En ese sentido, la FED puso en marcha un nuevo mecanismo de apoyo y estabilidad (programa BTFP; Bank Term Funding Program), que contó incluso con la ayuda de los principales bancos privados del país, intentando cortar un posible contagio que pudiera extenderse también fuera de EE.UU. Los resultados fueron esperanzadores y aunque al final de semestre se adivinan nuevos casos de problemas de liquidez en la banca mediana en Estados Unidos, aunque sean transitorios, el éxito de las intervenciones ha infundido confianza entre los inversores de cara a posibles crisis durante los meses siguientes.

Los efectos de la crisis bancaria también desembocaron en Europa, a través del colapso Credit Suisse y su adquisición forzada por UBS, tras la intervención de las autoridades helvéticas, evitando su quiebra. Sus repercusiones se extendieron por todo el sector bancario europeo, pero especialmente sobre el mercado de CoCos (bonos contingentes convertibles o AT1) después de amortizar inesperadamente 17.000 millones de euros en manos de los inversores para amortizar las pérdidas. De nuevo, los agentes en el mercado entendieron que el foco de la crisis estaba localizado y controlado y no había motivo para mayores preocupaciones, de momento.

Con respecto a la inflación, la moderación de los precios energéticos y de alimentación y el efecto base han contribuido de manera significativa a una relajación de precios en casi todos los países, aunque el componente subyacente ha continuado estancado en tasas elevadas, posiblemente debido a los efectos de “segunda ronda” y la presión de los salarios. La relajación de las cotizaciones del gas, tras la “absorción” de la guerra de Ucrania, ha sido una constante que ha facilitado un fuerte descenso de precios en toda la cadena de valor de la economía. Mientras, el oro alcanzaba niveles de 1919 dólares, con una revalorización del 5% en seis meses, y el dólar subía un 2% hasta 1,09 USD/EUR.

La actuación de los bancos centrales ha sido todavía muy dura a lo largo del periodo, elevando sus tipos de interés en su afán por doblegar la inflación cuanto antes. La FED, el BCE y el resto de bancos centrales de todo el mundo (Japón, Inglaterra, Australia, Canadá, Noruega, etc.) no han cejado en su empeño en luchar contra la inflación mediante la subida de tipos oficiales en movimientos sucesivos de 25 ó 50 puntos básicos, según el caso y en cada reunión. Al término del semestre, los mensajes de los propios bancos apuntan hacia una próxima finalización del ciclo de presión monetaria, aunque todavía restan los últimos movimientos durante el verano y después, dado que el componente subyacente permanece, como decimos, situado en niveles suficientemente altos. Los responsables bancarios acompañan dichas medidas de presión monetaria con la retirada de estímulos en sus diferentes programas (PEPP, QE, TLTRO...), implantados sobre todo tras la pandemia.

Dentro de las economías emergentes, la recuperación de China tras la apertura de fronteras y el cese de las políticas de COVID cero, impulsó a toda la zona hacia un mayor crecimiento y una recuperación antes del verano. Sus efectos positivos se han extendido en todo el mundo, básicamente mediante una reactivación del negocio internacional y la vuelta a la actividad. Al finalizar el periodo, las autoridades chinas siguen impulsando su economía a través de paquetes de estímulo, mostrando cierta preocupación por la evolución del Yuán y su depreciación.

Con respecto a los mercados, y dentro de la renta fija, en Estados Unidos el Treasury Bond con vencimiento a 10 años no ha mostrado apenas cambios en rentabilidad (3,80%), pero en comparación con el vencimiento a dos años (4,85%), la pendiente dentro de la curva se ha invertido significativamente, sobrepasando los 100 puntos básicos, descontando, por un lado, un próximo techo de tipos oficiales y por otro, unos resultados adversos en el crecimiento económico. En Europa, la pendiente de la curva 2-10 años igualmente se invertía, aunque a menor ritmo, pasando de -20 a -80 puntos básicos y seguramente recogiendo unas expectativas menos claras para los inversores europeos.

