

MISTRAL CARTERA EQUILIBRADA, FI

Nº Registro CNMV: 3552

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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. Jorge Manrique, 12
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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,32 | 0,71 | 0,32 | 1,51 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,59 | -0,23 | -0,59 | -0,45 |

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 | 182.690,45 | 178.878,93 | 113 | 117 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE R | 246.167,90 | 237.176,26 | 2.481 | 2.396 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 23.130 | 23.697 | 18.944 | 14.286 |
| CLASE R | EUR | 215.647 | 217.803 | 157.419 | 128.229 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 126,6052 | 132,4740 | 121,8634 | 115,8959 |
| CLASE R | EUR | 876,0141 | 918,3174 | 851,1176 | 815,5285 |

(*)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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -4,43 | -4,43 | 3,60 | 0,62 | 2,43 | 8,71 | 5,15 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,57 | 03-02-2022 | -1,57 | 03-02-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,38 | 16-03-2022 | 1,38 | 16-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,74 | 8,74 | 6,06 | 5,04 | 4,14 | 5,41 | 12,66 | | |
| Ibex-35 | 24,95 | 24,95 | 18,15 | 16,21 | 13,98 | 16,22 | 34,16 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,38 | 0,38 | 0,20 | 0,75 | 0,12 | 0,39 | 0,41 | | |
| BENCHMARK MISTRAL CARTERA EQ | 8,77 | 8,77 | 6,27 | 4,66 | 4,73 | 5,83 | 14,28 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,79 | 4,79 | 4,53 | 4,55 | 4,58 | 4,53 | 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.

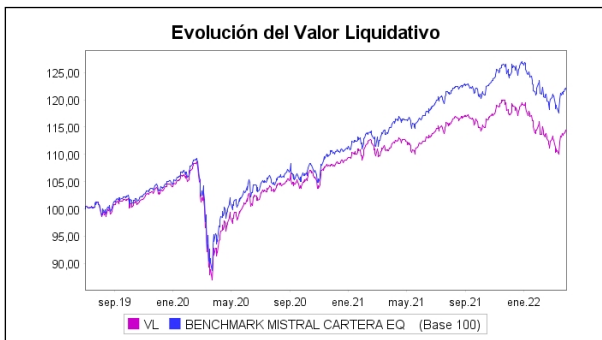
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,34 | 0,34 | 0,35 | 0,37 | 0,37 | 1,46 | 1,38 | 1,32 | 1,69 |

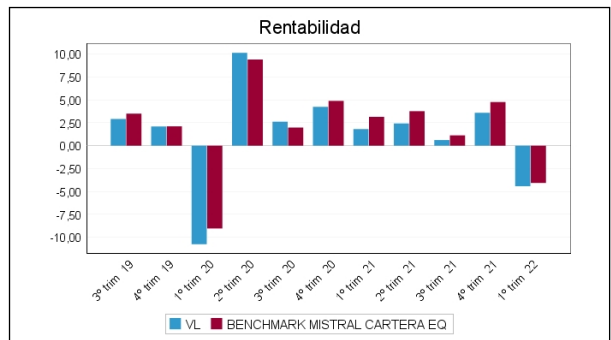
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -4,61 | -4,61 | 3,40 | 0,43 | 2,24 | 7,90 | 4,36 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,57 | 03-02-2022 | -1,57 | 03-02-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,38 | 16-03-2022 | 1,38 | 16-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,74 | 8,74 | 6,06 | 5,04 | 4,14 | 5,41 | 12,66 | | |
| Ibex-35 | 24,95 | 24,95 | 18,15 | 16,21 | 13,98 | 16,22 | 34,16 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,38 | 0,38 | 0,20 | 0,75 | 0,12 | 0,39 | 0,41 | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MISTRAL CARTERA EQ | 8,77 | 8,77 | 6,27 | 4,66 | 4,73 | 5,83 | 14,28 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,85 | 4,85 | 4,59 | 4,61 | 4,56 | 4,59 | 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.

