

MISTRAL CARTERA EQUILIBRADA, FI

Nº Registro CNMV: 3552

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

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

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

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: 14/09/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente, entre un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% de la exposición total en depósitos, siendo la exposición a riesgo divida del 0-100%, Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por activos, tipo de emisor, países, divisas, rating mínimo de emisores/emisiones, duración media de la cartera de renta fija, nivel de capitalización bursátil o sectores económicos. Se invertirá en emisores/mercados de países OCDE (fundamentalmente europeos y EEUU), o de países emergentes (máximo 50% de la exposición total, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial

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 | 0,71 | 0,52 | 1,70 | 2,29 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,48 | -0,08 | -0,26 | -0,03 |

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 | 142.212,26 | 119.386,78 | 114 | 114 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE R | 175.511,82 | 171.725,93 | 1.866 | 1.796 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 16.625 | 14.286 | 10.832 | 11.537 |
| CLASE R | EUR | 143.567 | 128.229 | 91.431 | 78.820 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 116,8997 | 115,8959 | 100,2857 | 109,1033 |
| CLASE R | EUR | 817,9898 | 815,5285 | 710,9778 | 779,2436 |

(*)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 | | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | patrimonio | 0,02 | 0,06 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,41 | 0,00 | 0,41 | 1,23 | 0,00 | 1,23 | patrimonio | 0,02 | 0,06 | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,87 | 2,62 | 10,15 | -10,77 | 2,10 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,12 | 03-09-2020 | -4,39 | 16-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,94 | 02-09-2020 | 3,36 | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,24 | 6,10 | 11,37 | 20,92 | 4,77 | | | | |
| Ibex-35 | 36,49 | 21,33 | 32,70 | 49,79 | 13,00 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,46 | 0,10 | 0,51 | 0,60 | 0,22 | | | | |
| BENCHMARK MISTRAL CARTERA EQ | 16,08 | 6,86 | 13,21 | 23,59 | 4,37 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,89 | 4,89 | 5,06 | 4,96 | 3,39 | | | | |

(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.

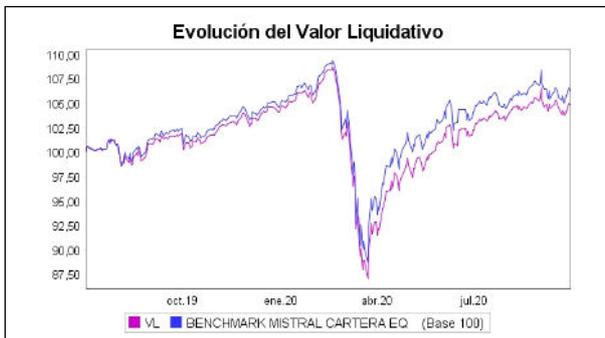
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,01 | 0,34 | 0,35 | 0,31 | 0,33 | 1,32 | 1,58 | 1,69 | |

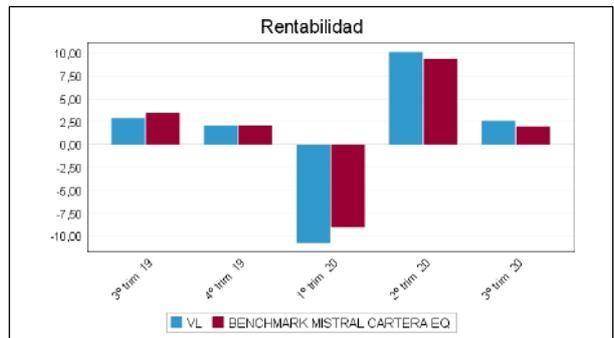
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,30 | 2,43 | 9,94 | -10,93 | 1,90 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,12 | 03-09-2020 | -4,39 | 16-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,94 | 02-09-2020 | 3,36 | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,24 | 6,10 | 11,37 | 20,92 | 4,77 | | | | |
| Ibex-35 | 36,49 | 21,33 | 32,70 | 49,79 | 13,00 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,46 | 0,10 | 0,51 | 0,60 | 0,22 | | | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MISTRAL CARTERA EQ | 16,08 | 6,86 | 13,21 | 23,59 | 4,37 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,03 | 5,03 | 5,27 | 5,14 | 4,15 | | | | |

