

## MISTRAL CARTERA EQUILIBRADA, FI

Nº Registro CNMV: 3552

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2021

**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: 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 | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,34           | 0,37             | 0,34  | 2,06  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,40          | -0,52            | -0,40 | -0,32 |

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 | 153.802,09            | 155.452,25       | 113              | 114              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0                | NO                    |
| CLASE R | 198.144,93            | 184.955,59       | 2.083            | 1.953            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0                | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 19.083               | 18.944         | 14.286         | 10.832         |
| CLASE R | EUR    | 171.390              | 157.419        | 128.229        | 91.431         |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 124,0760             | 121,8634       | 115,8959       | 100,2857       |
| CLASE R | EUR    | 864,9724             | 851,1176       | 815,5285       | 710,9778       |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE I |                | 0,22                    | 0,00         | 0,22  | 0,22         | 0,00         | 0,22  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE R |                | 0,41                    | 0,00         | 0,41  | 0,41         | 0,00         | 0,41  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,82           | 1,82            | 4,25   | 2,62   | 10,15  | 5,15  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,86            | 27-01-2021 | -0,86      | 27-01-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,19             | 01-03-2021 | 1,19       | 01-03-2021 |                |       |

(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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 6,23           | 6,23            | 5,82   | 6,10   | 11,37  | 12,66 |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 16,53          | 16,53           | 25,56  | 21,33  | 32,70  | 34,16 |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,16           | 0,16            | 0,17   | 0,10   | 0,51   | 0,41  |         |         |         |
| <b>BENCHMARK MISTRAL CARTERA EQ</b>             | 7,38           | 7,38            | 6,53   | 6,86   | 13,21  | 14,28 |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 4,70           | 4,70            | 4,84   | 4,89   | 5,06   | 4,84  |         |         |         |

(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.

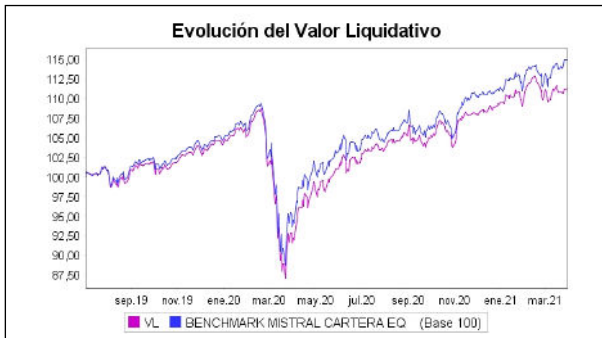
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,37           | 0,37            | 0,36   | 0,34   | 0,35   | 1,38  | 1,32 | 1,58 | 1,48 |

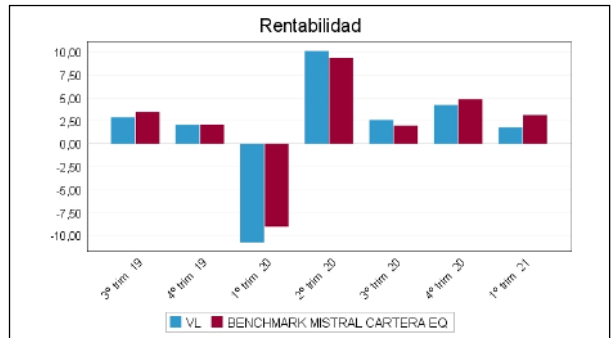
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,63           | 1,63            | 4,05   | 2,43   | 9,94   | 4,36  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,86            | 27-01-2021 | -0,86      | 27-01-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,19             | 01-03-2021 | 1,19       | 01-03-2021 |                |       |

(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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                               | 6,23           | 6,23            | 5,82   | 6,10   | 11,37  | 12,66 |         |         |         |
| Ibex-35   | 16,53          | 16,53           | 25,56  | 21,33  | 32,70  | 34,16 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                              | 0,16           | 0,16            | 0,17   | 0,10   | 0,51   | 0,41  |         |         |         |
| <b>BENCHMARK</b>                                |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>MISTRAL CARTERA EQ</b>                       | 7,38           | 7,38            | 6,53   | 6,86   | 13,21  | 14,28 |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 4,70           | 4,70            | 5,00   | 5,03   | 5,27   | 5,00  |         |         |         |

(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.

