

|                      |                   |                           |                           |
|----------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Gestora</b>       | PACTIO GESTION    | <b>Depositario</b>        | BNP P.SECURITIES SERVICES |
| <b>Grupo Gestora</b> | PACTIO            | <b>Grupo Depositario</b>  | BNP PARIBAS SA            |
| <b>Auditor</b>       | ERNST & YOUNG S.L | <b>Rating depositario</b> | A+                        |

**Sociedad por compartimentos** NO

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

#### **Dirección**

RAFAEL CALVO 39 -28010 MADRID

**Correo electrónico** sac@pactio.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 SICAV**

**Fecha de registro:** 04/08/1997

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

#### **Categoría**

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### **Descripción general**

Vocación inversora de la sociedad: La sociedad se configura como una sociedad de inversión de capital variable con vocación inversora global. La sociedad invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades, registrada en CNMV con número 108, gestionada por Pactio Gestión SGIIC, SAU y cuyo depositario es BNP Paribas Securities Services. Los inversores pueden consultar en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en [www.pactio.com](http://www.pactio.com), el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, así como el folleto de la sociedad y el documento fundamental del inversor.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La Sociedad tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura e inversión.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

### **2. Datos económicos**

## 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|   | Período actual | Período anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación             | 4.378.609,00   | 3.938.695,00     |
| Nº de accionistas                         | 200            | 199              |
| Dividendos brutos distribuidos por acción |                |                  |

¿Distribuye dividendos? No

| Fecha               | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo |         |         |
|---------------------|--|-------------------|---------|---------|
|                     |  | Fin del período   | Mínimo  | Máximo  |
| Período del informe | 54.086                                   | 12,3523           | 10,9204 | 13,1040 |
| 2019                | 50.462                                   | 12,8119           | 11,3336 | 12,8431 |
| 2018                | 34.525                                   | 11,3576           | 11,2520 | 12,2709 |
| 2017                | 27.533                                   | 12,0510           | 11,5442 | 12,1005 |

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

| Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                 |                    |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema imputación |
| Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                    |
| s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                    |
| 0,15                    |              | 0,15  | 0,15         |              | 0,15  | patrimonio      | al fondo           |

| Comisión de depositario |           |  |                 |
|-------------------------|-----------|--|-----------------|
| % efectivamente cobrado |           |  | Base de cálculo |
| Período                 | Acumulada |  |                 |
|                         | 0,04      |  | 0,04            |
|                         |           |  | patrimonio      |

|  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 0,58           | 0,35             | 0,58       | 0,68         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,53          | -0,46            | -0,53      | -0,37        |

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2020 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |       |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2020 | 4º Trimestre 2019 | 3er Trimestre 2019 | 2019  | 2018  | 2017 | 2015 |
| -3,59          | 8,52             | -11,16             | 2,89              | 1,98               | 12,80 | -5,75 | 3,69 | 3,97 |

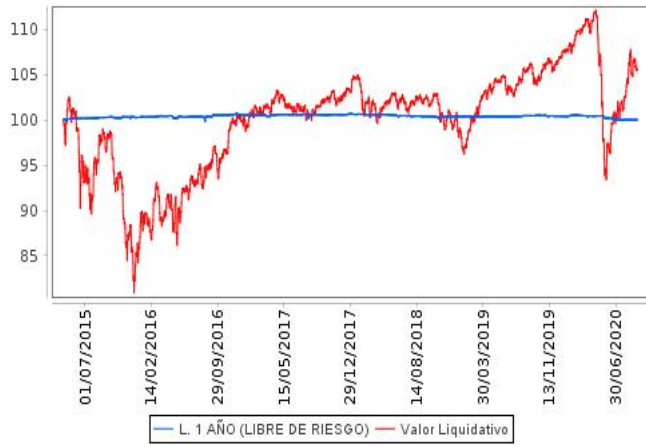
#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2020 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2020 | 4º Trimestre 2019 | 3er Trimestre 2019 | 2019  | 2018 | 2017 | 2015 |
| 0,46           | 0,23             | 0,23               | 0,23              | 0,22               | 0,86  | 0,79 | 0,69 | 0,57 |