(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 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,57 | 0,53 | 0,54 | 0,50 | 0,52 | 2,07 | 2,33 | 2,56 | 2,50 |

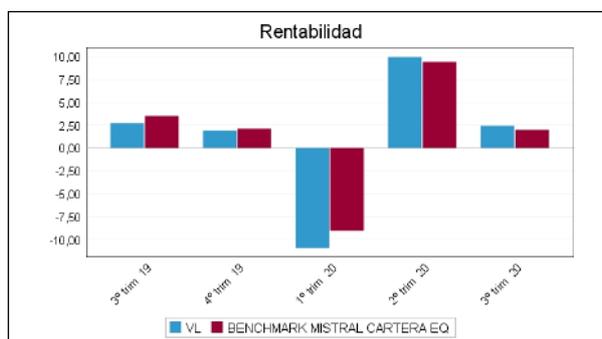
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 7.640 | 112 | 0,91 |
| 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 | 53.428 | 815 | 1,66 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 2.515 | 216 | 1,50 |
| 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 | 290.908 | 3.943 | 2,02 |
| 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 | 34.778 | 354 | 0,24 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 389.269 | 5.440 | 1,79 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 157.838 | 98,53 | 143.924 | 95,48 |
| * Cartera interior | 4.417 | 2,76 | 4.649 | 3,08 |
| * Cartera exterior | 153.421 | 95,77 | 139.275 | 92,40 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.088 | 1,30 | 7.136 | 4,73 |
| (+/-) RESTO | 265 | 0,17 | -323 | -0,21 |
| TOTAL PATRIMONIO | 160.191 | 100,00 % | 150.737 | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 150.737 | 130.639 | 142.515 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 3,61 | 4,92 | 11,80 | -18,45 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,39 | 9,26 | 0,16 | -71,31 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,82 | 9,68 | 1,44 | -67,64 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 144,91 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,00 | 0,03 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,01 | 0,00 | -0,06 | -279,02 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,20 | -1,15 | -0,79 | -215,81 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -469.948,62 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,68 | 10,78 | 2,34 | -82,72 |
| ± Otros resultados | -0,08 | 0,05 | -0,08 | -269,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,43 | -0,42 | -1,27 | 12,74 |
| - Comisión de gestión | -0,39 | -0,39 | -1,18 | 11,72 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,06 | 12,36 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 42,49 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -13,48 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 160.191 | 150.737 | 160.191 | |

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

3. Inversiones financieras

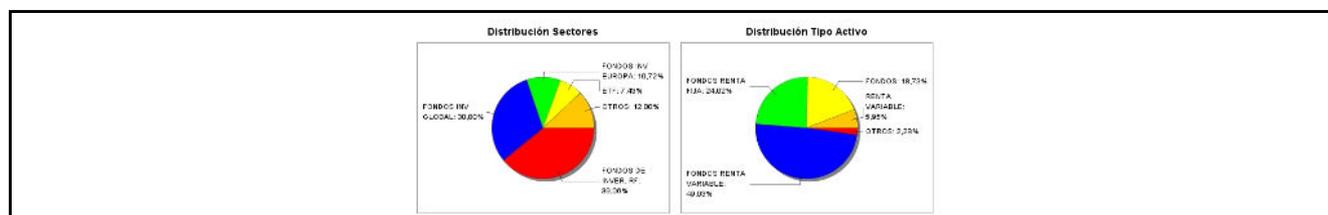
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 4.417 | 2,76 | 4.649 | 3,08 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.417 | 2,76 | 4.649 | 3,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.311 | 0,82 | 99 | 0,07 |
| 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 | 1.311 | 0,82 | 99 | 0,07 |
| TOTAL RV COTIZADA | 9.525 | 5,95 | 9.208 | 6,11 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 2.197 | 1,37 | 1.828 | 1,21 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 11.721 | 7,32 | 11.036 | 7,32 |
| TOTAL IIC | 140.397 | 87,63 | 128.140 | 85,01 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 153.429 | 95,77 | 139.275 | 92,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 157.846 | 98,53 | 143.924 | 95,48 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,82% 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. Participes 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 18.439,12 durante el tercer trimestre