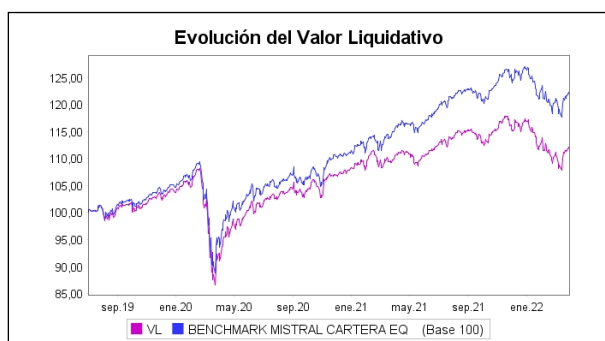
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,53 | 0,53 | 0,55 | 0,56 | 0,56 | 2,21 | 2,13 | 2,07 | 2,56 |

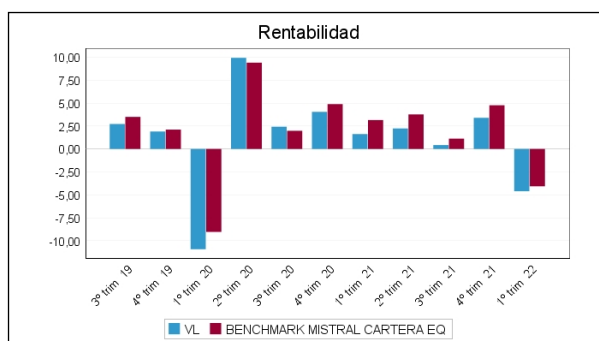
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo 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 | 4.686 | 105 | -3,97 |
| 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 | 86.915 | 1.130 | -4,20 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 29.932 | 1.113 | -7,83 |
| 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 | 444.691 | 5.556 | -4,21 |
| 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 | 41.748 | 343 | -0,40 |

| 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 | 607.972 | 8.247 | -4,12 |

*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 | 217.247 | 90,98 | 230.421 | 95,41 |
| * Cartera interior | 4.842 | 2,03 | 5.427 | 2,25 |
| * Cartera exterior | 212.405 | 88,96 | 224.994 | 93,17 |
| * 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) | 10.809 | 4,53 | 12.420 | 5,14 |
| (+/-) RESTO | 10.721 | 4,49 | -1.340 | -0,55 |
| TOTAL PATRIMONIO | 238.776 | 100,00 % | 241.500 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 241.500 | 220.567 | 241.500 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 3,58 | 5,78 | 3,58 | -36,44 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -4,73 | 3,30 | -4,73 | -247,22 |
| (+) Rendimientos de gestión | -4,31 | 3,76 | -4,31 | -217,43 |
| + Intereses | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 344,68 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,02 | 0,03 | 35,79 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,86 | 1,75 | -0,86 | -150,06 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -3,49 | 1,96 | -3,49 | -282,16 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,02 | 0,00 | -85,96 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,43 | -0,46 | -0,43 | -4,84 |
| - Comisión de gestión | -0,39 | -0,40 | -0,39 | -0,04 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 0,27 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 118,94 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,36 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,03 | 0,00 | -100,00 |
| (+) 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) | 238.776 | 241.500 | 238.776 | |

