

# PERFILES SICAVS

	ISIN	Nombre	Perfil
1	ES0124523004	INVERSIONES ALDRO	CONSERVATIVE
2	ES0163021035	ALMARO S.A. SICAV	GROWTH
3	ES0109262032	ANBOMA FINANZAS E INV. SICAV SA	BALANCED
4	ES0137733038	ANTIUM INVERSIONES SICAV. SA	CONSERVATIVE
5	ES0155607031	INVERSIONES BACA. SICAV. S.A	BALANCED
6	ES0112863032	BALINCO DE INVERSIONES, SICAV S.A.	CONSERVATIVE
7	ES0127074039	BELLAVISTA PATRIMONIOS 2008. SICAV. S.A.	CONSERVATIVE
8	ES0115177034	BRENT INVERSIONES. SICAV. S.A.	BALANCED
9	ES0116844038	CASVA DE INVERSIONES. SICAV SA	BALANCED
10	ES0118493032	CHAMONIX CAPITAL. SICAV. S.A.	BALANCED
11	ES0156561039	DARDO INVERSIONES SICAV SA	BALANCED
12	ES0155249032	INVERSIONES ETNA	CONSERVATIVE
13	ES0169532035	EUROARRADI. SICAV S.A.	BALANCED
14	ES0137731032	FINAGON INVERSIONES. SICAV S.A.	GROWTH
15	ES0138041035	FINANBELA SA SICAV	BALANCED
16	ES0175992033	GENOVA INV. EMPRESARIALES SICAV SA	BALANCED
17	ES0181241037	GRUPO DE INV. GESTION 10 SICAV SA	DYNAMIC
18	ES0107722037	GUREESKUN. SICAV S.A.	GROWTH
19	ES0182642035	HORIDA. SICAV. S.A.	GROWTH
20	ES0147261004	IFIMEM INVERSIONES. SICAV SA	BALANCED
21	ES0177546001	INVERFER INVESTMENTS SICAV SA	BALANCED
22	ES0155939038	INVESTBLUE ACTIVOS. SICAV S.A.	GROWTH
23	ES0125537037	INVERVULCANO. SICAV S.A.	BALANCED
24	ES0156492037	JEDI DE INVERSIONES SICAV SA	BALANCED
25	ES0156914030	KALYANI. SICAV. S.A.	CONSERVATIVE
26	ES0156828032	LEVANTE 2.013 SICAV SA	DYNAMIC
27	ES0158350035	LEZAMA-INEAR SA SICAV	BALANCED
28	ES0158351033	LIAN INVERSIONES. SICAV SA	BALANCED
29	ES0143678037	INVERSIONES MATIPE SICAV S.A.	GROWTH
30	ES0167473034	PENSIONINVEST CAPITAL. SICAV SA	CONSERVATIVE
31	ES0181661036	PULSO ACTUAL INVERSIONES SICAV SA	INCOME
32	ES0143591032	SCHOLA DE INVERSIONES, SICAV, S. A.	BALANCED
33	ES0150482034	SIANGUI INVERSIONES 2016. SICAV SA	BALANCED
34	ES0167469032	SILVERTREE CAPITAL SICAV SA	INCOME
35	ES0176872036	SUNTAN. SICAV. S.A.	GROWTH
36	ES0177987031	TAWARZAR 2 S-1 SICAV SA	INCOME
37	ES0179352036	TOGOINVEST. SICAV S.A	BALANCED
38	ES0179573037	TORRLA INVERSIONES 2000. SICAV S.A.	GROWTH
39	ES0178192037	URIA 2009 SICAV SA	CONSERVATIVE
40	ES0182748006	VALERIA VICTRIX INVERSIONES SICAV SA	BALANCED
41	ES0128498039	VILLAMATEO 2008. SICAV. S.A.	GROWTH

\*

Income: 0 % equities  
 Conservative: max. 25% equities  
 Balanced: max. 50% equities  
 Growth: max. 75% equities  
 Dynamic: max. 100 % equities

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV INVERSIONES ALDRO 15 SICAV

03/02/2020

Información general	
SICAV	INVERSIONES ALDRO 15 SICAV
ISIN	ES0124523004
NAV (EUR)	10.860
Activos totales (mills EUR)	3.849
PERFIL	25%