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 250,00 durante el tercer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 109,22 durante el tercer trimestre

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

Como en el último trimestre, los mercados se han caracterizado fundamentalmente por el impacto y evolución de la crisis sanitaria durante el tercer trimestre, como no podía ser de otra forma. Las consecuencias siguen siendo devastadoras sobre la economía, especialmente sobre el empleo y la economía real de las empresas. Las cifras que se van dando a conocer suponen retrocesos del PIB en el panorama internacional no contemplados desde prácticamente la segunda guerra mundial. Los datos son demoledores. Pero como comentábamos en el último informe periódico trimestral, la respuesta de las autoridades monetarias y de los gobiernos está siendo contundente, acompañando el desplome económico con fuertes medidas de estímulo monetario y de inyección de gasto público por parte de las autoridades nacionales y de organismos supranacionales, como la Unión Europea.

Al término del periodo, toda la atención se focaliza en el impacto de la segunda ola del virus en Europa, especialmente en

España, donde se suceden nuevas medidas de confinamiento a la población en ciertas zonas, como en la Comunidad de Madrid. Desde luego, los efectos de esta segunda etapa de la pandemia pueden suponer la puntilla final para ciertos sectores de la economía que escasamente habían levantado la cabeza durante el verano, tras el primer cierre del segundo trimestre. La situación tampoco es esperanzadora a corto plazo para otros países como Francia o Reino Unido donde igualmente asistimos a un nuevo retroceso económico, impulsado por los efectos también de una segunda oleada del COVID-19.

Bajo ese escenario, las principales entidades monetarias internacionales han continuado implantando sus programas de estímulo en los mercados, interviniendo fundamentalmente en los mercados de renta fija para asegurar la financiación del sistema tanto en el ámbito público como privado. EL BCE permanece impulsando sus programas TLTRO III y PEPP con ingentes cantidades de dinero para asegurar la financiación del sistema bancario, la liquidez en los mercados y de compra de activos en los mercados primarios en Europa. La FED o el Banco de Inglaterra o de Japón apoyan de la misma forma programas similares de sustento para luchar contra la pandemia y sus consecuencias.

Con todo, desde luego toda la atención se centra al finalizar el trimestre en el progreso para la obtención de una vacuna cuanto antes que merme los efectos tan devastadores que estamos viendo en toda la economía mundial. Esperemos que los desarrollos faciliten un resultado positivo a lo largo de los próximos trimestres y que su fabricación y distribución no sea un nuevo obstáculo.

Además de la nueva situación de pandemia en la que nos encontramos, toda la atención de los inversores sigue centrada de cara al final de año en la evolución del Brexit y las condiciones finales que deben acordar el premier británico, Boris Johnson, con los responsables de la UE. Al término de trimestre, todavía se vislumbran flecos pendientes de negociar que impiden una salida pactada al 100% en estas fechas.

Por otro lado, las elecciones americanas del próximo mes de noviembre y su resultado pueden significar un cambio sustancial en la política internacional de Estados Unidos, especialmente en sus relaciones comerciales con China, si el candidato Biden resulta finalmente ganador. Pero si Trump continúa en la Casa Blanca, seremos testigos de nuevo de tensionamientos en las relaciones internacionales del resto del mundo con la primera economía del mundo.

En cuanto a los mercados, destacar el excelente comportamiento del mercado bursátil tecnológico de Estados Unidos, cuyo principal indicador, Nasdaq Composite, sigue batiendo records, alcanzando nuevos máximos debido a las excelentes perspectivas de los blue chips del sector (Apple, Amazon, Google, Facebook...). La nota negativa viene del mercado español, cuyo Ibex 35 no levanta cabeza, liderando el ranking de pérdidas en Europa. Parece que los inversores valoran muy negativamente los efectos de la crisis sanitaria dentro de nuestra economía y las medidas implantadas. Los 140.000 millones que vendrá a nuestra economía desde Bruselas parece que no serán suficientes.

Otros mercados como el de divisas y de renta fija, se han caracterizado dentro del periodo por cierta estabilidad, si bien el billete verde se ha visto sometido a cierta presión a la baja debido a los mensajes de cautela apoyados por Jerome Powell a lo largo de sus intervenciones durante el verano. En el capítulo de renta fija, destaca la fuerte reactivación del mercado primario de crédito a la vuelta del verano, tras el apoyo manifiesto del BCE y el escenario continuista de bajos tipos de interés en el que las empresas siguen financiándose a coste prácticamente cero.