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

3. Inversiones financieras

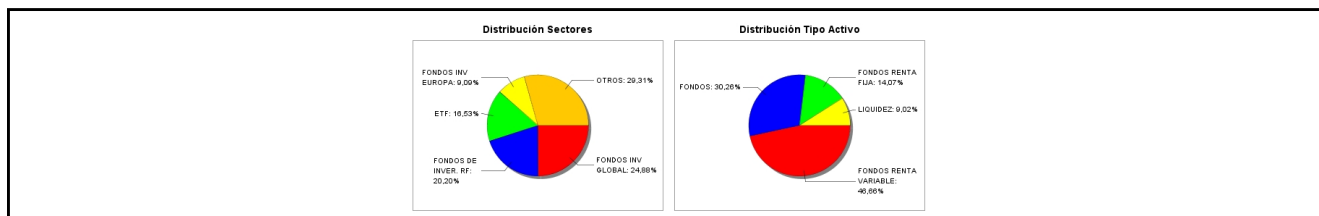
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 4.842 | 2,03 | 5.427 | 2,24 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.842 | 2,03 | 5.427 | 2,24 |
| 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 | 2.843 | 1,19 | 2.721 | 1,13 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.843 | 1,19 | 2.721 | 1,13 |
| TOTAL IIC | 209.562 | 87,75 | 222.273 | 92,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 212.405 | 88,94 | 224.994 | 93,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 217.247 | 90,97 | 230.421 | 95,37 |

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de divisa, alcanzan un importe total de 5.326,45 en miles de euros durante el período de este informe.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 580,00 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 74.157,11 en miles de euros durante el período de este informe.

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.

El comportamiento de los mercados durante el primer trimestre ha estado significativamente influido por la invasión de Rusia en Ucrania y sus consecuencias económicas en todo el mundo. El 24 de febrero las tropas rusas decidieron traspasar las fronteras con Ucrania bajo el pretexto de anexionarse las provincias más orientales con origen eslavo, dentro de un ambicioso plan expansionista del mandatario ruso Vladimir Putin.

Al finalizar el trimestre, la guerra todavía se desarrolla y no finaliza, si bien el ejército ruso parece haber asumido mayores dificultades en su ofensiva ante la resistencia ucraniana que, apoyada por el contexto internacional mediante duras

sanciones económicas y de apoyo militar, le están obligando a replantearse la invasión al término del trimestre y a retroceder hacia zonas más meridionales en el este.

La principal consecuencia de todo esto ha sido un fuerte tensionamiento de los precios energéticos (gas y petróleo, fundamentalmente) y un riesgo de abastecimiento para Europa a corto plazo. Este nuevo escenario ha hecho replantear la seguridad de las fuentes de abastecimiento sobre todo en Europa y sus políticas energéticas, demasiado vinculadas y dependientes de países externos, y en bastantes ocasiones ubicadas en zonas de conflicto o políticamente inestables. A su vez, este nuevo panorama, está teniendo un fuerte impacto sobre las principales variables macroeconómicas de todo el mundo, a través de rebajas de las expectativas de crecimiento o fuertes repuntes de la inflación.

Con respecto a la inflación, ha sido el indicador más discutido y controvertido en los últimos meses. Lo que parecía un repunte coyuntural como consecuencia de la recuperación de la demanda y el bajo nivel de existencias tras la pandemia, con el correr de los meses se ha asumido que los desequilibrios de precios están siguiendo una vía más estructural que pasajera en el tiempo. Los últimos datos publicados con tasas del 7% en EE.UU. y zona euro han asustado a los mandatarios económicos más relevantes de todo el mundo ante la apertura de un nuevo escenario de desequilibrio de precios que desemboque en una nueva recesión, facilitada por unos precios de la energía que han marcado máximos históricos, tanto del gas como del petróleo, pero también en el resto de materias primas (grano, acero, plata, etc.)

En ese contexto, la Reserva Federal de Estados Unidos ha ido modificando su discurso, adaptando su política al nuevo contexto inflacionario, más que al riesgo de un fuerte parón económico a raíz del conflicto bélico en Ucrania. Así, en su última reunión previa al fin del periodo, la FED ha elevado sus "Fed Funds" en 25 puntos básicos, primer movimiento de ajuste que antecede a consecuentes alzas, que algunos valoran en siete movimientos a lo largo de 2022, llevando el precio oficial del dinero hasta un mínimo del 2,50% a lo largo del próximo ejercicio.