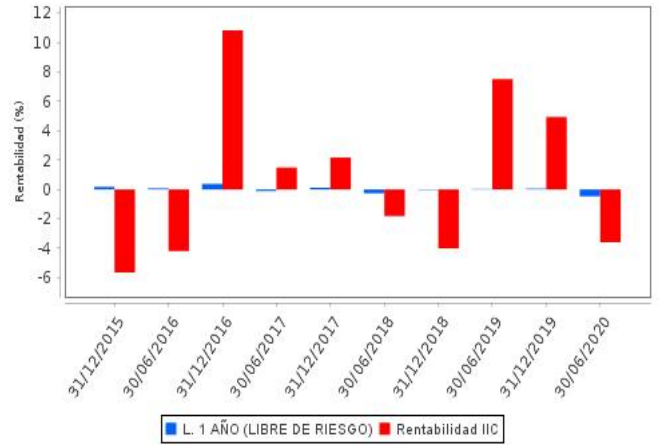
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 semestral de los últimos 5 años**



## 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                 | 49.071             | 90,73              | 48.603               | 96,32              |
| * Cartera interior                          | 4.269              | 7,89               | 4.849                | 9,61               |
| * Cartera exterior                          | 44.793             | 82,82              | 43.710               | 86,62              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 9                  | 0,02               | 44                   | 0,09               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.578              | 8,46               | 1.825                | 3,62               |
| (+/-) RESTO                                 | 437                | 0,81               | 34                   | 0,07               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>54.086</b>      | <b>100,00</b>      | <b>50.462</b>        | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>                | <b>50.462</b>                | <b>42.221</b>                  | <b>50.462</b>             |   |
| +/- Compra/venta de acciones (neto)                                  | 11,09                        | 13,44                          | 11,09                     | -8,27                                     |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos   | -3,79                        | 5,03                           | -3,79                     | -183,79                                   |
| (+) Rendimientos de gestión  | -3,52                        | 5,29                           | -3,52                     | -174,31                                   |
| + Intereses  | 0,08                         | 0,15                           | 0,08                      | -42,44                                    |
| + Dividendos   | 0,37                         | 0,29                           | 0,37                      | 41,48                                     |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)                       | -0,30                        | 0,30                           | -0,30                     | -208,60                                   |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)                   | -3,49                        | 1,96                           | -3,49                     | -298,19                                   |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)                        | 1,76                         | -0,66                          | 1,76                      | -394,66                                   |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)                              | -1,92                        | 3,22                           | -1,92                     | -166,14                                   |
| +/- Otros resultados   | -0,02                        | 0,03                           | -0,02                     | -208,01                                   |
| +/- Otros rendimientos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos  | -0,27                        | -0,27                          | -0,27                     | 9,08                                      |
| - Comisión de sociedad gestora                                       | -0,15                        | -0,15                          | -0,15                     | 9,62                                      |
| - Comisión de depositario  | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 8,81                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                                    | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -7,87                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                                  | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 193,08                                    |
| - Otros gastos repercutidos  | -0,05                        | -0,06                          | -0,05                     | 2,41                                      |
| (+) Ingresos   | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -77,28                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                          | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -19,83                                    |
| + Otros ingresos   | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -87,10                                    |
| +/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                  | <b>54.086</b>                | <b>50.462</b>                  | <b>54.086</b>             |   |