El buen comportamiento de Mistral Cartera Equilibrada, FI durante el tercer trimestre del año le ha permitido situarse nuevamente en terreno positivo en lo que va de año. El fondo ha registrado un avance durante el trimestre del 2,43%, alcanzando un valor liquidativo de 817,9897888 euros.

La sociedad no ha variado sustancialmente su política de inversiones durante el periodo y a lo largo del verano. Sin embargo, tras el buen comportamiento de las bolsas durante los meses de verano, la consolidación de máximos en EE.UU., se ha considerado oportuno volver a los niveles centrales de riesgo aprovechando las caídas de septiembre que han disminuido los excesivos niveles de sobrecompra. Además, se ha decidido reducir la exposición global de la cartera al dólar americano. La incidencia de la pandemia en el país norteamericano parece estar siendo más larga y complicada de lo esperado por el mercado, pudiendo retrasar la recuperación económica del mismo. Esto unido con la aprobación del paquete comunitario de ayudas por 750.000 millones de euros parecen haber devuelto a la divisa europea la credibilidad y el favor de los inversores, habiendo superado ya niveles de 1,17 EUR/USD. Las coberturas se han realizado comprando clases de IIC cubiertas, no mediante derivados.

Como decimos, ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta fija y variable, principalmente a través de otras IIC. Su posicionamiento en renta fija se ha situado en el 46,2%.

Por su parte, la posiciones en IICs de renta variable suponía un 46,5% del fondo.

Además, al término del trimestre, el oro supone el 6% y la liquidez el 1,3%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al finalizar la primera parte del ejercicio, comentábamos que debido a 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.

En ese sentido, durante la mayor parte del tercer trimestre, la estrategia de inversión no se ha modificado sustancialmente, observando de cerca los resultados de dichos estímulos sobre los mercados financieros, así como los mensajes de los principales mandatarios monetarios mundiales en sus comparencias.

En realidad, los mensajes tampoco han supuesto cambios sustanciales, conservando la línea inversora anterior. En nuestra opinión los activos de riesgo se mantienen como una alternativa adecuada, especialmente dentro de la bolsa norteamericana y ciertos segmentos del mercado de crédito. Nuestra opinión sobre el Ibex 35 sigue siendo negativa a corto y medio plazo.

Algunas carteras han implantado coberturas de divisa con el dólar y otras han realizado beneficios con el oro, a partir de 2.000 dólares la onza.

Frente a las mejores valoraciones de las bolsas europeas, la inconsistencia de sus fundamentales nos ha llevado a apostar más sobre EE.UU., como decimos, sobre todo en el sector de tecnología, farma e industrial. Financiero, seguros y energía han continuado como infra-ponderados en términos generales.

Igualmente se ha considerado positivamente de nuevo los mercados emergentes como alternativas a largo plazo, tanto en renta variable como fija, mientras que no se ha visto recorrido para los bonos soberanos en EEUU y Europa debido a sus bajas (y muy negativas) rentabilidades dentro de la curva.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes, han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil valor Vs crecimiento y con enfoque small cap Vs large cap.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo está compuesto por un 50% Barclays Global Aggregate TR Index Eur Hedged y un 50% MSCI World NR. En el caso del primero, el comportamiento durante el trimestre fue del 0,49%, mientras que, en el segundo caso, la rentabilidad obtenida se situaba en el 3,37%.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 143,567 millones de euros frente a 137,137 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado a lo largo del semestre de 1.796 a 1.866.

El valor liquidativo ha finalizado en 817,9898 € frente a 798,5831 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 2,43%.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,53% del patrimonio medio frente al 0,54% anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 16,625 millones de euros frente a 13,6 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 114.

El valor liquidativo ha finalizado en 116,8997 € frente a 113,9114 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 2,62 %.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,34% del patrimonio medio frente al 0,35% anterior.