En el apartado del crédito, el comportamiento ha sido favorable con un gran volumen de emisiones privadas y con fuerte aceptación entre los inversores, alimentado por la búsqueda de recursos más baratos para las empresas ante un escenario de mayor encarecimiento del crédito durante la segunda parte del ejercicio. Así el índice ITRAXX Crossover, principal indicador de la prima de riesgo para los emisores de High Yield o “bonos basura”, se ha movido desde 465 a 402

puntos básicos, con picos por encima de 500 puntos durante la crisis bancaria de marzo.

Y con respecto a los mercados de renta variable, insistir el buen momento del sector de tecnología, destacando las empresas más involucradas en el nuevo concepto de "Inteligencia Artificial", cuyo mejor representante ha sido la norteamericana NVIDIA con una revalorización bursátil del 180% en sólo seis meses, acompañada por las grandes de IT (Microsoft, Meta, Alphabet). El sector financiero también ha sido uno de los motores de las bolsas, que con la subida de tipos ha visto mejorar sustancialmente sus márgenes financieros, además de mostrar mayores indicadores de solvencia y sobre todo de liquidez. Los sectores de "growth" se han impuesto a los de "value", a la vez que los índices europeos mostraron mayor fortaleza al principio del semestre debido a su valoración relativa.

En resumen, una primera parte del ejercicio muy positiva y de recuperación frente al año anterior, caracterizado por el alza de tipos de interés para luchar contra la inflación, acompañado por unas previsiones de rebajas de crecimiento y por la aparición nuevamente de desequilibrios en el sistema financiero internacional. La guerra de Ucrania continúa enquistada y las convulsiones internas en Rusia parece que hacen olvidar el riesgo de unas valoraciones bursátiles quizás elevadas, con un Euribor a 12 meses superando el 4% y un mensaje de los bancos centrales todavía muy duro de cara a la segunda mitad del año.

Mistral Cartera Equilibrada FI, ha alcanzado un valor liquidativo de 100,5519570 y 108,5964284 euros en sus clases R e I, respectivamente, durante el primer semestre, suponiendo un rendimiento neto de comisiones y gastos del 4,28% y 4,48%. Su índice de referencia, ha obtenido un recorrido del 4,31%.

El fondo se ha visto sometido lógicamente al alza de los tipos monetarios y sus oscilaciones, además de los diferenciales o primas de riesgo de los emisores privados. La remuneración de la liquidez, teniendo en cuante que al cierre del periodo la exposición a fondos monetarios y activos líquidos se situaba por encima del 7%, ha sido determinante. Además, al contar con una exposición a renta variable entre en 32% y el 38%, la cartera se ha beneficiado del buen comportamiento de los mercados de acciones durante la primera parte del año.

Las subidas de tipos de interés han traído consigo la opción de conseguir unas rentas muy atractivas y que ahora mismo son capaces de batir a la inflación. El índice Bloomberg Euro Aggregate con euro cubierto, un índice de referencia muy utilizado en los mercados de deuda de grado de inversión, ofrece una rentabilidad por cupón del 1,7% y una rentabilidad a vencimiento del 3,5% niveles que no observábamos desde diciembre de 2011. Esta diferencia entre la rentabilidad por cupón y a vencimiento tan alta se debe a que el precio medio ponderado de los bonos que forman parte del índice se sitúa en 90,5 (cerca de los mínimos históricos)

Esto es una magnífica noticia para nuestros clientes de perfiles conservadores. Ya que si de por si ese 3,5% que ofrece el índice es superior a las últimas cifras interanuales de la inflación general española, que en junio se situó por debajo del 2%, aunque la subyacente, que excluye la energía, continua en el 5,9%. La rentabilidad a vencimiento de nuestras carteras y fondos multiactivos es superior a estas cifras. De hecho, en el caso de Mistral Cartera Equilibrada, la rentabilidad a vencimiento se sitúa en estos momentos por encima del 4,5%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La actuación de los bancos centrales y la crisis bancaria internacional han sido los factores que de manera más acusada han influido en las tomas de decisión de inversiones de las carteras.