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 período

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Período actual   |             | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %            |
| XS1239091785 - Bonos INT.CONS.AIRLINES (A) 3,500 2022-05-28    | EUR    | 0                | 0,00        | 207              | 0,41         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>207</b>       | <b>0,41</b>  |
| ES0211839206 - Obligaciones AUTOPISTAS DEL ATLAN 4,750 2020-04 | EUR    | 0                | 0,00        | 133              | 0,26         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>133</b>       | <b>0,26</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>340</b>       | <b>0,67</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>340</b>       | <b>0,67</b>  |
| ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA                           | EUR    | 2.370            | 4,38        | 2.697            | 5,34         |
| ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA                           | EUR    | 42               | 0,08        | 166              | 0,33         |
| ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA              | EUR    | 0                | 0,00        | 58               | 0,12         |
| ES0109427734 - Acciones ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE C         | EUR    | 70               | 0,13        | 96               | 0,19         |
| ES0184696104 - Acciones MA SMOVIL IBERCOM SAOM SA              | EUR    | 258              | 0,48        | 231              | 0,46         |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA                              | EUR    | 143              | 0,26        | 0                | 0,00         |
| ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA                              | EUR    | 7                | 0,01        | 0                | 0,00         |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA                          | EUR    | 310              | 0,57        | 0                | 0,00         |
| ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA SA                          | EUR    | 12               | 0,02        | 0                | 0,00         |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA                     | EUR    | 62               | 0,11        | 97               | 0,19         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                           |        | <b>3.274</b>     | <b>6,04</b> | <b>3.345</b>     | <b>6,63</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>3.274</b>     | <b>6,04</b> | <b>3.345</b>     | <b>6,63</b>  |
| ES0119199000 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI          | EUR    | 198              | 0,37        | 298              | 0,59         |
| ES0128522028 - Participaciones RENTA 4 VALOR RELATIVO CL P     | EUR    | 436              | 0,81        | 413              | 0,82         |
| ES0140072002 - Participaciones ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL   | EUR    | 360              | 0,67        | 452              | 0,89         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>994</b>       | <b>1,85</b> | <b>1.163</b>     | <b>2,30</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>4.268</b>     | <b>7,89</b> | <b>4.848</b>     | <b>9,60</b>  |
| IT0005246340 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,925 2024-05-15     | EUR    | 513              | 0,95        | 516              | 1,02         |
| XS1521039054 - Bonos GAZPROM GAZ CAPITAL 3,125 2023-11-17      | EUR    | 0                | 0,00        | 169              | 0,34         |
| IT0005365165 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,500 2029-08-01     | EUR    | 497              | 0,92        | 493              | 0,98         |
| NO0010646813 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 2,000 2023-05-       | NOK    | 306              | 0,57        | 326              | 0,65         |
| XS1090107159 - Bonos REPUBLIC OF SOUTH AF 3,750 2026-07-24     | EUR    | 0                | 0,00        | 168              | 0,33         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | <b>1.316</b>     | <b>2,44</b> | <b>1.672</b>     | <b>3,32</b>  |
| US9128283G32 - Bonos US TREASURY BILL 0,875 2020-11-15         | USD    | 698              | 1,29        | 696              | 1,38         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | <b>698</b>       | <b>1,29</b> | <b>696</b>       | <b>1,38</b>  |
| XS1169199152 - Obligaciones HIPERCOR 3,875 2022-01-19          | EUR    | 0                | 0,00        | 217              | 0,43         |
| XS1418630023 - Bonos NASDAQ INC 1,750 2023-05-19               | EUR    | 208              | 0,38        | 213              | 0,42         |
| XS1419869885 - Bonos TELECOM ITALIA SPA/M 3,625 2026-05-25     | EUR    | 288              | 0,53        | 304              | 0,60         |
| XS1379158048 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15      | EUR    | 354              | 0,65        | 396              | 0,78         |
| XS1117297512 - Bonos EXPEDIA 2,500 2022-06-03                  | EUR    | 100              | 0,18        | 106              | 0,21         |
| XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16          | EUR    | 104              | 0,19        | 107              | 0,21         |
| XS1492457665 - Bonos MYLAN NV 2,250 2024-11-22                 | EUR    | 105              | 0,19        | 107              | 0,21         |
| XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28     | EUR    | 200              | 0,37        | 211              | 0,42         |
| XS1811024543 - Bonos EP ENERGY AS 1,659 2024-04-26             | EUR    | 283              | 0,52        | 289              | 0,57         |
| FR0013416146 - Obligaciones AUCHAN HOLDING SADIR 2,375 2025-   | EUR    | 100              | 0,18        | 104              | 0,21         |
| XS1577427872 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,263 2023-03- | EUR    | 100              | 0,18        | 102              | 0,20         |
| XS2025480596 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 1,625 2029-07-15      | EUR    | 94               | 0,17        | 100              | 0,20         |
| XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11                | EUR    | 176              | 0,33        | 184              | 0,36         |
| XS2082324018 - Bonos ARCELORMITTAL 1,750 2025-11-19            | EUR    | 175              | 0,32        | 186              | 0,37         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | <b>2.287</b>     | <b>4,19</b> | <b>2.626</b>     | <b>5,19</b>  |
| XS1439749109 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 0,375 2020-    | EUR    | 91               | 0,17        | 92               | 0,18         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | <b>91</b>        | <b>0,17</b> | <b>92</b>        | <b>0,18</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>4.392</b>     | <b>8,09</b> | <b>5.086</b>     | <b>10,07</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>4.392</b>     | <b>8,09</b> | <b>5.086</b>     | <b>10,07</b> |
| PTGAL0AM0009 - Acciones GALP                                   | EUR    | 214              | 0,40        | 287              | 0,57         |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG                            | CHF    | 424              | 0,78        | 510              | 1,01         |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN           | CHF    | 364              | 0,67        | 399              | 0,79         |
| CH0012221716 - Acciones ABB                                    | CHF    | 341              | 0,63        | 272              | 0,54         |
| DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG                        | EUR    | 149              | 0,28        | 174              | 0,34         |
| FI0009002422 - Acciones OUTOKUMPU                              | EUR    | 0                | 0,00        | 90               | 0,18         |
| FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE                           | EUR    | 246              | 0,46        | 247              | 0,49         |
| FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA                             | EUR    | 227              | 0,42        | 238              | 0,47         |