Por su lado, el Banco Central Europeo ha modificado igualmente su mensaje, anticipando al mercado una finalización de los programas de estímulo monetario (PEPP y APP) después de un dilatado periodo de apoyo a las economías tras el COVID 19. Esas actuaciones han llevado a "engordar" los balances de los bancos centrales, tanto en Europa como al otro lado del Atlántico, a niveles sin precedentes con el riesgo potencial inflacionario que muchos analistas vienen advirtiendo desde hace bastante tiempo. Su gobernadora, todavía no ha hablado de subir los tipos de interés en la Eurozona, pero ha abierto una ventana a que el mercado descunte posibles elevaciones durante el último trimestre de este ejercicio y continúe a lo largo de 2024, hasta normalizar el precio del dinero en niveles mucho más razonables, saliendo del campo negativo como hasta la fecha. En concreto, el Euribor a 12 meses parece haber iniciado una corrección brusca en las últimas semanas del trimestre, pasando rápidamente de niveles negativos del -0,50% hasta -0,10%, movimiento que vendrá como "una bendición del Cielo" para las entidades financieras que llevan sufriendo en sus márgenes unas políticas muy expansionistas de los responsables monetarios.

Al hilo de esto, los mercados de renta fija se han vestido de una fuerte volatilidad en todo el trimestre, cuando el cambio de expectativas de tipos de interés ha arrastrado a los precios de los bonos hacia abajo, con el consiguiente repunte de rentabilidades en todos los plazos. El Bund alemán a diez años ha pasado en escasas jornadas de cotizar en el -0,40% a subir hasta más del 0,40%, empujando a todos los bonos europeos en el mismo sentido. El bono americano por su parte ha ascendido hasta el 2,50%, nivel que no se veía desde el 2018.

No se recuerda un comportamiento tan negativo de los mercados de Deuda desde la década de los ochenta y una evolución tan negativa de sus activos. Un tema en boca de todos ha sido la inversión de la curva de bonos en EEUU. El nivel del Treasury a dos años se ha manifestado superior al rendimiento del vencimiento a treinta años, escenario que muchos argumentan como un anticipo de futura recesión... Aunque quizás, por otro lado, haya que considerar factores técnicos, como la fuerte demanda de los plazos superiores o la valoración en la que la inflación se reducirá en el medio plazo. Quien sabe...

No nos hemos olvidado de la pandemia tampoco en el trimestre, aunque los efectos de la última ola del Ómicron están siendo más leves, seguramente por el éxito de la vacunación en todos los países. Únicamente China parece que es la que sigue luchando a través de confinamiento al finalizar el periodo.

Por su lado las bolsas han tenido una evolución especialmente volátil, registrando fuertes caídas en los comienzos de la guerra para ir recuperando en semanas posteriores, según las noticias del conflicto iban calmando a los inversores, a pesar del tensionamiento de los precios energéticos en los mercados. Al finalizar el periodo, excepto los mercados latinoamericanos, las bolsas internacionales han mostrado cierta debilidad, tanto en Europa como en Estados Unidos o

Asia, registrando descensos próximos al -7%.

Al finalizar el trimestre, la atención se centra en la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre, que, aunque sólidos a primera vista, se caracterizan por las rebajas de los analistas sobre sus primeras estimaciones realizadas al finalizar 2022. Si las empresas sorprenden negativamente, publicando unos resultados por debajo de las estimaciones, las valoraciones corregirán y las cotizaciones lo acusarán, empujando a los índices hacia nuevos niveles de descenso. Y, por otro lado, aunque se apostaba de manera decidida por los sectores de “valor” frente a “crecimiento” al comienzo del año por culpa de los repuntes inflacionarios, lo cierto es que la rebaja del crecimiento ha vuelto a favorecer de nuevo a los sectores más sensibles al “growth”, como tecnología o farma.

