

## DYNAMIC ALTERNATIVE STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 5571

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) INVERGIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositorio:** BANCO INVERGIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH      **Rating Depositorio:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.inversis.es](http://www.inversis.es).

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

### Dirección

AV. de la Hispanidad, 6  
28042 - Madrid  
91-4001700

### Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.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: 17/12/2021

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre el 0-100% de la exposición total, en renta variable y/o renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Se utilizarán las estrategias equity long/short, global macro, event driven

y relative value. No hay predeterminación por tipo de activos, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, capitalización bursátil, duración de los activos. Las emisiones serán de al menos media

calidad crediticia (al menos BBB-) o la del Reino de España en cada momento. Podrá existir concentración geográfica o sectorial

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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                 | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,37          | 0,00             | -0,37 | 0,00 |

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 C | 405.503,00            | 30.000,00        | 267              | 1                | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 249.833,00            | 0,00             | 2                | 0                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 500000           | NO                    |
| CLASE R | 84.852,00             | 50,00            | 27               | 1                | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE C | EUR    | 4.018                | 295            |                |                |
| CLASE I | EUR    | 2.520                | 0              |                |                |
| CLASE R | EUR    | 845                  | 0              |                |                |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE C | EUR    | 9,9082               | 9,8491         |                |                |
| CLASE I | EUR    | 10,0884              | 0,0000         |                |                |
| CLASE R | EUR    | 9,9565               | 9,9104         |                |                |

(\*)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 C |                | 0,19                    | 0,00         | 0,19  | 0,19         | 0,00         | 0,19  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE I |                | 0,14                    | 0,00         | 0,14  | 0,14         | 0,00         | 0,14  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| CLASE R |                | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 0,40         | 0,00         | 0,40  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,60           | 0,60            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,40            | 28-02-2022 | -2,40      | 28-02-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,80             | 02-03-2022 | 2,80       | 02-03-2022 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,77          | 14,77           |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 24,95          | 24,95           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,38           | 0,38            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

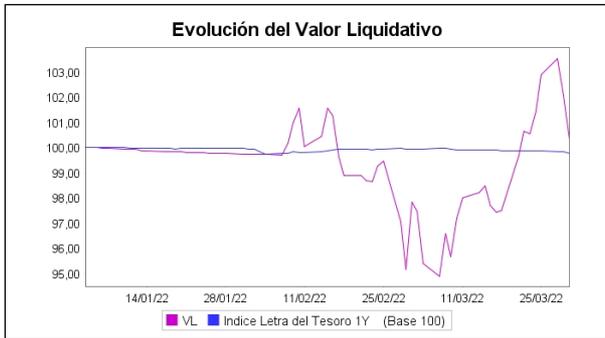
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,25           | 0,25            | 1,52   |        |        | 1,52  |         |         |         |

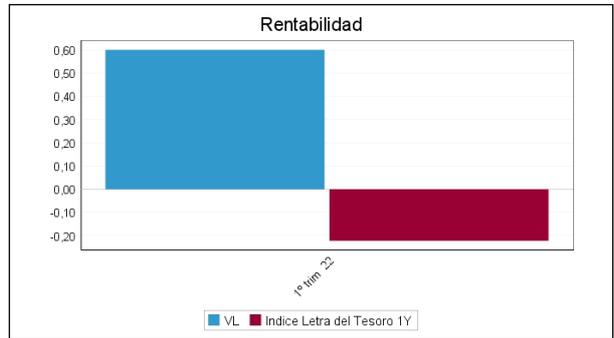
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,88           | 0,88            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,40            | 28-02-2022 | -2,40      | 28-02-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,80             | 02-03-2022 | 2,80       | 02-03-2022 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 16,54          | 16,54           |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 24,95          | 24,95           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,38           | 0,38            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

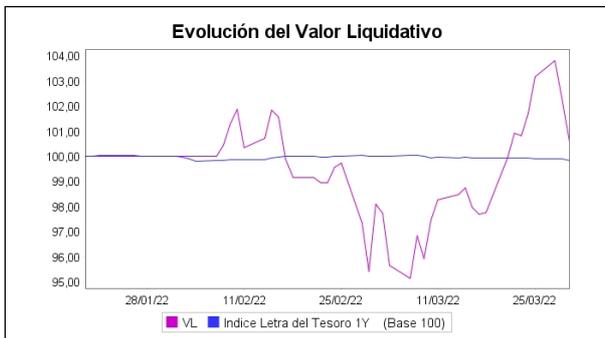
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,19           | 0,19            | 0,00   |        |        | 0,00  |         |         |         |