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA                        | EUR    | 143              | 0,26         | 198              | 0,39         |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.                          | EUR    | 102              | 0,19         | 175              | 0,35         |
| GB0008706128 - Acciones LLOYDS BANKING GROUP PLC              | GBP    | 137              | 0,25         | 272              | 0,54         |
| GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC                       | GBP    | 553              | 1,02         | 500              | 0,99         |
| GB0030913577 - Acciones BT GROUP PLC                          | GBP    | 0                | 0,00         | 157              | 0,31         |
| GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC                    | GBP    | 136              | 0,25         | 0                | 0,00         |
| IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA                   | EUR    | 0                | 0,00         | 133              | 0,26         |
| IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA SPA/MILANO             | EUR    | 121              | 0,22         | 179              | 0,35         |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV                          | EUR    | 86               | 0,16         | 137              | 0,27         |
| SE0000108656 - Acciones ERICSSON LM B                         | SEK    | 150              | 0,28         | 0                | 0,00         |
| GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC                 | EUR    | 465              | 0,86         | 257              | 0,51         |
| GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC                          | GBP    | 90               | 0,17         | 139              | 0,28         |
| DE000A1J5RX9 - Acciones TELEFONICA EMISIONES SAU              | EUR    | 0                | 0,00         | 153              | 0,30         |
| CH0244767585 - Acciones UBS                                   | CHF    | 132              | 0,24         | 135              | 0,27         |
| GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL        | EUR    | 253              | 0,47         | 242              | 0,48         |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV            | EUR    | 177              | 0,33         | 272              | 0,54         |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE SA                             | CHF    | 0                | 0,00         | 382              | 0,76         |
| GB00BDVZY77 - Acciones ROYAL MAIL PLC                         | GBP    | 0                | 0,00         | 72               | 0,14         |
| NL0000388619 - Acciones UNILEVER NV                           | EUR    | 206              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO (MILAN)           | EUR    | 236              | 0,44         | 346              | 0,69         |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG                            | EUR    | 311              | 0,58         | 161              | 0,32         |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE                               | EUR    | 322              | 0,60         | 284              | 0,56         |
| PTEDP0AM0009 - Acciones EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA          | EUR    | 419              | 0,77         | 353              | 0,70         |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA                              | EUR    | 462              | 0,85         | 231              | 0,46         |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC                 | GBP    | 0                | 0,00         | 119              | 0,24         |
| JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC                          | GBP    | 168              | 0,31         | 230              | 0,46         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                          |        | <b>6.634</b>     | <b>12,27</b> | <b>7.344</b>     | <b>14,56</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | <b>6.634</b>     | <b>12,27</b> | <b>7.344</b>     | <b>14,56</b> |
| IE00B2NGJY51 - PRINCIPAL PEF SECUR-H I EUR AC                 | EUR    | 0                | 0,00         | 755              | 1,50         |
| LU0532860383 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE SA         | USD    | 168              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0, | EUR    | 1.129            | 2,09         | 849              | 1,68         |