En diciembre, avisábamos del posible retraso de la implantación de la taxonomía verde desde el Consejo de Europa y su Parlamento, a propuesta de la Comisión, y así ha sido. La normativa verde y sostenible continúa su paso firme dentro del mundo financiero, pero la dificultad de su implantación técnica ha obligado a replantear el proyecto un poco más hasta su difusión. El proceso es imparable y el grado de asimilación innegable, pero parece que su desarrollo legislativo todavía se dilatará un poco más en el tiempo.

Mistral Cartera Equilibrada, FI se ha visto específicamente afectado por el mal comportamiento de los mercados de renta fija, publicando un valor liquidativo de 876,0140982 euros, es decir un retroceso el 4,61% durante el trimestre. Dicha evolución nos parece acorde con la evolución de los activos de esta clase en el periodo.

La sociedad no ha variado específicamente su política de inversiones durante la crisis vivida a raíz de la invasión rusa de Ucrania a lo largo del trimestre. La principal variación dentro de la renta fija ha sido la venta de los bonos ligados a la inflación. Aprovechamos el repunte vivido en las expectativas de inflación en el mes de marzo para tomar beneficios. Además, aprovechamos la fuerte subida vivida en la deuda americana en el primer trimestre para reducir la infraponderación a deuda global invirtiendo la mitad de la exposición que manteníamos en bonos ligados a la inflación. La otra mitad la destinaríamos a deuda europea de corto plazo. Pensamos que es el momento de mantener la prudencia. Mantenemos el dinero el mercado monetario a la espera de que se generen nuevas oportunidades de inversión.

Ha mantenido una cartera diversificada, combinando IICs de renta fija y variable. Su posicionamiento en renta fija se sitúa en el 42,5%.

La exposición en renta variable al término del periodo se situaba en el 52,75%.

La liquidez al término del trimestre se situaba en el 4,71%, porcentaje que se ha mantenido ante la posibilidad de que vivamos nuevos episodios de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que respecta a renta fija, se ha mantenido una aproximación muy conservadora de acuerdo con un mercado claramente en retroceso, vestido de alzas significativas de tipos de interés y ampliación de “spreads” o primas de riesgo. Las inversiones se han dirigido preferentemente hacia los activos monetarios a corto plazo, como las emisiones primarias de pagarés de empresa, bonos con cupones variables (referenciados al Euribor) y emisiones soberanas con tipos de interés ligados a la evolución de la inflación. Las duraciones se han mantenido bajas.

En renta variable, a pesar de la dificultad y la elevada volatilidad, se ha considerado que realmente ha sido el único activo atractivo y con potencial de revalorización, aunque de forma enfocada y selectiva. Se ha primado los emisores encuadrados en el sector de energía y eléctricas, con algo de consumo estable y tecnología y farmacia. En comunicaciones hemos seguido infraponderados, junto con consumo discrecional y retail, y dentro del sector financiero se ha invertido en nombres concretos, preferentemente extranjeros (EE.UU.). En cuanto a tipo de sector, durante la primera parte, se apoyó los sectores de valor, aunque según el desarrollo del conflicto bélico y el cambio de expectativas de crecimiento, se atendió nuevamente hacia sectores de crecimiento (tecnología o farma).

Como en trimestres anteriores, se ha atendido de forma especial las inversiones sostenibles y la aproximación “verde” dentro de las carteras, sobre todo en aquellas IIC cuya política de inversiones se rodea de este perfil en sus folletos. Es cierto que coyunturalmente los activos sostenibles han tenido un comportamiento peor que el resto debido a las valoraciones alcanzadas en 2021, pero nuestro enfoque no ha variado, entendiendo que son apuestas claras de crecimiento para el medio y largo plazo.

Las inversiones en materias primas se han realizado mediante índices y preferentemente con subyacente oro, aunque nuestra intervención ha sido más contenida frente a periodos anteriores.

En el campo de las divisas, el dólar sigue siendo la mayor apuesta, aunque se han realizado coberturas tácticas dentro de ciertos rangos de cotización, debido a su fluctuación tan elevada.

c) Índice de referencia.