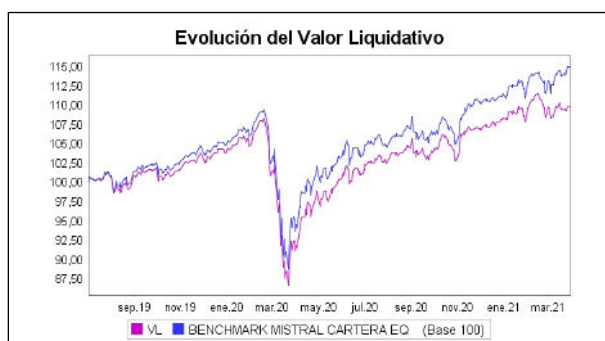
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,55           | 0,55            | 0,55   | 0,53   | 0,54   | 2,13  | 2,07 | 2,33 | 2,65 |

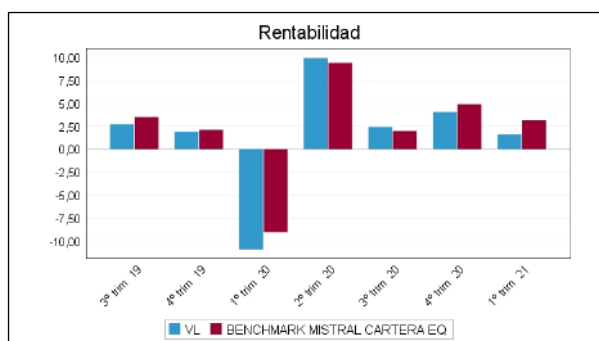
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 7.558                                   | 110               | 1,29                            |
| 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                         | 68.594                                  | 954               | 0,38                            |
| Renta Variable Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Internacional                               | 3.267                                   | 188               | 12,34                           |
| 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   | 356.399                                 | 4.406             | 2,59                            |
| 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                                | 35.695                                  | 326               | 0,34                            |

| 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   | 471.513                                 | 5.984             | 2,14                            |

\*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                 | 166.545            | 87,44              | 173.531              | 98,39              |
| * Cartera interior                          | 4.092              | 2,15               | 4.016                | 2,28               |
| * Cartera exterior                          | 162.453            | 85,29              | 169.515              | 96,12              |
| * 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)                    | 25.119             | 13,19              | 3.130                | 1,77               |
| (+/-) RESTO                                 | -1.191             | -0,63              | -299                 | -0,17              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 190.473            | 100,00 %           | 176.363              | 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)   | 176.363                      | 160.191                        | 176.363                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 6,08                         | 5,63                           | 6,08                      | 17,39                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,63                         | 3,97                           | 1,63                      | -55,48                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,06                         | 4,43                           | 2,06                      | -49,46                                    |
| + Intereses                                      | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 89,29                                     |
| + Dividendos                                     | 0,03                         | 0,02                           | 0,03                      | 45,51                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,02                         | 0,03                           | 0,02                      | -42,04                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,55                         | 0,71                           | 0,55                      | -16,13                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,01                         | -0,01                          | 0,01                      | -190,97                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 1,46                         | 3,67                           | 1,46                      | -56,61                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,02                        | 0,01                           | -0,02                     | -481,53                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,43                        | -0,46                          | -0,43                     | 2,38                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,39                        | -0,39                          | -0,39                     | 6,67                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 6,60                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 99,17                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 6,63                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,04                          | -0,02                     | -55,39                                    |
| (+) 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) | 190.473                      | 176.363                        | 190.473                   |   |