| LU0622664224 - Participaciones ROBECO LUX O RENTE D           | EUR    | 501              | 0,93         | 0                | 0,00         |
| GB00B5840F36 - Participaciones DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED   | USD    | 542              | 1,00         | 259              | 0,51         |
| IE00B76RRL37 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND JAPAN     | EUR    | 554              | 1,02         | 623              | 1,23         |
| FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE SUB DEBT          | EUR    | 500              | 0,92         | 755              | 1,50         |
| IE00B8FXN005 - Participaciones BROWN ADVISORY U E GRW-USD B   | USD    | 974              | 1,80         | 817              | 1,62         |
| LU1090433381 - Participaciones ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS  | EUR    | 0                | 0,00         | 397              | 0,79         |
| IE00B3XXRP09 - Participaciones VANGUARD S&P 500 UCITS ETF     | USD    | 0                | 0,00         | 838              | 1,66         |
| LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH INV MARSHALL     | EUR    | 667              | 1,23         | 538              | 1,07         |
| LU0599947438 - Participaciones DEUTSCHE CONCEPT               | EUR    | 689              | 1,27         | 665              | 1,32         |
| LU0968301142 - Participaciones SCHRODER INTERNATIONAL         | EUR    | 337              | 0,62         | 376              | 0,75         |
| LU0368557038 - Participaciones VONTOBEL FUND - US EQUITY      | EUR    | 770              | 1,42         | 752              | 1,49         |
| IE00BM67HW99 - Participaciones DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS    | EUR    | 0                | 0,00         | 853              | 1,69         |
| LU1170683665 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FUND -    | USD    | 422              | 0,78         | 521              | 1,03         |
| LU0854925517 - Participaciones OAKTREE LUX FUNDS GLB HYB-H    | EUR    | 0                | 0,00         | 300              | 0,59         |
| IE0033989843 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S | EUR    | 822              | 1,52         | 725              | 1,44         |
| IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS -               | EUR    | 0                | 0,00         | 979              | 1,94         |
| LU1429039461 - Participaciones SCHRODER GAIA TWO SIGMA        | EUR    | 249              | 0,46         | 260              | 0,52         |
| IE00BHBFD812 - Participaciones LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC    | EUR    | 0                | 0,00         | 431              | 0,85         |
| DE000DWS1U41 - Participaciones DEUTSCHE GLOBAL HYBRID         | EUR    | 0                | 0,00         | 754              | 1,49         |
| LU0313358250 - Participaciones GOLDMAN SACHS EM C EQ-ICA USD  | USD    | 1.418            | 2,62         | 1.449            | 2,87         |
| IE00BYW7LS16 - Participaciones GAM STAR MBS TOTAL RETURN      | EUR    | 0                | 0,00         | 575              | 1,14         |
| IE00BYTTL524 - Participaciones TOKIO MARINE FUNDS PLC -       | EUR    | 967              | 1,79         | 837              | 1,66         |
| IE00B42Z4531 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC - BIOT | USD    | 1.000            | 1,85         | 817              | 1,62         |
| IE00B42NVC37 - Participaciones POLR-GL TEC-IS                 | USD    | 1.149            | 2,13         | 871              | 1,73         |
| LU1532046593 - Participaciones SERVICED PLATFORM SICAV - SELE | EUR    | 591              | 1,09         | 549              | 1,09         |
| LU1751456481 - Participaciones EUROFUND SICAV PRAGMA          | EUR    | 0                | 0,00         | 892              | 1,77         |
| LU0952580347 - Participaciones MELCHIOR SELECTED TRUST -      | EUR    | 262              | 0,48         | 277              | 0,55         |
| LU0356219112 - Participaciones BLUEBAY EMERGING MARKET        | EUR    | 0                | 0,00         | 890              | 1,76         |
| LU1734222885 - Participaciones RO-FI IN BD F-IH               | EUR    | 0                | 0,00         | 341              | 0,68         |
| LU0370946096 - Participaciones GAM LOCEMB-EURCA               | EUR    | 193              | 0,36         | 488              | 0,97         |
| LU1438658517 - Participaciones MERRILL LYNCH INV SOL RAM MG-  | EUR    | 348              | 0,64         | 371              | 0,73         |