En renta fija, tras un periodo de acercamiento conservador, se ha comenzado a tomar posiciones en la parte corta de la curva, especialmente dentro de la curva americana, aprovechando el alza de rendimientos que en momentos ha superado el 5%.

En crédito se ha perseguido una política muy selectiva, buscando emisores de mayor solvencia y mediante una composición diversificada de las inversiones, como es natural. Al término del periodo, es de común acuerdo que el mercado de renta fija privada ofrece una oportunidad a medio plazo, después del castigo experimentado durante los últimos 12 meses, aunque las primas de riesgo se encuentran en mínimos históricos.

En renta variable, hasta la crisis de los bancos regionales en Estados Unidos, la ponderación del sector era elevada en nuestras carteras, aprovechando el beneficio de la subida de tipos de interés en el margen financiero de las entidades. Posteriormente, se volvió a una posición más neutral, primando de nuevo la tecnología, el consumo no cíclico y las empresas de telecomunicaciones. Los sectores de salud, ocio, energía y consumo cíclico han estado especialmente infra ponderados.

En relación a la materialización de las carteras de los fondos multiactivos, se ha combinado fondos de inversión de diversas gestoras de primer orden y con resultados contrastados, combinando instrumentos de gestión activos y pasivos,

mediante fondos indexados y ETFs.

La exposición hacia materias primas ha estado en general infra ponderada y el dólar ha pasado de una situación neutral a recibir coberturas puntuales ante un cambio de expectativas, debido a posibles descensos de tipos a medio plazo, antes de que suceda en otras economías. La Libra esterlina se mantiene también infra ponderada en nuestras carteras y el Yen en posición neutral, al igual que el oro.

La inversión ESG sigue siendo una piedra angular en la materialización de nuestras inversiones, sobre todo desde una perspectiva a largo plazo.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en lo que va de año hasta la fecha de este informe, se sitúa en el 4,28% y el 4,48% en función de sus clases. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 1 – 3 YEAR TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR INDEX (LE13TREU Index) (30%); BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR INDEX (LBEATREU Index) (35%); MSCI ACWI NET TOTAL RETURN EUR INDEX (NDEEWN index) (30%); y European Central Bank ESTR OIS (OISESTR Index) (5%), y ha obtenido una rentabilidad durante los primeros seis meses de 2023 del 4,31%.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio del fondo se ha situado en 56,348 millones de euros frente a 60,833 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 993 a 843.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,5520 € frente a 96,4292 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del 4,28 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,85 % del patrimonio medio frente al 1,74 % de 2022.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio del fondo se ha situado en 7,471 millones de euros frente a 7,452 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 7.

El valor liquidativo ha finalizado en 108,5964 € frente a 103,9375 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 4,48 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,65 % del patrimonio medio frente al 1,34 % de 2022.

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

Clase R: El fondo ha obtenido una rentabilidad de 4,28 % a lo largo del periodo frente a -13,54 % y a 4,10 % del 2022 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: El fondo ha obtenido una rentabilidad de 4,48 % a lo largo del periodo frente a -13,19 % y a 4,10 % del 2022 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras el fuerte aumento de las rentabilidades exigidas que vivimos en diciembre, iniciábamos el año eliminando las posiciones cortas sobre el bono alemán y americano a diez años. Además, durante las primeras semanas del año aumentamos el peso del oro, en este caso con la divisa cubierta, para no aumentar el peso del dólar, en un 3%. Posición que cerrábamos en febrero sin grandes variaciones.