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

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,43% a lo largo del periodo frente a 2,02% de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 2,62% a lo largo del periodo frente a 2,02% de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes de otras IIC:

Compras: Vontobel Fund – US Equity, Pimco Stock Plus, Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF, Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF, Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF y Fidelity MSCI Japan Index EUR P Acc

Ventas: Se elimina la posición en Amundi Funds Pioneer US Equity Fundamental Growth R EUR Acc, Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI World e iShares World Equity Index Fund (LU) D2 EUR

En renta variable se aprovechaban los retrocesos del mes de septiembre para dejar a un lado la infrponderación que se mantenía desde mayo, por lo que se vuelve a un peso neutral del 48%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos ni ha habido operativa con derivados. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 6,10% frente al 11,37% del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, 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, 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.

Los costes imputados en la IIC debido al servicio de análisis se han situado en 9.058,32 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Al finalizar el tercer trimestre del ejercicio, las perspectivas económicas son todavía muy inciertas ante la configuración de una nueva ola del COVID que va a arrastrar de nuevo a bastantes países. Los gobiernos y autoridades monetarias siguen inyectando dinero público y promoviendo nuevos estímulos para reactivar las maltrechas economías. Sin embargo, las estimaciones macroeconómicas para 2020 y el año que viene son todavía muy negativas con fuertes caídas del PIB y del

empleo, a pesar de que algunos indicadores adelantados muestran signos de recuperación desde el verano, circunstancia que apoya la evolución de los mercados. Pero como decimos la segunda ola del virus está ahí y vuelve a cuestionar la solidez de la recuperación durante los próximos meses. Este escenario, junto a las dificultades del Brexit y las incertidumbres de las elecciones presidenciales de noviembre en Estados Unidos, nos llevan a ser un poco más cautos y conservadores a la hora de implantar la estrategia de inversión en nuestras IIC.

Mistral Cartera Equilibrada, 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.