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



### 3. Inversiones financieras

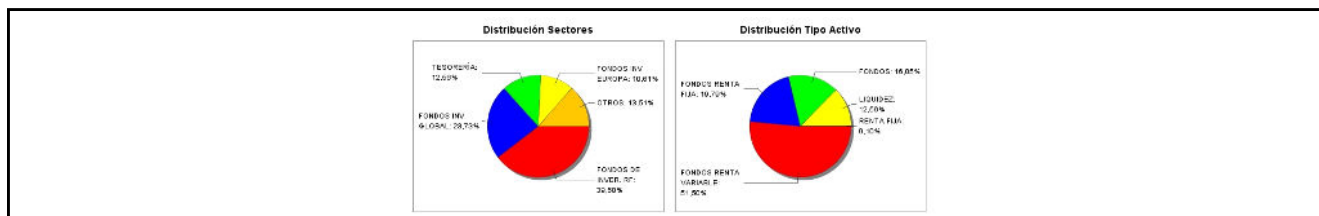
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                                 | 4.092            | 2,15  | 4.016            | 2,28  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 4.092            | 2,15  | 4.016            | 2,28  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 183              | 0,10  | 844              | 0,49  |
| 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                          | 183              | 0,10  | 844              | 0,49  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 5.648            | 3,20  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 2.347            | 1,23  | 2.400            | 1,36  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 2.347            | 1,23  | 8.048            | 4,56  |
| TOTAL IIC                                 | 159.923          | 83,99 | 160.651          | 91,10 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 162.453          | 85,32 | 169.543          | 96,15 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 166.545          | 87,47 | 173.559          | 98,43 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,10% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  | X  |    |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   | X  |    |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  |    | X  |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 9.615,82 en miles de euros durante el primer trimestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 69.449,83 en miles de euros durante el primer trimestre.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

De nuevo, el primer trimestre se ha visto caracterizado por la evolución de la pandemia del COVID 19 y sus efectos de la tercera ola, que viene impactando sobre las economías de todo el mundo. Los efectos sobre ciertos países europeos están siendo significativos, facilitando nuevamente medidas de contención con consecuencias negativas sobre el nivel de actividad. Bajo ese escenario, diversos organismos internacionales han rebajado las expectativas de recuperación y vuelta a la normalidad que inciden nuevamente sobre la situación económica. El ritmo de vacunación está siendo diferente hasta la fecha, con cierta lentitud especialmente en Europa y a mayor velocidad en otras zonas geográficas, como EE.UU., Reino Unido o Israel. Hemos pasado de una incógnita en cuanto al descubrimiento de un remedio para la pandemia a un problema de producción, y seguramente de distribución, de la propia vacuna. Parece que en el corto plazo las incertidumbres pueden prolongarse hasta bien entrado el verano.

En el plano económico, durante el trimestre, ha destacado el cambio de expectativas de inflación en Estados Unidos, cuyo impacto más relevante ha sido sobre el mercado de bonos desde febrero, junto a un cambio regulatorio en su sistema

financiero. La TIR del “Treasury” americano a diez años ha repuntado significativamente, pasando del 0,90% al 1,68%, enlazando con un cambio de expectativas ante los signos de una fuerte recuperación en la economía norteamericana. Los bonos europeos, aunque con menor incidencia, igualmente se han visto influidos por el alza de rentabilidades, pasando en el caso del Bund alemán del -0,60% al -0,32%.

Bajo ese escenario, las directrices de los bancos centrales no se han modificado respecto a los últimos mensajes de finales de 2020. El gobernador Powell parece que antepone una inflación del 2% mínima y consolidada a largo plazo para variar su política monetaria de intervención en los mercados con adquisiciones mensuales de 120 mil millones de dólares semanales. La gobernadora Lagarde, por su parte, ha mostrado un discurso más contundente, reafirmando su política de tipos negativos e intervenciones también en los mercados de renta fija, por lo menos hasta dentro de un año. En ese sentido, los mercados de crédito han seguido con gran fortaleza y bajo primas de riesgo en mínimos históricos, situación que facilita un mercado primario en máximos de volumen emitido y de colocación por parte del sector privado. La actividad corporativa de adquisiciones de empresas, fusiones y elevados planes de inversión parece que toma un ritmo elevado, alimentado por facilidad del crédito empresarial.

Y por si no fuera poco, la nueva administración Biden en Estados Unidos ha lanzado un gigantesco plan de inversión pública cercano a los 2 trillones de dólares, que van a favorecer igualmente una rápida recuperación para la primera economía del mundo.

