

BMN CARTERA FLEXIBLE 20, FI

Nº Registro CNMV: 4563

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

N/D

Correo Electrónico

N/D

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: 01/03/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,34 | 0,17 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,05 | -0,19 | -0,07 | 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 A | 32.737.582,01 | 30.199.912,56 | 7.213 | 6.704 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE B | 1.712.066,21 | 1.556.327,98 | 1.707 | 1.556 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 350.010 | 222.291 | 137.602 | 61.963 |
| CLASE B | EUR | 18.027 | | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 10,6914 | 10,5366 | 10,4446 | 10,3619 |
| CLASE B | EUR | 10,5294 | | | |

(*)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 A | | 0,19 | 0,00 | 0,19 | 0,56 | 0,00 | 0,56 | patrimonio | 0,01 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,24 | 0,00 | 0,24 | 0,68 | 0,00 | 0,68 | patrimonio | 0,01 | 0,04 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,47 | 0,50 | 0,23 | 0,73 | 0,02 | 0,88 | 0,80 | 3,50 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,21 | 06-07-2017 | -0,25 | 27-06-2017 | -0,92 | 24-08-2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,21 | 12-07-2017 | 0,21 | 12-07-2017 | 0,65 | 18-12-2014 |

(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 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,22 | 1,35 | 1,24 | 1,06 | 1,37 | 2,14 | 2,85 | 2,17 | |
| Ibex-35 | 12,45 | 12,09 | 13,81 | 11,40 | 14,36 | 25,83 | 21,75 | 18,38 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,68 | 1,09 | 0,40 | 0,15 | 0,23 | 0,26 | 0,26 | 0,38 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,63 | 1,63 | 1,68 | 1,72 | 1,78 | 1,78 | 1,90 | 1,63 | |

(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.

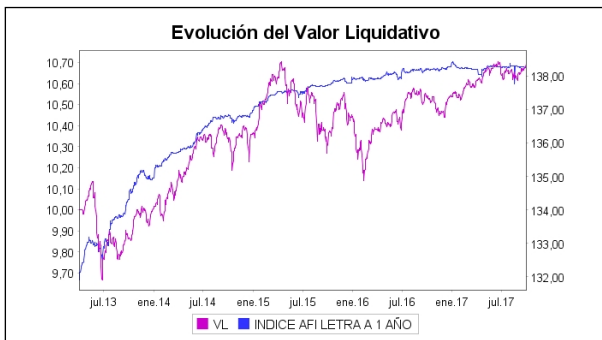
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,62 | 0,21 | 0,20 | 0,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

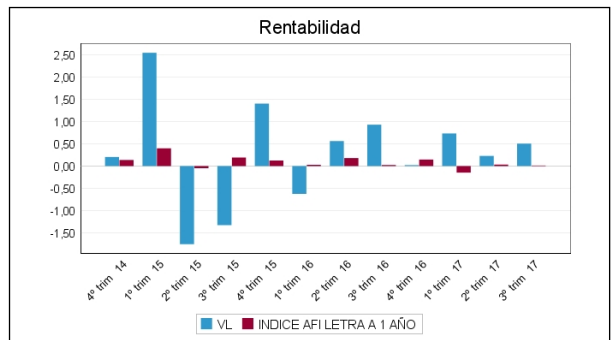
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | 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 | | 0,45 | 0,18 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,21 | 06-07-2017 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,21 | 12-07-2017 | | | | |

(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 año t actual | 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 | | 1,35 | 1,24 | | | | | | |
| Ibex-35 | | 12,09 | 13,81 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 1,09 | 0,40 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | 1,22 | 1,31 | | | | | | |

(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.

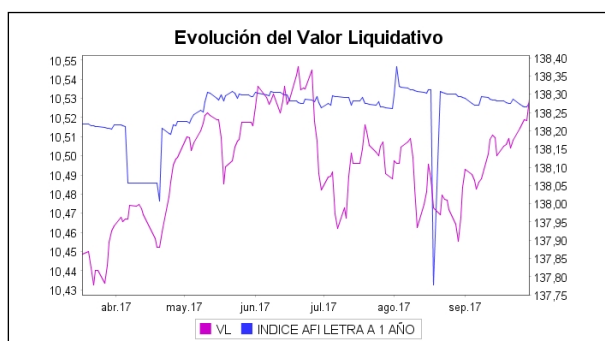
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,74 | 0,26 | 0,23 | 0,25 | | | | | |