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 |
| 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 |
| ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA | EUR | 51 | 0,03 | 51 | 0,03 |
| ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA | EUR | 3.936 | 2,46 | 4.174 | 2,77 |
| ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI | EUR | 430 | 0,27 | 423 | 0,28 |
| TOTAL IIC | | 4.417 | 2,76 | 4.649 | 3,08 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.417 | 2,76 | 4.649 | 3,08 |
| 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 |
| CH0554320082 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,63 2022-02-04** | EUR | 171 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| CH0559578866 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,50 2022-07-25** | EUR | 151 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| CH0554319068 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,63 2022-01-24** | EUR | 178 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| CH0559578858 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,50 2022-07-25** | EUR | 177 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| CH0554319076 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,63 2022-01-24** | EUR | 176 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| CH0559578874 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,50 2022-07-25** | EUR | 175 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| CH0559578841 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,50 2022-07-25** | EUR | 176 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| CH0495854439 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,50 2021-09-13** | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,07 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.202 | 0,75 | 99 | 0,07 |
| CH0495854439 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 2,00 2021-09-13** | EUR | 108 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 108 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.311 | 0,82 | 99 | 0,07 |
| 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 | | 1.311 | 0,82 | 99 | 0,07 |
| IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP | USD | 9.525 | 5,95 | 9.208 | 6,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 9.525 | 5,95 | 9.208 | 6,11 |
| LU0000000009 - PARTICIPACIONES Trea Direct Lending | EUR | 2.197 | 1,37 | 1.828 | 1,21 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 2.197 | 1,37 | 1.828 | 1,21 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 11.721 | 7,32 | 11.036 | 7,32 |
| BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM L Bonds EUR | EUR | 1.272 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| LU1127969753 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-GL AGGR | EUR | 3.995 | 2,49 | 0 | 0,00 |
| IE00B04FFJ44 - PARTICIPACIONES Vanguard Euro GV BND | EUR | 2.056 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| IE0007472990 - PARTICIPACIONES Vanguard Euro GV BND | EUR | 6.187 | 3,86 | 0 | 0,00 |
| IE00B7W3YB45 - PARTICIPACIONES Pimco GIS Stocksplus | EUR | 2.959 | 1,85 | 0 | 0,00 |
| IE00B18GC888 - PARTICIPACIONES Vanguard Global BD I | EUR | 7.691 | 4,80 | 7.637 | 5,07 |
| LU0231472209 - PARTICIPACIONES Aberdeen European Gr | EUR | 4.153 | 2,59 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00BD0NCR01 - PARTICIPACIONES Ishr Eu Ex-UK | EUR | 3.486 | 2,18 | 2.498 | 1,66 |
| LU1642784331 - PARTICIPACIONES Invesco Global Bond | EUR | 6.373 | 3,98 | 5.929 | 3,93 |
| IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST | EUR | 2.968 | 1,85 | 0 | 0,00 |
| IE00BM67HT60 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC | EUR | 3.731 | 2,33 | 0 | 0,00 |
| IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES Fidelity MSCI Wld I | EUR | 7.501 | 4,68 | 4.518 | 3,00 |
| IE00BM67HN09 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC | EUR | 2.371 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| LU0996181599 - PARTICIPACIONES Amundi IS MSCI World | EUR | 0 | 0,00 | 4.398 | 2,92 |
| IE00B03HD191 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment | EUR | 7.862 | 4,91 | 7.214 | 4,79 |
| LU1883856301 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd | EUR | 0 | 0,00 | 4.202 | 2,79 |
| LU1340703740 - PARTICIPACIONES MFS Mer-GL OPP BD | EUR | 5.474 | 3,42 | 4.404 | 2,92 |
| BE0948484184 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS | EUR | 0 | 0,00 | 3.669 | 2,43 |
| IE00BYX5N771 - PARTICIPACIONES Fidelity China Speci | EUR | 1.217 | 0,76 | 1.105 | 0,73 |
| LU0987206777 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Equity US | EUR | 2.174 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| IE0004931386 - PARTICIPACIONES PIMCO EURO INC BD-E | EUR | 6.954 | 4,34 | 6.832 | 4,53 |
| LU0875157702 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd | EUR | 0 | 0,00 | 4.208 | 2,79 |
| LU0133095660 - PARTICIPACIONES T Rowe Price | USD | 0 | 0,00 | 4.000 | 2,65 |
| LU0429319774 - PARTICIPACIONES T Rowe Price | USD | 2.193 | 1,37 | 2.860 | 1,90 |
| LU1626216888 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke | EUR | 1.222 | 0,76 | 1.182 | 0,78 |
| LU1664635726 - PARTICIPACIONES Vontobel US Equity-I | EUR | 2.250 | 1,40 | 0 | 0,00 |
| IE0002459539 - PARTICIPACIONES Pimco Stocksplus-Usd | USD | 0 | 0,00 | 5.287 | 3,51 |
| IE00B90PV268 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E | EUR | 4.455 | 2,78 | 3.604 | 2,39 |
| LU1325141510 - PARTICIPACIONES Parts. Vontobel-ABS | EUR | 2.740 | 1,71 | 2.661 | 1,77 |
| IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers | EUR | 2.377 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| LU1511517010 - PARTICIPACIONES MISF-Euro Strat Bond | EUR | 4.682 | 2,92 | 0 | 0,00 |
| LU0817809279 - PARTICIPACIONES Capital Intl Eur Grw | EUR | 0 | 0,00 | 6.225 | 4,13 |
| LU0297941469 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond | EUR | 5.953 | 3,72 | 5.995 | 3,98 |
| FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro | EUR | 4.222 | 2,64 | 3.006 | 1,99 |
| LU0360476740 - PARTICIPACIONES MISF-Euro Strat Bond | EUR | 6.377 | 3,98 | 6.008 | 3,99 |
| LU0106235889 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ¿ AAC | EUR | 5.934 | 3,70 | 6.221 | 4,13 |
| LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1 | EUR | 3.107 | 1,94 | 3.783 | 2,51 |
| LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr | EUR | 5.633 | 3,52 | 4.001 | 2,65 |
| IE0032875985 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR | 6.774 | 4,23 | 6.939 | 4,60 |
| LU0318940003 - PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr E | EUR | 2.029 | 1,27 | 3.953 | 2,62 |
| IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 | EUR | 2.024 | 1,26 | 5.801 | 3,85 |
| TOTAL IIC | | 140.397 | 87,63 | 128.140 | 85,01 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 153.429 | 95,77 | 139.275 | 92,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 157.846 | 98,53 | 143.924 | 95,48 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,82% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.