Durante el mes de marzo volvíamos a vivir episodios de fuerte volatilidad en los mercados de renta fija. Tras la fuerte caída de la rentabilidad exigida a la deuda pública por la crisis de la banca regional norteamericana y la quiebra de Credit Suisse, decidimos tomar beneficios entre los fondos con más duración. La inflación se mantiene alta y los bancos centrales van a seguir subiendo tipos. Además, la inversión de la curva se encuentra en niveles no vistos desde los años 80 y esto nos motiva a centrarnos en los tramos cortos de la curva. Esta decisión se mantiene a cierre del mes de junio e implicaba la venta de BGF Euro bond, Candriam Sustainable Bond Euro, Parvest Sustainable Bond Euro y Fidelity Global Bond. Incorporando en su lugar exposición a UBS Short Term Euro Corporate Sustainable y BGF US Dollar Short Duration. Además, incrementábamos el peso de Franklin Euro Short Duration Bond, Neuberger Ultra Short Term Bond y Evli Short Corporate Bond.

El escenario actual caracterizado por un elevado coste del dinero y unos precios desacelerándose, aunque lentamente, ha

provocado que las estrategias centradas en dividendos hayan cedido algo de tracción. Ello, unido a un inicio incipiente de la temporada de resultados, nos llevaba durante el mes de abril a traspasar el vehículo centrado en dividendos (JSS Sustainable Equity Global Dividend) hacia uno enfocado en la calidad y la generación de flujos de caja por parte de las empresas (Goldman Sachs Global Sustainable Equity).

Si en marzo habíamos realizado una variación significativa en la exposición a renta fija, fue en mayo cuando modificábamos en mayor medida la exposición a renta variable. Decidimos reducir el peso de la renta variable europea en favor de la americana. Tras varios meses en lo que hemos favorecido la inversión a este lado del Atlántico con respecto a nuestra asignación estratégica a largo plazo, decidimos tomar beneficios y neutralizar nuestra asignación geográfica. En los últimos meses, Europa se ha beneficiado de la caída del precio del gas y de la reapertura de China. El verano pasado, el consenso de los economistas era que la zona euro iba a entrar en recesión, mientras que ahora la visión es mucho más optimista, y la mayoría espera que la economía del Viejo Continente resista gracias al empuje del sector servicios. A raíz de lo anterior, desde el mínimo de septiembre del 2022 hasta finales de abril, las acciones europeas han tenido un mejor comportamiento relativo que las estadounidenses apoyadas en un escenario macroeconómico más benigno del descontado por los mercados y, en gran parte, por la caída del coste de las materias primas energéticas. No obstante, probablemente lo mejor de la mejora en la actividad de la zona euro haya quedado atrás y el BCE se tenga que mantener agresivo, debido a la inflación persistente. Además, se decidió vender la posición en Xtrackers S&P500 Equal Weight ESG y Amundi US Pioneer Fund puesto que este 2023 se está produciendo unas grandes diferencias entre los mayores valores del índice y el resto. Reasignando todo el capital a Cleome Index USA Equities I EUR Acc..

Además, durante estos meses hemos acudido a la call de Copernicus Class A.

A cierre del periodo la exposición a renta variable se sitúa en el 37,85%. La mayor parte de la cartera la encontramos en renta fija (55,05%), sobre todo en deuda corporativa de corta duración europea. Además, contamos con un 7,1% en fondos monetarios y liquidez a nuestra disposición para aumentar la exposición en caso de que veamos correcciones durante la segunda parte del año. Mientras tanto, aprovechamos la remuneración actual del efectivo.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones de cobertura de divisa periódica (dólar americano) para cubrir el riesgo de tipo de cambio mediante futuros sobre el euro dólar. Al final el periodo Alisio Cartera Sostenible cuenta con 12 futuros comprados con vencimiento septiembre (ECU3).

d) Otra información sobre inversiones.

No hay

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

No hay

**4. RIESGO ASUMIDO.**

Durante el periodo, la volatilidad del fondo ha sido de 3,99 % frente a 7,09 % de 2022. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

**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.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- 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 que sea posible, 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.