En resumen, al término del primer trimestre, nos encontramos con una pandemia que sigue afectando a las economías de los países, pero que los mercados parece que hacen “oídos sordos”, apoyados en unas políticas económicas y monetarias tremendamente laxas desde hace tiempo. Así los mercados de materias primas han experimentado fuertes repuntes acompañando a los sectores más cíclicos y a la economía China que parece remontar por encima del resto. Las bolsas han reflejado un comportamiento razonable (S&P 500 +6,5%; EuroStoxx 50 +10,3%; Ibex 35 +6,3%), mientras que los índices tecnológicos han dado una pausa a su escalada de máximos de los últimos trimestres. El dólar se ha revalorizado un 4%, seguramente apuntalado por el cambio de tendencia de la renta fija en EE.UU.

Mistral Cartera Equilibrada ha registrado un resultado positivo en el primer trimestre del 1,63%, lo que supone un valor liquidativo de 864,972371 euros para la clase R.

Mientras la exposición a renta fija europea y global, así como la exposición en oro al inicio del trimestre, perjudicaban a la evolución del fondo; la exposición a renta variable, especialmente aquella mediante fondos indexados, permitían que el fondo terminara con avances el primer trimestre del año.

Como es natural, la sociedad no ha variado su política de inversiones en el transcurso del trimestre, apostando por los activos de riesgo. Sin embargo, durante el mes de febrero se decidía disminuir de manera táctica la exposición a renta variable y renta fija. Además, se han decidido aumentar la exposición a activos denominados en dólares. Así mismo, se ha eliminado la exposición a oro.

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 42% al cierre del trimestre.

Por su parte, la posiciones en IICs de renta variable suponía un 44,5% del fondo.

Además, al término del trimestre, la liquidez el 13%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo, se ha reducido la exposición en materias primas, fundamentalmente en el oro, debido a los máximos alcanzados al término del ejercicio anteriormente.

Igualmente, ante el riesgo de un repunte de rentabilidades en los activos de renta fija de mayor vencimiento, se ha optado por descender la duración de las carteras, a la espera de una consolidación del mercado de bonos, sobre todo en Norteamérica.

Ocurre lo mismo en el segmento del crédito o de renta fija privada en el que los “spreads” se encuentran en mínimo históricos y su atractivo ha perdido oportunidad ante la escasez de rentabilidad adicional que muestran en comparación con los activos públicos, y que como sabemos se encuentran en su mayoría en rendimientos negativos. Las escasas opciones de invertir en renta fija se enfocan hacia pagarés de empresa y quizás en renta fija de emergentes, sobre todo de Asia, si bien la revalorización del dólar podría influir negativamente durante los meses que vienen.

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos en comparación con los de EE.UU. y los sectores más cíclicos Vs. crecimiento. La consolidación del sector de tecnología parece que es razonable después de un crecimiento casi en vertical durante varios trimestres. Como decimos y sin abandonar las bolsas americanas ni los valores

de crecimiento (Amazon, Microsoft, Google, etc.) se han destinado recursos a otros sectores con mayor potencia y perfil de "valor" (industriales, consumo y financieras, fundamentalmente). Los mercados de emergentes han acompañado también como opción particular.

Por último, destacar la orientación ASG de las inversiones, donde el componente de sostenibilidad va tomando mayor relevancia en las IIC gestionadas.

c) Índice de referencia.

Clase I

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 1,82 % y su índice de referencia 50% MSDWIN Index y 50% LEGATREH Index se sitúa en 3,75%

Clase R

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 1,63 % y su índice de referencia 50% MSDWIN Index y 50% LEGATREH Index se sitúa en 3,75%

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

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 19,083 millones de euros frente a 18,944 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas, a lo largo del trimestre, ha pasado de 114 a 113.

El valor liquidativo ha finalizado en 124,0760 euros frente a 121,8634 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 1,82 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,37 % del patrimonio medio frente al 0,36 % del trimestre anterior.

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 171,390 millones de euros frente a 157,419 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas, a lo largo del trimestre, ha pasado de 1.953 a 2.083.

El valor liquidativo ha finalizado en 864,9724 euros frente a 851,1176 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 1,63 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,55 % del patrimonio medio frente al 0,55 % del trimestre anterior.