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IE00B3VGSP84 - Participaciones YUKI JAPAN REBOUNding         | JPY    | 441              | 0,82         | 656              | 1,30         |
| LU0325327566 - Participaciones PICTET - LATIN AMERICAN LOCAL | USD    | 0                | 0,00         | 401              | 0,80         |
| LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 -  | EUR    | 960              | 1,77         | 597              | 1,18         |
| IE00B23S7M59 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC   | EUR    | 311              | 0,57         | 432              | 0,86         |
| IE00BQLDRZ33 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC UK A  | EUR    | 0                | 0,00         | 259              | 0,51         |
| JE00B8B9FW89 - Participaciones BRIDGEWATER FUND CLASS S      | USD    | 692              | 1,28         | 1.008            | 2,00         |
| LU1720112504 - Participaciones LUXEMBOURG SELECTION FUND -   | EUR    | 399              | 0,74         | 491              | 0,97         |
| LU0106243982 - Participaciones SCHRODER ISF JAPANESE SMALLER | JPY    | 772              | 1,43         | 543              | 1,08         |
| IE00BFY0HF43 - Participaciones BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE US  | USD    | 581              | 1,07         | 376              | 0,74         |
| IE00B55MWC15 - Participaciones POLR-GL INS-IEA               | EUR    | 463              | 0,86         | 524              | 1,04         |
| KYG411361390 - Participaciones PCAM BLUE CHIP LTD            | EUR    | 520              | 0,96         | 532              | 1,05         |
| LU1871091598 - Participaciones OGF INTERNATIONAL - IN DAR    | EUR    | 0                | 0,00         | 243              | 0,48         |
| LU0995404943 - Participaciones WILLIAM BLAIR US S-JC USD     | USD    | 543              | 1,00         | 499              | 0,99         |
| IE00BK6RBJ07 - Participaciones IAM TRUE PARTNER VOLATILITY   | EUR    | 656              | 1,21         | 559              | 1,11         |
| LU2039784488 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON            | EUR    | 851              | 1,57         | 864              | 1,71         |
| LU2039786004 - Participaciones FRANKLIN K2 ELLINGTON         | EUR    | 218              | 0,40         | 488              | 0,97         |
| IE00B43VDT70 - Participaciones INVESCO PHYSICAL SILVER ETC   | USD    | 131              | 0,24         | 122              | 0,24         |
| LU1370927789 - Participaciones AXA CORE EUROPE FUND S.C.S.,  | EUR    | 404              | 0,75         | 400              | 0,79         |
| IE00B61TKZ25 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS P  | EUR    | 770              | 1,42         | 0                | 0,00         |
| LU1705560206 - Participaciones MIRABAUD-GLB EMM B-IHC EUR    | EUR    | 502              | 0,93         | 508              | 1,01         |
| LU0498015212 - Participaciones UBS LUX REAL ESTATE FUNDS SEL | EUR    | 528              | 0,98         | 350              | 0,69         |
| LU1170319773 - Participaciones BLUEBAY-EM M-Q€A              | EUR    | 874              | 1,62         | 0                | 0,00         |
| LU0931239056 - Participaciones OAKTREE LUX FUNDS - OAKTREE   | EUR    | 295              | 0,55         | 0                | 0,00         |
| IE00BWZN1Z90 - Participaciones LEGG MASON GLOBAL FUNDS       | EUR    | 426              | 0,79         | 0                | 0,00         |
| LU0995120838 - Participaciones SCHRODER ISF EURO CREDIT      | EUR    | 1.047            | 1,94         | 0                | 0,00         |
| LU0360612435 - Participaciones MORGAN STANLEY INV FUND CRP   | EUR    | 1.036            | 1,92         | 0                | 0,00         |
| LU1978319793 - Participaciones EUROFUND SICAV PRAGMA GLB D   | EUR    | 1.075            | 1,99         | 0                | 0,00         |
| LU1945295621 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1-M  | EUR    | 1.032            | 1,91         | 0                | 0,00         |
| IE00BFFW8341 - Participaciones MUZINICH FUNDS -              | EUR    | 992              | 1,83         | 0                | 0,00         |
| LU0368250907 - Participaciones BGF-WLD EN-I2\$               | USD    | 506              | 0,94         | 0                | 0,00         |
| LU1859347210 - Participaciones MFS-ME EMD-IH2€               | EUR    | 278              | 0,51         | 0                | 0,00         |
| IE00BVYJ5Y82 - Participaciones GAM STAR MBS TOTAL RETURN     | EUR    | 828              | 1,53         | 0                | 0,00         |
| LU1269889314 - Participaciones CANDRIAM BONDS CREDIT OPP I-Q | EUR    | 547              | 1,01         | 0                | 0,00         |
| LU1775957563 - Participaciones INVESCO EMERGING MARKETS      | EUR    | 499              | 0,92         | 0                | 0,00         |
| IE0005042456 - Participaciones ISHARES IFTSE 100 FUND        | GBP    | 150              | 0,28         | 615              | 1,22         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>33.579</b>    | <b>62,07</b> | <b>31.271</b>    | <b>61,98</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | <b>44.605</b>    | <b>82,43</b> | <b>43.701</b>    | <b>86,61</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | <b>48.873</b>    | <b>90,32</b> | <b>48.549</b>    | <b>96,21</b> |