Clase R: La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en -4,61 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,20 %.

Clase I: La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en -4,43 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,20 %.

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 215,647 millones de euros frente a 217,803 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 2.396 a 2.481.

El valor liquidativo ha finalizado en 876,0141 euros frente a 918,3174 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del -4,61 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,53 % del patrimonio medio frente al 0,55 % del trimestre anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 23,130 millones de euros frente a 23,697 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 117a 113.

El valor liquidativo ha finalizado en 126,6052 euros frente a 132,4740 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del -4,43 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,34 % del patrimonio medio frente al 0,35 % del trimestre 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 -4,61 % a lo largo del periodo frente a -4,21 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de -4,43 % a lo largo del periodo frente a -4,21 % 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.

Dentro de la renta fija global decidíamos reducir la exposición a crédito global mediante el fondo que tenía mayor presencia en el activo. Pretendemos que la cartera esté menos expuesta a la posibilidad de que en estos momentos de volatilidad suframos un aumento significativo de los diferenciales de crédito en el corto plazo. Por tanto, se procedía a la venta de la totalidad de Vontobel Fund TwentyFour Strategic Income Fund y el aumento de peso de Fidelity Funds - Global Bond Fund y T. Rowe Price Funds SICAV - Global Aggregate Bond Fund

Además, aprovechamos el repunte vivido en las expectativas de inflación de las últimas semanas para tomar beneficios. Además, aprovechamos la fuerte subida vivida en la deuda americana en el primer trimestre para reducir nuestra infraponderación a deuda global invirtiendo la mitad de la exposición que manteníamos en bonos ligados a la inflación. La otra mitad la mantenemos en deuda europea de corto plazo. Así, se eliminó la posición en Groupama Index Inflation Monde y iShares Euro Government Inflation-Linked Bond Index. Se incrementa en su lugar la exposición en un 1,5% en Invesco Euro Short Term y la exposición en un 1% en T.Rowe Global Aggregate Bond, 1% Fidelity Global Bond y 1% Pimco Global Bond

Dentro de la renta variable, realizamos una reducción de la exposición de renta variable global tras la recuperación desde mínimos. Pensamos que es el momento de mantener la prudencia. Decidimos mantener el dinero en liquidez a la espera de que se generen nuevas oportunidades de inversión. Se reducía en un 1% la posición en Invesco MSCI World UCITS ETF y se vende la totalidad de Xtrackers MSCI World UCITS ETF y se mantiene en liquidez como protección táctica de las carteras frente a las incertidumbres actuales.

Por último, realizamos una apuesta táctica regional en favor de Estados Unidos y Japón frente a Europa. Así, se reduce en un 0,25% la posición en Henderson Euroland y 0,25% de BGF Continental Europe; se incrementa en se lugar Fidelity MSCI Japan Index; se elimina la posición en Capital Group New Perspective; se incrementa en se lugar Amundi US Pioneer Fund en un 0,6%; se reduce la posición en Vanguard Global Stock Index en un 0,9%; y se incrementa en se lugar

Vanguard US 500 Stock Index

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones con derivados. No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. 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 8,74 % frente al 6,06 % 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.

El coste soportado por el servicio de análisis durante el período de este informe asciende a 11.262,99 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

De cara al próximo trimestre, las perspectivas se han vuelto más negativas, si cabe. Las rebajas de crecimiento y la presión de la inflación superando niveles del 7% en los países desarrollados no son vistas desde hace décadas. La acción de los bancos centrales ha iniciado un proceso de "tapering" o reducción de estímulos financieros y subidas de tipos oficiales que pueden llegar a ahogar a la economía en el medio plazo, si la acción no se hace de forma equilibrada. La guerra de Ucrania, por su parte, aunque presenta una mejor perspectiva al finalizar el trimestre, desvela grandes incertidumbres sobre cómo va a evolucionar la geopolítica internacional en los años que vienen (globalización, fuentes de energía y su suministro, apalancamiento militar, relación con países emergentes, poder nuclear, etc.). Al finalizar el trimestre, nos encontramos ante un escenario complicado que pone en tela de juicio el "modus operandi" que teníamos hasta ahora en el concierto internacional. Vienen épocas de cambio y de nuevos planteamientos que harán cambiar las reglas de funcionamiento internacional en los próximos años.