Al invertir en acciones a través de IICs no se ha recibido nada durante el semestre.

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No significativo

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

No significativo

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis alcanzan el importe de 3.324,38 €.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No significativo.

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

Entramos en la segunda parte del año nuevamente con incertidumbre, tanto en los aspectos económicos como propiamente dentro de los mercados. Por un lado, las bolsas en Europa, parecen moverse hacia nuevos máximos y los tipos van cerrando su etapa de subidas, a la espera de un mayor control sobre a inflación. Los datos de IPC en Europa, han sido en general positivos, incluso en EE. UU., destacando España con un descenso acusado en su indicador principal, mientras que su componente subyacente todavía se muestra bastante resistente, como en el resto de países. Así pues, la FED y el BCE, aunque tienen argumentos para seguir subiendo tipos, tendrán que hacerlo seguramente de forma más contenida. Esperamos que ambos organismos eleven el precio del dinero durante el verano, probablemente a un ritmo inferior de 25 p.b. en cada sesión y también durante las convocatorias de septiembre. Es de esperar que a partir de entonces se tomen un respiro y analicen las consecuencias de estas políticas monetarias restrictivas, iniciadas hace un año y medio. Existen dudas en el marco económico internacional y concretamente en la solidez del sistema financiero, tras la crisis de los bancos regionales en EE. UU. y de Credit Suisse en Suiza. Por tanto, nuestra estrategia inversora continuará bajo un manto conservador, si bien reconocemos las oportunidades que van apareciendo en el mercado de crédito y en ciertos sectores de la bolsa, donde va a seguir primando una buena selección de valores con buena diversificación.

Alisio Cartera Sostenible, FI no va a modificar sustancialmente su política inversora de cara a los próximos meses del año. En un entorno caracterizado por una de inflación subyacente y de servicios persistente, que se mantiene elevada en la mayoría de las economías, es probable que los bancos centrales mantendrán las condiciones negativas que hemos visto en el último año. Las perspectivas económicas siguen siendo inciertas debido a las condiciones financieras restrictivas, la desaceleración de la economía y las elevadas valoraciones. Sin embargo, un mercado laboral sólido, la fortaleza del sector de servicios y el sentimiento positivo en torno a la inteligencia artificial están brindando apoyo para los activos de riesgo. En este contexto, hemos decidido mantener la exposición a la renta variable cerca de su punto neutral de largo plazo, buscando un equilibrio entre los niveles de riesgo y oportunidad.

A pesar de considerar que la exposición a renta fija presenta riesgos limitados en un contexto de subida de tipos de interés, hemos decidido mantener posiciones que nos ayuden a compensar los episodios de volatilidad de los mercados. La mayor rentabilidad ofrecida por las emisiones de menor vencimiento frente a las de mayor duración nos llevan a decantarnos por las primeras. Además, contamos con efectivo, que ofrece rendimientos atractivos, un perfil de menor sensibilidad a las variaciones de los tipos de interés y proporciona agilidad en caso de que surjan oportunidades de mercado.