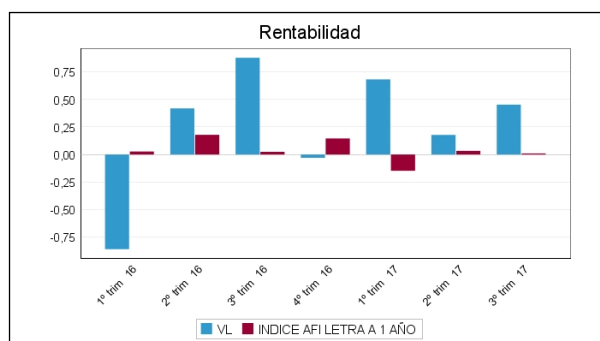
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 994.187 | 36.453 | 1,05 |
| Renta Fija Internacional | 582.063 | 19.258 | 2,75 |
| Renta Fija Mixta Euro | 305.870 | 11.031 | 3,77 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 502.659 | 13.287 | 3,04 |
| Renta Variable Mixta Euro | 165.511 | 6.644 | 5,56 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 74.047 | 2.176 | 2,77 |
| Renta Variable Euro | 88.531 | 7.934 | 6,60 |
| Renta Variable Internacional | 29.869 | 1.936 | 4,67 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 28.845 | 3.631 | 0,15 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 72.625 | 2.858 | -0,32 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 62.563 | 2.559 | 0,93 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 9.268 | 623 | -1,83 |
| Global | 0 | 4.586 | 1,16 |
| Total fondos | 2.916.038 | 112.976 | 2,48 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 | 354.967 | 96,45 | 319.560 | 94,66 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 354.967 | 96,45 | 319.560 | 94,66 |
| * 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) | 14.519 | 3,94 | 18.244 | 5,40 |
| (+/-) RESTO | -1.449 | -0,39 | -228 | -0,07 |
| TOTAL PATRIMONIO | 368.037 | 100,00 % | 337.576 | 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) | 337.576 | 286.113 | 231.233 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 8,15 | 16,45 | 43,49 | -43,70 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,51 | 0,17 | 1,37 | 237,02 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,72 | 0,37 | 2,01 | 118,71 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,01 | -47,36 |
| + 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) | 0,24 | -0,03 | 0,25 | -992,43 |
| ± 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) | 0,51 | 0,49 | 1,89 | 18,95 |
| ± Otros resultados | -0,03 | -0,09 | -0,14 | -54,68 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,21 | -0,20 | -0,64 | 19,14 |
| - Comisión de gestión | -0,19 | -0,19 | -0,57 | 15,05 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | 0,00 | -0,04 | 280,84 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -71,07 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 98,55 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 237,02 |
| (+) 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) | 368.037 | 337.576 | 368.037 | |

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

3. Inversiones financieras

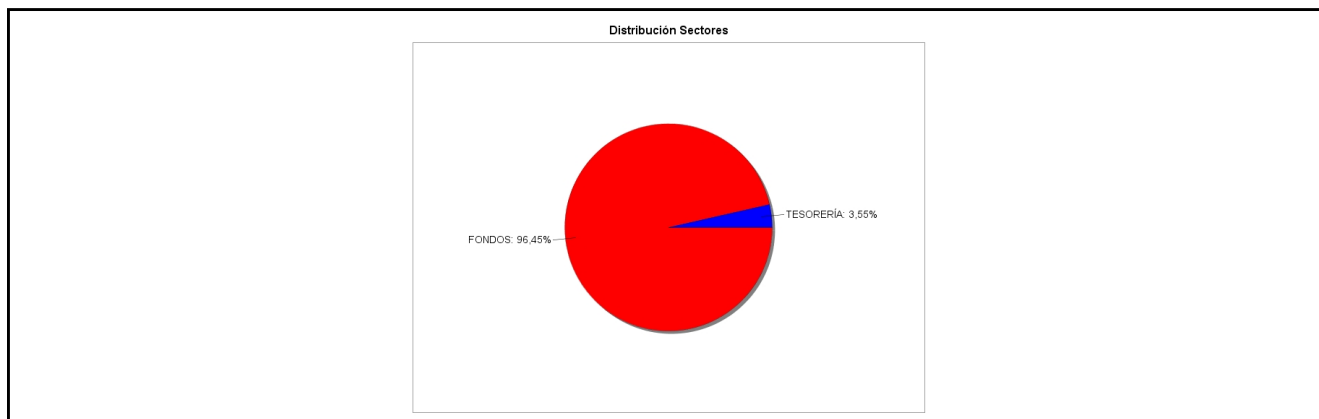
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 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 | 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 |
| TOTAL IIC | 354.967 | 96,44 | 319.560 | 94,66 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 354.967 | 96,44 | 319.560 | 94,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 354.967 | 96,44 | 319.560 | 94,66 |

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 |

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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

No hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador.