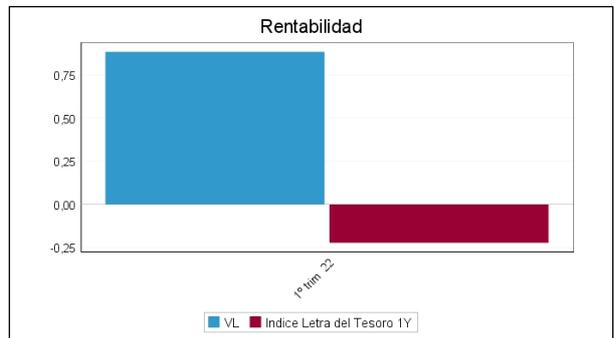
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,46           | 0,46            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,40            | 28-02-2022 | -2,40      | 28-02-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,80             | 02-03-2022 | 2,80       | 02-03-2022 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,77          | 14,77           |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 24,95          | 24,95           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,38           | 0,38            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,46           | 0,46            | 1,51   |        |        | 1,51  |         |         |         |

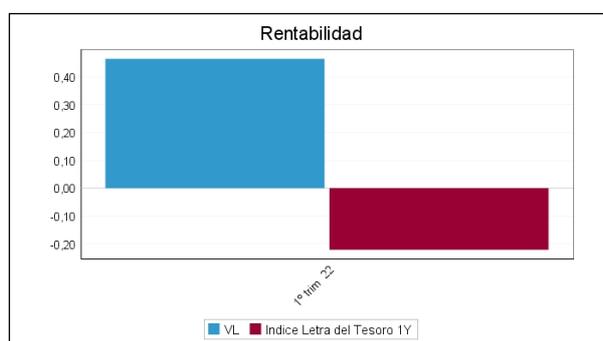
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 57.124                                  | 332               | -1,27                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 4.663                                   | 221               | 0,73                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 63.188                                  | 415               | -2,67                           |
| Renta Variable Euro  | 22.338                                  | 387               | -5,58                           |
| Renta Variable Internacional                               | 408.463                                 | 9.816             | -8,45                           |
| 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   | 42.682                                  | 367               | -2,84                           |
| Global   | 46.923                                  | 1.295             | -0,98                           |
| 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                                | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Total fondos   | 645.380                                 | 12.833            | -6,17                           |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 5.193              | 70,34              | 0                    | 0,00               |
| * Cartera interior                          | 5.174              | 70,08              | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 19                 | 0,26               | 0                    | 0,00               |
| * 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)                    | 1.571              | 21,28              | 298                  | 100,68             |
| (+/-) RESTO                                 | 620                | 8,40               | -2                   | -0,68              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 7.383              | 100,00 %           | 296                  | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 296                          | 0                              | 296                       |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 171,16                       | 100,74                         | 171,16                    | 2.244,29                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,03                         | -1,52                          | 1,03                      | -1.037,47                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,45                         | 0,00                           | 1,45                      | 0,00                                      |
| + Intereses                                      | -0,10                        | 0,00                           | -0,10                     | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 1,25                         | 0,00                           | 1,25                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,31                         | 0,00                           | 0,31                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,42                        | -1,52                          | -0,42                     | 279,85                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,23                        | -0,03                          | -0,23                     | 10.290,34                                 |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | 8.538,76                                  |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,15                        | -1,47                          | -0,15                     | 41,52                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 545,31                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 7.383                        | 296                            | 7.383                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

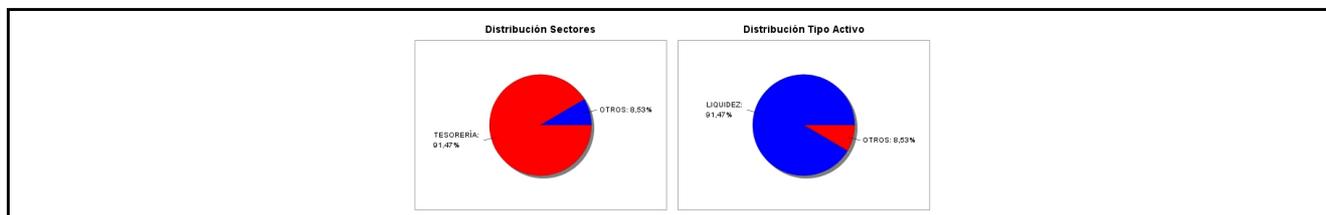
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 5.174            | 70,08 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 5.174            | 70,08 | 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                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 5.174            | 70,08 | 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 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 5.174            | 70,08 | 0                | 0,00 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                            | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Obgs US TREASURY N/B 4.75 02/41 | V/ Futuro s/US Long Bond 30Y 06/22     | 361.507                      | Inversión                |
| US Treasury N/B 10Y             | V/ Futuro s/US Bond 10Y 06/22          | 2.719                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija     |  | 364226                       |                          |
| MSCI EAFE Index                 | V/ Futuro s/MSCI EAFE 06/22            | 1.303                        | Inversión                |
| MSCI Emerging Markets MINI      | V/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 06/22 | 414                          | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Indice MiniS&P MidCap 400       | C/ Futuro MiniS&P MID 06/22        | 705                          | Inversión                |
| Indice U.S. Dollar              | C/ Futuro Dollar Index 06/22       | 2.146                        | Inversión                |
| Nasdaq 100                      | C/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 06/22 | 479                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500            | C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/22    | 405                          | Inversión                |
| Russell 2000                    | C/ Futuro Emin Russell 2000 06/22  | 184                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                    | 5636                         |                          |
| Indice EuroDollar Generic       | V/ Futuro EuroDolar CME 09/23      | 9.915                        | Inversión                |
| Yen                             | V/ Futuro Dolar Yen 06/22          | 520.299                      | Inversión                |
| Dolar Canadiense                | V/ Futuro Dolar CAD CME 06/22      | 10                           | Inversión                |
| Dolar Australiano               | V/ Futuro Dolar AUD CME 06/22      | 10                           | Inversión                |
| Euro                            | V/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/22  | 4.392                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                    | 534626                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                    | 904487                       |                          |