### 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	0	0,00	51	0,07
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	2.725	4,27	2.988	4,38
<b>TOTAL IIC</b>		2.725	4,27	3.039	4,45
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.725	4,27	3.039	4,45
US91282CFN65 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2024-09-30	USD	1.103	1,73	1.225	1,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.103	1,73	1.225	1,79
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.103	1,73	1.225	1,79
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.103	1,73	1.225	1,79
IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Phisic GP	USD	0	0,00	2.815	4,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	2.815	4,12
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	2.815	4,12
AT0000A2HQE9 - PARTICIPACIONES Erste Asset Manageme	EUR	1.672	2,62	0	0,00
LU2197357747 - PARTICIPACIONES Cleome Index USA Equ	EUR	2.852	4,47	0	0,00
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi Enhanced Ultr	EUR	2.224	3,49	0	0,00
LU0151774626 - PARTICIPACIONES JBS Lux Bond SICAV -	EUR	1.996	3,13	0	0,00
LU1423762613 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Fun	EUR	2.156	3,38	0	0,00
LU2076227029 - PARTICIPACIONES JSS Sustainable Equi	EUR	0	0,00	1.698	2,49
IE0004MFRED4 - PARTICIPACIONES Xtrackers S&P 500 Eq	USD	0	0,00	2.336	3,42
LU0629460832 - PARTICIPACIONES JBS Lux Fund Solutio	EUR	1.714	2,69	1.728	2,53
LU2437028959 - PARTICIPACIONES Copernicus SCA SICAV	EUR	475	0,74	305	0,45
LU2076225163 - PARTICIPACIONES JSS Sustainable Bond	EUR	0	0,00	1.765	2,59
LU1883874031 - PARTICIPACIONES Amundi Funds - US Pi	EUR	0	0,00	1.469	2,15
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FTIF - Franklin Euro	EUR	3.538	5,54	1.590	2,33
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES Neuberger Berman Ult	EUR	3.273	5,13	1.443	2,11
IE00BK6SH280 - PARTICIPACIONES Liontrust Global Fun	EUR	0	0,00	170	0,25
FR0011607084 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor DX2 Short	EUR	0	0,00	1.044	1,53
LU0828230853 - PARTICIPACIONES BNP Energy TransitIC	EUR	0	0,00	2.170	3,18
LU1532504211 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	EUR	0	0,00	2.369	3,47
FR0010769729 - PARTICIPACIONES EDR Sicav-EU Sust EQ	EUR	1.645	2,58	744	1,09
LU2252533661 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus	EUR	0	0,00	1.701	2,49
LU1940199711 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI Europ	EUR	0	0,00	1.764	2,58
LU0255028333 - PARTICIPACIONES AXA World- IC Eur	EUR	2.141	3,35	1.724	2,53
LU2198663721 - PARTICIPACIONES Morgan ST Eur StrBon	EUR	2.171	3,40	2.018	2,96
LU1998017088 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Div	EUR	1.264	1,98	628	0,92
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM L Bonds EUR	EUR	2.222	3,48	1.064	1,56
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM MSCI	EUR	3.150	4,94	1.945	2,85
IE00BDY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	0	0,00	214	0,31
IE00B5456744 - PARTICIPACIONES Vanguard ESG DEV W	EUR	0	0,00	1.165	1,71
IE00BYXVX196 - PARTICIPACIONES Pimco GIS Global Bon	EUR	2.185	3,42	2.454	3,59
LU1663869268 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	2.495	3,91	0	0,00
LU1589836722 - PARTICIPACIONES Threadneedle EU	EUR	3.083	4,83	1.943	2,85
LU1292954903 - PARTICIPACIONES Cleome Index-World E	EUR	2.965	4,65	2.934	4,30
LU1861133145 - PARTICIPACIONES Amundi Index World	EUR	2.908	4,56	2.860	4,19
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST	EUR	1.313	2,06	1.250	1,83
LU1434522477 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds Int -	EUR	3.295	5,16	3.576	5,24
LU0108940346 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI	EUR	1.768	2,77	0	0,00
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	0	0,00	1.443	2,11
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	0	0,00	1.468	2,15
LU1313769793 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds-Cred	EUR	0	0,00	2.181	3,19
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	0	0,00	2.158	3,16
LU0191250769 - PARTICIPACIONES INN L GLOB SUSTAIN	EUR	1.735	2,72	546	0,80
FI4000233242 - PARTICIPACIONES Evl Short Corp Bond	EUR	4.529	7,10	2.118	3,10
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	701	1,10	546	0,80
LU0992631217 - PARTICIPACIONES Carmignac	EUR	0	0,00	1.886	2,76
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	1.177	1,72
<b>TOTAL IIC</b>		59.470	93,20	59.597	87,29
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		60.573	94,93	63.638	93,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		63.298	99,20	66.677	97,65

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 aplicable

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