Se nos presenta un escenario complejo para los mercados financieros con un cambio de actuación agresiva de los bancos centrales, que aconseja una vez más un planteamiento inversor conservador y equilibrado.

Mistral Cartera Equilibrada no va a modificar sustancialmente su política inversora de cara a los próximos meses del año. En un entorno de políticas monetarias cambiantes, que comienzan paulatinamente a endurecerse a nivel global como forma de control de la inflación, somos prudentes en nuestra asignación a activos de riesgo. 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.

El grueso de la renta fija está invertido en Europa en distintos plazos de tal manera que reducimos la volatilidad de la cartera y evitamos en alto porcentaje los altos costes de cobertura en una suma de productos con reducida desviación y otros con una gestión más activa. Asimismo, mantenemos una pequeña posición en titulaciones. Además de ello, contamos con productos de ámbito global con el que captar distintas oportunidades en todo el espectro del activo, todos ellos con la divisa cubierta.

Dentro de la renta variable mantenemos un sesgo global, que complementamos con posiciones concretas en fondos value y growth europeos y americanos. Además, contamos con una pequeña exposición a la región asiática.

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 | 0,02 | 52 | 0,02 |
| ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA | EUR | 4.148 | 1,74 | 4.744 | 1,96 |
| ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI | EUR | 643 | 0,27 | 631 | 0,26 |
| TOTAL IIC | | 4.842 | 2,03 | 5.427 | 2,24 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.842 | 2,03 | 5.427 | 2,24 |
| 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 |
| LU0000000009 - PARTICIPACIONES Trea Direct Lending | EUR | 2.843 | 1,19 | 2.721 | 1,13 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 2.843 | 1,19 | 2.721 | 1,13 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.843 | 1,19 | 2.721 | 1,13 |
| LU1883874031 - PARTICIPACIONES Amundi Funds - US Pi | EUR | 5.391 | 2,26 | 4.976 | 2,06 |
| LU0885324813 - PARTICIPACIONES T Rowe Price Funds S | USD | 2.504 | 1,05 | 2.442 | 1,01 |
| IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor | USD | 13.786 | 5,77 | 9.565 | 3,96 |
| IE00B4WXT857 - PARTICIPACIONES iShares Euro Governm | EUR | 0 | 0,00 | 3.553 | 1,47 |
| LU0406496546 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Fun | EUR | 699 | 0,29 | 1.332 | 0,55 |
| LU0836514744 - PARTICIPACIONES Blackrock Gif I Eu E | EUR | 8.355 | 3,50 | 8.597 | 3,56 |
| LU2337806934 - PARTICIPACIONES MS ST-US Advantage Z | EUR | 1.816 | 0,76 | 2.494 | 1,03 |
| LU1532504211 - PARTICIPACIONES T Rowe Price | EUR | 4.253 | 1,78 | 2.784 | 1,15 |
| LU2252533661 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus | EUR | 6.918 | 2,90 | 3.526 | 1,46 |
| LU2250524761 - PARTICIPACIONES Parts. Vontobel-ABS | EUR | 1.777 | 0,74 | 1.908 | 0,79 |
| LU1781541849 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI EM As | EUR | 3.296 | 1,38 | 3.082 | 1,28 |
| LU0195952774 - PARTICIPACIONES Frank TempI Inv GI | EUR | 4.188 | 1,75 | 4.083 | 1,69 |
| LU1998017088 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Div | EUR | 0 | 0,00 | 4.160 | 1,72 |
| BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM L Bonds EUR | EUR | 4.248 | 1,78 | 4.235 | 1,75 |
| IE00B04FFJ44 - PARTICIPACIONES Vanguard Euro GV BND | EUR | 3.489 | 1,46 | 3.443 | 1,43 |