#### 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  |    |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

|   |
|---|
| a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 27,33% del patrimonio de la IIC.  |
| d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 189357 miles de euros.   |
| f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2329 miles de euros. De este volumen, 2329 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 56,57 % sobre el patrimonio medio de la IIC |
| g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,00 % sobre su patrimonio medio durante el periodo  |

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

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

|   |
|---|
| <p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El año pasado se produjeron tres grandes cambios de régimen macroeconómico -inflación, endurecimiento monetario y ahora Guerra Fría 2.0- que se pusieron en marcha el pasado trimestre. Ninguno de ellos estaba "descontado" y todos parecen estar en sus primeras etapas. En este nuevo mundo, los participantes en el mercado deben tratar de anticipar simultáneamente las acciones de los gobernantes y los responsables de las políticas monetarias, los gestores de activos, los productores y los consumidores; y sobre estos los efectos de segundo y tercer orden. El director de un banco de escala mundial describió recientemente los retos como "sin precedentes".</p> <p>Dicho esto, podemos describir lo que ha ocurrido en lo que va de año. El debate sobre la inflación ha pasado a segundo plano -por ahora- ya que los mercados esperan un endurecimiento de política monetaria generalizado. El rendimiento del Tesoro a 2 años comenzó 2021 en el 0,11%, subió al 0,73% a finales de año y ahora se sitúa en el 2,38%. En general, los bonos sufrieron descensos, con el Bloomberg US Aggregate que se anotó un -6,2%, aunque los bonos corporativos han bajado más debido a la dolorosa combinación de subida de tipos con ampliación de los diferenciales de crédito. El conflicto de Ucrania exacerbó la actual crisis de suministro de materias primas y, a medida que los países se apresuran a internalizar las cadenas de suministro, lo que ha supuesto otro clavo en el ataúd de la globalización. La renta variable sufrió importantes caídas, para luego protagonizar una impresionante recuperación que los más cínicos califican de rally de mercado bajista. Las rotaciones de los factores y las correlaciones entre activos han sido excepcionalmente volátiles, ya que cada nuevo cambio en la narrativa se extrapola al horizonte de inversión. La volatilidad extrema, el apalancamiento generalizado y la desaparición de la liquidez del mercado han aumentado materialmente las</p> |
|---|

probabilidades de que se produzca otra crisis como la vivida con Lehman. Los hedge funds parecen ver la situación actual como una gran oportunidad, pero también cargada de riesgos, ya que un titular sin fundamento puede reverberar repentina y violentamente en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la actualidad, la cartera está posicionada de forma muy defensiva: riesgo de renta variable neto muy bajo (debido a los riesgos macroeconómicos, preferencia por los EE.UU. frente a los países de la UE), cortos en bonos del Tesoro en toda la curva (ante las expectativas de inflación y subidas de tipos), largo de divisas correlacionadas con las materias primas (perturbaciones de la oferta), corto en yenes japoneses (divergencia de las políticas de los bancos centrales) y corto de euros (riesgo derivados de la guerra y recesión).

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre de 0,6 %, la clase B obtuvo una rentabilidad de 0,88 %, y a clase C obtuvo una rentabilidad de 0,46 %.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 2394,53% hasta 7.383.047 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 4.017.816 euros, el de la Clase B de 2.520.406 euros, y el de la clase C de 844.825 euros.

El número de participes aumentó en 294 lo que supone un total de 296 participes a fecha del informe. De estos 267 participes pertenecen a la Clase A, 2 pertenecen a la Clase B, y 27 pertenecen a la Clase C.