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

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 1,82 % a lo largo del periodo frente a 2,59 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 1,63 % a lo largo del periodo frente a 2,59 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras dentro de las IICs de renta variable: Fidelity MSCI World Index Fund EUR y DPAM INVEST B - Equities Europe Sustainable F Cap

Así como las siguientes ventas o reducciones de exposición: Invesco Physical Gold ETC, BNY Mellon Long-Term Global Equity, Pimco StocksPLUS™ Fund Institutional EUR (Hedged) Accumulation, Vanguard Global Stock Index, BGF Euro Bond, Morgan Stanley Euro Strategic Bond.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha realizado operaciones con instrumentos derivados durante el trimestre.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

### 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 6,23 % frente al 5,82 % del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor 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 10.854,66 euros.

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

N/A

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

Las perspectivas para los mercados financieros de cara al resto de ejercicio se mantienen positivas, especialmente en el capítulo de los mercados bursátiles. Nuestra apuesta continúa por los sectores y compañías más cíclicas y de valor, cuyas valoraciones se encuentra todavía a niveles atractivos. La recuperación de las economías es un hecho si bien la intensidad y rapidez de la vacunación será diferente en los países de acuerdo con el mayor número de dosis disponibles y su impacto económico, por tanto, asimétrico.

No obstante, tampoco debemos olvidar los sectores de mayor crecimiento porque a pesar de sus valores son las fuentes de creación de valor en el entorno más próximo. Digitalización, globalización, nuevas tecnologías, ocio y sostenibilidad y preocupación por el medio ambiente son los motores de crecimiento de cara al futuro.

Los activos de renta fija podrían comenzar un periodo de corrección en cualquier momento, tal y como lo está haciendo el mercado de EEUU, arrastrando al crédito general y a la Deuda de otros países. No obstante, la garantía y apoyo de los bancos centrales parece asegurada a lo largo de todo el ejercicio. Habrá que confirmarlo.

Y por la parte de las divisas, nuestra mayor apuesta se mantiene en el dólar y de manera táctica en la Libra Esterlina.