| IE000742990 - PARTICIPACIONES Vanguard Euro GV BND | EUR | 10.348 | 4,33 | 10.248 | 4,24 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B18GC888 - PARTICIPACIONES Vanguard Global BD I | EUR | 11.608 | 4,86 | 11.792 | 4,88 |
| LU1642784331 - PARTICIPACIONES Invesco Global Bond | EUR | 4.799 | 2,01 | 4.845 | 2,01 |
| LU1861133145 - PARTICIPACIONES Amundi Index World | EUR | 8.962 | 3,75 | 0 | 0,00 |
| IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST | EUR | 4.176 | 1,75 | 4.885 | 2,02 |
| IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES Fidelity MSCI Wld I | EUR | 15.221 | 6,37 | 14.824 | 6,14 |
| IE00B03HD191 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment | EUR | 11.628 | 4,87 | 15.128 | 6,26 |
| IE00BYX5N771 - PARTICIPACIONES Fidelity China Speci | EUR | 4.728 | 1,98 | 3.455 | 1,43 |
| LU0478205379 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers | EUR | 3.403 | 1,43 | 3.389 | 1,40 |
| LU0875157702 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd | EUR | 12.332 | 5,16 | 12.088 | 5,01 |
| LU1590491913 - PARTICIPACIONES Inv Eu St Bond-Z Eur | EUR | 0 | 0,00 | 3.495 | 1,45 |
| IE00BJOKDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC | EUR | 0 | 0,00 | 10.464 | 4,33 |
| LU0290355717 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE | EUR | 10.226 | 4,28 | 10.242 | 4,24 |
| LU1127969597 - PARTICIPACIONES T Rowe Price | EUR | 1.853 | 0,78 | 2.010 | 0,83 |
| LU1325141510 - PARTICIPACIONES Vontobel-ABS | EUR | 0 | 0,00 | 2.469 | 1,02 |
| LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opport Z | USD | 0 | 0,00 | 1.509 | 0,62 |
| LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu | EUR | 4.198 | 1,76 | 2.552 | 1,06 |
| FR0010696583 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro | EUR | 0 | 0,00 | 3.430 | 1,42 |
| LU129554833 - PARTICIPACIONES Capital Gr New Per-Z | EUR | 0 | 0,00 | 1.435 | 0,59 |
| LU0817809279 - PARTICIPACIONES Capital Gr Eur BondZ | EUR | 556 | 0,23 | 592 | 0,24 |
| LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi | EUR | 3.338 | 1,40 | 3.279 | 1,36 |
| LU0360476740 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond | EUR | 6.130 | 2,57 | 5.838 | 2,42 |
| LU0106235889 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ¿ AAC | EUR | 2.851 | 1,19 | 2.851 | 1,18 |
| LU0942970798 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers | EUR | 8.755 | 3,67 | 8.863 | 3,67 |
| LU0196034820 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont | EUR | 734 | 0,31 | 1.436 | 0,59 |
| LU0233138477 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr | EUR | 2.310 | 0,97 | 2.197 | 0,91 |
| LU0992631217 - PARTICIPACIONES Carmignac | EUR | 2.473 | 1,04 | 2.465 | 1,02 |
| LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1 | EUR | 1.738 | 0,73 | 1.918 | 0,79 |
| LU0454739615 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium | EUR | 2.589 | 1,08 | 3.653 | 1,51 |
| IE0032875985 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR | 6.576 | 2,75 | 4.130 | 1,71 |
| IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 | EUR | 7.307 | 3,06 | 6.612 | 2,74 |
| TOTAL IIC | | 209.562 | 87,75 | 222.273 | 92,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 212.405 | 88,94 | 224.994 | 93,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 217.247 | 90,97 | 230.421 | 95,37 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.