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

\* Los productos estructurados suponen un 2,09% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

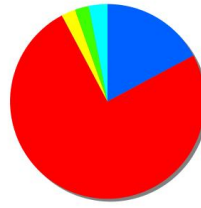
### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Países



|            |         |
|------------|---------|
| ESPAÑA     | 8,7 %   |
| IRLANDA    | 21,0 %  |
| LIQUIDEZ   | 8,6 %   |
| LUXEMBURGO | 35,8 %  |
| OTROS      | 25,9 %  |
| <hr/>      |         |
| Total      | 100,0 % |

Divisas



|                 |         |
|-----------------|---------|
| DOLAR AMERICANO | 17,2 %  |
| EURO            | 75,0 %  |
| FRANCO SUIZO    | 2,3 %   |
| LIBRA INGLESA   | 2,3 %   |
| OTROS           | 3,1 %   |
| <hr/>           |         |
| Total           | 100,0 % |



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

|   | Instrumento                      | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| S&P 500 (USD)                             | Compra Opcion S&P 500 (USD) 100  | 2.888                        | Inversión                |
| <b>Total subyacente renta variable</b>    |                                  | <b>2.888</b>                 |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                     |                                  | <b>2.888</b>                 |                          |
| BUNDES OBLIGATION 0% 11/04/2025           | Venta Futuro BUNDES OBLIGATION   | 1.344                        | Inversión                |
| BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND 0% 15/08/2029 | Venta Futuro BUNDES REPUBLIC     | 700                          | Inversión                |
| <b>Total subyacente renta fija</b>        |                                  | <b>2.044</b>                 |                          |
| S&P 500 (USD)                             | Compra Futuro S&P 500 (USD) 50   | 2.080                        | Inversión                |
| S&P 500 (USD)                             | Emisión Opcion S&P 500 (USD) 100 | 3.249                        | Inversión                |
| <b>Total subyacente renta variable</b>    |                                  | <b>5.329</b>                 |                          |
| EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)                 | Compra Futuro EUR/USD SPOT       | 1.620                        | Inversión                |
| <b>Total subyacente tipo de cambio</b>    |                                  | <b>1.620</b>                 |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                 |                                  | <b>8.993</b>                 |                          |

### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%).  | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales.   | 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, sociedad de inversión 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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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) Existen dos accionistas significativos con un volumen de inversión de 28.127.819,47 euros que supone el 52,01 % y de 25.944.768,92 euros que supone el 47,97% sobre el patrimonio de la IIC.

b) Con fecha 24 de enero de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores procedió a inscribir los cambios relativos a las cifras de capital social inicial y estatutario máximo de Addition SICAV, S.A., quedando establecidas, respectivamente, en 7.212.145,20 euros y 72.121.452 euros.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La evolución de los mercados financieros a lo largo del primer semestre de 2020 ha sido negativa, con periodos de alta volatilidad durante el primer trimestre y con una recuperación significativa durante el segundo. El índice de renta variable americano S&P500 ha recuperado un 19,95% después de caer un 20% en el primer trimestre. En el caso de la bolsa europea, la recuperación desde los mínimos anuales también ha sido significativa (16,05%) aunque no ha conseguido recuperar las caídas del primer trimestre (-25,59%) de igual manera que la americana.

La recesión global sin precedentes a causa de la pandemia de Covid-19 tiene como característica particular que se está produciendo simultáneamente en todo el mundo y que el sector servicios se está viendo más impactado que el sector industrial.

Los Bancos Centrales han actuado decididamente desde el principio de la crisis y por todas las vías posibles, utilizando como principales herramientas la reducción de los tipos de interés, inyecciones de liquidez y fuertes programas de compras de activos.

La mayoría de los gobiernos han puesto en marcha planes que suponen un fuerte aumento del gasto público, especialmente por la vía de subvenciones y ayudas a negocios y a familias. Como consecuencia de los procesos de desconfinamiento, el nivel de actividad económica se está recuperando de manera progresiva, pero existe una gran incertidumbre sobre el ritmo y la intensidad de la recuperación económica. Nuevos brotes de contagios podrían interrumpir o incluso revertir el desconfinamiento. Por otro lado, podrían también producirse sorpresas positivas en el campo de la investigación de vacunas y fármacos.

El proyecto de creación de un Fondo Europeo de Reconstrucción significa un gran avance en el proyecto de integración europea, en la medida en que supone un primer paso para la mutualización de la deuda y una ayuda a los países con economías actualmente más vulnerables, como Italia y España.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable se ha reducido desde el 48,2% en el que se encontraba a cierre del semestre anterior hasta el 42,0% y la exposición a renta fija se ha incrementado hasta el 28,0% desde el 26,5%. Por otro lado, la exposición a activos alternativos se ha reducido ligeramente hasta el 14,6%.