Mistral Cartera Equilibrada, FI no va a modificar sustancialmente su política inversora de cara a los próximos 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 y hemos incrementado 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 |
| <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 |
| <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    | 51               | 0,03 | 51               | 0,03 |
| ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA          | EUR    | 3.467            | 1,82 | 3.454            | 1,96 |
| ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI           | EUR    | 574              | 0,30 | 511              | 0,29 |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 4.092            | 2,15 | 4.016            | 2,28 |
| <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>             |        | 4.092            | 2,15 | 4.016            | 2,28 |
| 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    | 0                | 0,00 | 171              | 0,10 |
| CH0559578866 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,50 2022-07-25** | EUR    | 0                | 0,00 | 171              | 0,10 |
| CH0554319068 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,63 2022-01-24** | EUR    | 0                | 0,00 | 176              | 0,10 |
| CH0554319076 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 0,63 2022-01-24** | EUR    | 0                | 0,00 | 176              | 0,10 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00 | 693              | 0,40 |
| CH0495854439 - RENTA FIJA EFG Intl Bank 2,00 2021-09-13** | EUR    | 183              | 0,10 | 151              | 0,09 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año          |        | 183              | 0,10 | 151              | 0,09 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | 183              | 0,10 | 844              | 0,49 |
| <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>                                   |        | 183              | 0,10 | 844              | 0,49 |
| IE00B579F325 - PARTICIPACIONES ETC Source Phisic GP       | USD    | 0                | 0,00 | 5.648            | 3,20 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00 | 5.648            | 3,20 |
| LU0000000009 - PARTICIPACIONES Trea Direct Lending        | EUR    | 2.347            | 1,23 | 2.400            | 1,36 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                               |        | 2.347            | 1,23 | 2.400            | 1,36 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                               |        | 2.347            | 1,23 | 8.048            | 4,56 |
| LU1830905268 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-GL AGGR       | EUR    | 0                | 0,00 | 2.968            | 1,68 |
| LU1781541849 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI EM As       | EUR    | 2.210            | 1,16 | 2.040            | 1,16 |
| LU0957801565 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred       | EUR    | 4.595            | 2,41 | 4.417            | 2,50 |
| LU1998017088 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Div       | EUR    | 4.619            | 2,43 | 4.412            | 2,50 |
| BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM L Bonds EUR           | EUR    | 3.881            | 2,04 | 1.376            | 0,78 |
| LU1127969753 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-GL AGGR       | EUR    | 5.358            | 2,81 | 5.630            | 3,19 |
| IE00B04FFJ44 - PARTICIPACIONES Vanguard Euro GV BND       | EUR    | 2.686            | 1,41 | 2.236            | 1,27 |
| IE0007472990 - PARTICIPACIONES Vanguard Euro GV BND       | EUR    | 7.710            | 4,05 | 6.607            | 3,75 |
| IE00B7W3YB45 - PARTICIPACIONES Pimco GIS Stocksplus       | EUR    | 0                | 0,00 | 3.314            | 1,88 |
| IE00B18GC888 - PARTICIPACIONES Vanguard Global BD I       | EUR    | 9.341            | 4,90 | 8.475            | 4,81 |
| IE00BD0NCR01 - PARTICIPACIONES Ishr Eu Ex-UK              | EUR    | 4.003            | 2,10 | 3.724            | 2,11 |
| LU1642784331 - PARTICIPACIONES Invesco Global Bond        | EUR    | 6.565            | 3,45 | 7.177            | 4,07 |
| IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST          | EUR    | 3.629            | 1,91 | 3.201            | 1,82 |
| IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES Fidelity MSCI Wld I        | EUR    | 9.665            | 5,07 | 8.852            | 5,02 |
| IE00B03HD191 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment        | EUR    | 10.701           | 5,62 | 9.798            | 5,56 |
| LU1340703740 - PARTICIPACIONES MFS Mer-GL OPP BD          | EUR    | 7.117            | 3,74 | 6.628            | 3,76 |
| IE00BYX5N771 - PARTICIPACIONES Fidelity China Speci       | EUR    | 2.621            | 1,38 | 2.095            | 1,19 |
| LU0987206777 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Equity US       | EUR    | 0                | 0,00 | 2.448            | 1,39 |
| IE0004931386 - PARTICIPACIONES PIMCO EURO INC BD-E        | EUR    | 7.617            | 4,00 | 7.763            | 4,40 |
| LU0875157702 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd           | EUR    | 0                | 0,00 | 8.617            | 4,89 |
| LU0389812008 - PARTICIPACIONES Amundi-Volatility          | EUR    | 4.491            | 2,36 | 0                | 0,00 |
| LU0429319774 - PARTICIPACIONES T Rowe Price               | USD    | 2.764            | 1,45 | 2.340            | 1,33 |
| LU1127969597 - PARTICIPACIONES T Rowe Price               | EUR    | 3.009            | 1,58 | 0                | 0,00 |
| IE00B90PV268 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E       | EUR    | 0                | 0,00 | 4.857            | 2,75 |
| LU1325141510 - PARTICIPACIONES Parts. Vontobel-ABS        | EUR    | 3.953            | 2,08 | 4.022            | 2,28 |
| LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond       | USD    | 2.992            | 1,57 | 2.855            | 1,62 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU0318941662 - PARTICIPACIONES Fidelity Nordic Fund | EUR    | 5.665            | 2,97  | 0                | 0,00  |
| LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond | EUR    | 0                | 0,00  | 3.472            | 1,97  |
| LU0552385535 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond | USD    | 3.652            | 1,92  | 0                | 0,00  |
| LU0297941469 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond  | EUR    | 6.854            | 3,60  | 6.443            | 3,65  |
| LU0360476740 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond | EUR    | 6.522            | 3,42  | 7.180            | 4,07  |
| LU0106235889 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ¿ AAC  | EUR    | 6.271            | 3,29  | 6.506            | 3,69  |
| LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1   | EUR    | 1.496            | 0,79  | 3.515            | 1,99  |
| LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr     | EUR    | 5.614            | 2,95  | 5.205            | 2,95  |
| IE0032875985 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR    | 4.698            | 2,47  | 5.817            | 3,30  |
| LU0318940003 - PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr E  | EUR    | 2.280            | 1,20  | 2.070            | 1,17  |
| LU0360484686 - PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag | USD    | 2.774            | 1,46  | 2.420            | 1,37  |
| IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500      | EUR    | 4.573            | 2,40  | 2.173            | 1,23  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 159.923          | 83,99 | 160.651          | 91,10 |
| <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>       |        | 162.453          | 85,32 | 169.543          | 96,15 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 166.545          | 87,47 | 173.559          | 98,43 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,10% 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.