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Apalancamiento Medio: 23,80

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 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 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 |
| 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 |
| LU0574766217 - PARTICIPACIONES DPAM - Patrimonial F | EUR | 10.815 | 2,94 | 0 | 0,00 |
| LU0490769915 - PARTICIPACIONES HENDERSON GARTMORE U | EUR | 11.746 | 3,19 | 1.755 | 0,52 |
| LU1548496022 - PARTICIPACIONES ALLIANZ DY MLT AS ST | EUR | 14.397 | 3,91 | 12.889 | 3,82 |
| LU1090894277 - PARTICIPACIONES DPAM L-PATRIMONIAL | EUR | 0 | 0,00 | 9.656 | 2,86 |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS-INCOME FUN | EUR | 21.867 | 5,94 | 4.006 | 1,19 |
| LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECCO BP GLBL PREM | EUR | 11.009 | 2,99 | 1.848 | 0,55 |
| LU0243957668 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR HI | EUR | 10.835 | 2,94 | 1.590 | 0,47 |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZIN-ENHAN-ST-HEUAR | EUR | 10.807 | 2,94 | 9.778 | 2,90 |
| IE00BH3WKV28 - PARTICIPACIONES MUZINICH LONG SHORT | EUR | 11.711 | 3,18 | 10.598 | 3,14 |
| LU0941348897 - PARTICIPACIONES PICTET Multi Asset G | EUR | 10.845 | 2,95 | 9.727 | 2,88 |
| IE00BD5CV310 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Global HY | EUR | 14.461 | 3,93 | 13.044 | 3,86 |
| LU1161526816 - PARTICIPACIONES IEDR - BOND ALLOCATIO | EUR | 14.393 | 3,91 | 13.052 | 3,87 |
| LU0517222484 - PARTICIPACIONES DPAM L BONDS EUR HY | EUR | 14.391 | 3,91 | 13.042 | 3,86 |
| LU0219424990 - PARTICIPACIONES MFS MER- US Value | EUR | 10.960 | 2,98 | 9.722 | 2,88 |
| LU0490786174 - PARTICIPACIONES HENDERSON GARTMORE F | EUR | 0 | 0,00 | 8.825 | 2,61 |
| LU0915363070 - PARTICIPACIONES NORDEA 1-FLEXIBLE FI | EUR | 14.382 | 3,91 | 12.955 | 3,84 |
| LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM FII-EUR SH D | EUR | 10.790 | 2,93 | 9.765 | 2,89 |
| LU0599947271 - PARTICIPACIONES DEU CONCEPT KALDEMOR | EUR | 10.877 | 2,96 | 9.747 | 2,89 |
| LU0438336421 - PARTICIPACIONES BSF-FIXED INCOME STR | EUR | 11.721 | 3,18 | 10.658 | 3,16 |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-STAB RE | EUR | 14.321 | 3,89 | 12.996 | 3,85 |
| LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL-EUR CRP MID | EUR | 14.392 | 3,91 | 13.015 | 3,86 |
| LU0243957239 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR HI I | EUR | 0 | 0,00 | 8.178 | 2,42 |
| LU0239950693 - PARTICIPACIONES ROBECCO LUX-O-RENTE-I | EUR | 14.365 | 3,90 | 12.977 | 3,84 |
| LU0236146428 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE INV I SH-DU | EUR | 10.801 | 2,93 | 9.775 | 2,90 |
| LU0203975437 - PARTICIPACIONES ROBECCO BP GLBL PREM | EUR | 0 | 0,00 | 7.774 | 2,30 |
| IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE DIVERS MS | EUR | 11.687 | 3,18 | 10.527 | 3,12 |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUT GB EQY ABS R | EUR | 10.818 | 2,94 | 9.803 | 2,90 |
| IE00BB7N4B73 - PARTICIPACIONES MELLON GLOBAL-GL OPP | EUR | 10.810 | 2,94 | 9.766 | 2,89 |
| IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS-INCOME FUN | EUR | 0 | 0,00 | 15.562 | 4,61 |
| IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ L | EUR | 7.445 | 2,02 | 7.367 | 2,18 |
| IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RET E | EUR | 10.824 | 2,94 | 9.800 | 2,90 |
| GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES THREAD FOCUS-CRED OP | EUR | 10.809 | 2,94 | 9.790 | 2,90 |
| GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME-C | EUR | 10.836 | 2,94 | 9.841 | 2,92 |
| GB00BMMV4H91 - PARTICIPACIONES ARTEMIS | EUR | 11.851 | 3,22 | 9.731 | 2,88 |
| TOTAL IIC | | 354.967 | 96,44 | 319.560 | 94,66 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 354.967 | 96,44 | 319.560 | 94,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 354.967 | 96,44 | 319.560 | 94,66 |

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.