La rentabilidad de la clase A durante el trimestre ha sido de 0,6%, mientras que la rentabilidad de la clase B ha sido de 0,88% y la rentabilidad de la clase C de 0,46%

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre por la clase A han ascendido a un 0,25% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,19% y la comisión de depósito un 0,02%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre por la clase B han ascendido a un 0,19% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,14% y la comisión de depósito un 0,01%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre por la clase C han ascendido a un 0,46% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,4% y la comisión de depósito un 0,02%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

De los gastos soportados durante el periodo por la clase A, el 0,25% corresponden a gastos directos y el 0% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,25% es directo y el 0% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase B, el 0,19% corresponden a gastos directos y el 0% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,19% es directo y el 0% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase C, el 0,46% corresponden a gastos directos y el 0% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,46% es directo y el 0% indirecto.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,37%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 1,25 % derivados,. La diferencia de 0,2 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los rendimientos de gestión del Primer Trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 1,45 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del 0,6 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,98%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -6,17%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, la exposición bruta a renta variable se redujo en un tercio y aumentaron las coberturas y posiciones

cortas en divisas y tipos de interés, en consonancia con lo que vemos en los informes de los brokers y otras fuentes. Las caídas de la renta variable -el Nasdaq, el EAFE y las pequeñas capitalizaciones estadounidenses se situaron entre un 6% y un 9%- se vieron parcialmente compensadas por las ganancias de las posiciones en divisas frente al dólar (en previsión de una subida más rápida de los tipos de la Fed y de la aversión al riesgo geopolítico) y las posiciones cortas en bonos del Tesoro (que generaron beneficios al subir los tipos).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo, medido por la volatilidad del valor liquidativo diario durante el último trimestre, por la clase A ha sido de 14,77%.

El riesgo asumido por la clase B durante el último trimestre, ha sido de 16,54%, y el riesgo asumido por la clase C de 14,77%

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,38 %, y la del Ibex 35 de 24,95%

No disponemos de datos suficientes para analizar el Var histórico al ser un fondo de reciente creación

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

A los "hedge Funds" nunca le faltan las sorpresas, y los últimos años han estado llenos de ellas. ¿Quién esperaba que uno de los mayores flagship de la industria cayera inexplicablemente un 30% en 2020 y principios de 2021 después de una década registrando comportamiento sobrehumano? ¿O que el crédito estructurado -un activo favorito de los gestores a finales de la década de 2010 por (la apariencia de) baja beta y alto alfa- sufriera pérdidas históricas una vez que la pandemia se puso en marcha? ¿O cómo algunos fondos macro de gestores agresivos, dados por muertos, volvieron a dispararse con rendimientos de tres dígitos en 2020? ¿O que los fondos de renta variable long/short, tras cinco años de rendimiento sin alfa, lo recuperaran en un solo año (2020), para devolver la mitad al año siguiente (2021)? ¿O que, durante un periodo de quince meses en el que el NASDAQ subió un 16%, una gestora que hasta entonces era una iluminada en la selección de valores tecnológicos pudiera caer un 40% y registrar posiblemente la mayor caída en dólares

de la historia de los hedge funds? O, por último, que los “hedge Funds” de materias primas, un páramo estéril a principios de la década, pronto encontrarían una popularidad que no se había visto desde mediados de la década de 2000?

Invertir en Hedge Funds puede ser un negocio humilde. Somos muy francos en cuanto a que no tenemos un conocimiento especial sobre qué fondos superarán los resultados y cuándo, por lo que nos centramos en un mandato simple: replicar de la mejor manera posible alrededor del 90% del rendimiento antes de comisiones de los setenta hedge funds más grandes, diversificándolos entre estrategias, subestrategias y gestores. La diversificación reduce la incertidumbre (dado nuestro mandato, enfocado en registrar el comportamiento "similar a un índice"). Mientras que las menores comisiones y los gastos pueden impulsar el rendimiento superior, con características "positivamente asimétricas".

## 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 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0.66 2022-04-01 | EUR    | 862              | 11,68 | 0                | 0,00 |
| ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0.66 2022-04-01 | EUR    | 862              | 11,68 | 0                | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0.66 2022-04-01 | EUR    | 862              | 11,68 | 0                | 0,00 |
| ES0000012729 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0.66 2022-04-01 | EUR    | 862              | 11,68 | 0                | 0,00 |
| ES00000124W3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0.66 2022-04-01 | EUR    | 862              | 11,68 | 0                | 0,00 |
| ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0.66 2022-04-01 | EUR    | 862              | 11,68 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 5.174            | 70,08 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 5.174            | 70,08 | 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 |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <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>            |        | 5.174            | 70,08 | 0                | 0,00 |
| 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 |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <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>            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 5.174            | 70,08 | 0                | 0,00 |

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.