### **c) Índice de referencia.**

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

Durante el primer semestre del año, debido a las nuevas suscripciones, el patrimonio de la Sociedad se ha incrementado en un 7,18%. Sin embargo, la rentabilidad negativa acumulada en el periodo ha sido del -3,59%. El número de participes se sitúa en los 200 desde los 199 a cierre del semestre anterior y el ratio de gastos directos del periodo es del 0,21% e indirecto del 0,25%.

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

La SICAV se encuentra dentro del rango medio en rentabilidad versus la media de las SICAVs gestionadas.

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Los principales movimientos de cartera en el periodo han sido los siguientes:

Por el lado de la renta variable, durante el primer trimestre se redujo la exposición mediante la venta de ETFs y productos derivados. Sin embargo, durante el segundo trimestre, de una manera progresiva, se ha ido incrementando la exposición a renta variable, con un cierto sesgo hacia sectores más cíclicos como industrial o el de energía.

En la cartera de renta fija, tras reducir el peso en fondos de deuda high yield y emergente con exposición a divisa local durante el primer trimestre, a lo largo del segundo trimestre, se ha incrementado el peso en fondos de renta fija corporativa europea, con grado de investment grade.

Por último, en la parte de la cartera posicionada en activos alternativos, se reduce ligeramente el peso respecto al semestre anterior, siendo la principal variación una menor posición en fondos long/short. Por otro lado, se incrementa el peso en fondos de fondos de Hedge Funds y Real Estate.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A.

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de proteger la cartera cuyo grado de cobertura ha sido del 98,09%. Tras el vencimiento de derivados del mes de marzo, únicamente se mantiene implementada la estrategia con opciones sobre el mercado americano. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 84,28%.

### **d) Otra información sobre inversiones.**

Con fecha 7 de junio de 2017, la Comisión Rectora del FROB acordó adoptar las medidas necesarias para ejecutar la decisión de la Junta Única de Resolución por la que se adoptó el dispositivo de resolución sobre la entidad Banco Popular Español, S.A. (en adelante, Banco Popular). Dentro de dichas medidas, se planteó la amortización sin contraprestación de determinados activos emitidos por Banco Popular.

La sociedad contaba en cartera con un bono emitido por Banco Popular (código ISIN ES0213790001) afectado por esta medida, perdiendo su valor y siendo automáticamente amortizado. Aunque la cartera tenía una exposición limitada al bono indicado, la sociedad ha interpuesto las siguientes acciones legales: (i) recurso de anulación ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea contra la decisión de la Junta Única de Resolución de 7 de junio de 2017; y (ii) recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional contra la resolución de la Comisión Rectora del FROB de 7 de junio de 2017. Ambos recursos se encuentran pendientes de admisión a trámite.

Información a inversores sobre eventuales incumplimientos sobrevenidos : No se han producido incumplimientos sobrevenidos para esta sociedad.

### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A.

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La sociedad asume un riesgo de 7 en una escala del 1 al 7 dentro de la categoría de Sociedad de Inversión con carácter global.

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

La política general de la Sociedad en torno a los derechos de voto y sobre el ejercicio de los mismos es no ejercitar dichos derechos y sólo hacerlo en casos de particular interés para la Sociedad. Para ello se responde al Depositario mediante los medios telemáticos a su disposición, donde queda registrado el sentido favorable o no del ejercicio de los derechos de voto, o bien del no ejercicio de los mismos.

Durante el semestre se ha ejercido el derecho de voto en la Junta general de accionistas de la sociedad Ferrovial S.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.**

La sociedad no soporta costes derivados del servicio de análisis ya que es la propia Gestora quien los asume.

### **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A.

### **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

De cara al segundo semestre del año, esperamos ver una cierta recuperación de la actividad económica, aunque todavía en niveles inferiores a los registrados durante el año pasado. Continuaremos vigilando de cerca el riesgo de retroceso en el proceso de reapertura de las principales economías para ajustar los niveles de exposición a los mercados de renta variable. Al mismo tiempo, se continuará buscando oportunidades que permitan aprovecharse de dislocaciones en los mercados de renta fija, ajustando y controlando el riesgo de duración de la cartera.

Se mantendrá también, al igual que en los semestres anteriores, una elevada diversificación de la cartera, tanto por clases de activos como por geografías con un enfoque conservador.

### **10. Información sobre la política de remuneración.**

No aplicable.

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

No aplicable.