Rent. & Riesgo	CONSERVATIVE
Rentabilidad -3M	2.6%
Rentabilidad YTD	0.7%
Rentabilidad -1Yr	9.2%
Volatilidad*	4.3%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.1%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	CONSERVATIVE

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	10.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>		<b>2.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>9.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>1.1%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV ALMARO

03/02/2020

Información general	
SICAV	ALMARO
ISIN	ES0163021035
NAV (EUR)	26.102
Activos totales (mills EUR)	32.100
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA **	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOZEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	5.8%	1.2%	16.1%	8.1%	1.3%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\*En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV ANBOMA FINANZAS E INVERSIONE

03/02/2020

## Información general

SICAV	A FINANZAS E INVERSIONE
ISIN	ES0109262032
NAV (EUR)	1.307
Activos totales (mills EUR)	2.942
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	BALANCED
PERFIL EQUIVALENTE	

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
HZO MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV ANTIUM INVERSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	ANTIUM INVERSIONES
ISIN	ES0137733038
NAV (EUR)	8.511
Activos totales (mills EUR)	4.758
PERFIL	25%

Rent. & Riesgo	CONSERVATIVE
Rentabilidad -3M	2.6%
Rentabilidad YTD	0.7%
Rentabilidad -1Yr	9.2%
Volatilidad*	4.3%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.1%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	CONSERVATIVE

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOZEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	10.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOZEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
<b>RESUMEN CARTERA*</b>		<b>2.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>9.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>1.1%</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV INVERSIONES PLANTEN

03/02/2020

Información general	
SICAV	VERSIONES PLANTEN
ISIN	ES0155607031
NAV (EUR)	10.466
Activos totales (mills EUR)	11.076
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOZEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-AZ USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV BALINCO INV SIMCAV SA

03/02/2020

## Información general

SICAV	BALINCO INV SIMCAV SA
ISIN	ES0112863032
NAV (EUR)	7.580
Activos totales (mills EUR)	8.188
PERFIL	25%

Rent. & Riesgo	CONSERVATIVE
Rentabilidad -3M	#VALUE!
Rentabilidad YTD	0.7%
Rentabilidad -1Yr	9.2%
Volatilidad*	4.3%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

## Comisión de gestión

CARTERA ALTERNATIVA	1.1%
---------------------	------

\* Comisión media ponderada

## CARTERA ALTERNATIVA

PERFIL EQUIVALENTE	CONSERVATIVE
--------------------	--------------

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	10.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	#VALUE!	0.7%	9.2%	4.3%	1.1%	100.0%
-------------------------	---------	------	------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV BELLAVISTA PATRIMONIOS 2008

03/02/2020

Información general	
SICAV	BELLAVISTA PATRIMONIOS 2008
ISIN	ES0127074039
NAV (EUR)	13.667
Activos totales (mills EUR)	4.470
PERFIL	25%

Rent. & Riesgo	CONSERVATIVE
Rentabilidad -3M	2.6%
Rentabilidad YTD	0.7%
Rentabilidad -1Yr	9.2%
Volatilidad*	4.3%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.1%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	CONSERVATIVE

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBEQO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	10.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
<b>RESUMEN CARTERA*</b>		<b>2.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>9.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>1.1%</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.



# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV BRENT INVERSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	RENT INVERSIONES
ISIN	ES0115177034
NAV (EUR)	9.164
Activos totales (mills EUR)	28.078
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
HZO MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV CASVA INV

03/02/2020

Información general	
SICAV	CASVA INV
ISIN	ES0116844038
NAV (EUR)	11.314
Activos totales (mills EUR)	4.535
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO IRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV CHAMONIX CAPITAL

03/02/2020

Información general	
SICAV	CHAMONIX CAPITAL
ISIN	ES0118493032
NAV (EUR)	12.840
Activos totales (mills EUR)	12.482
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO IRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV DARTO INVERSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	ARDO INVERSIONES
ISIN	ES0156561039
NAV (EUR)	9.046
Activos totales (mills EUR)	2.719
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QJ GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-AZ USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV INVERSIONES ETNA 2006

03/02/2020

Información general	
SICAV	INVERSIONES ETNA 2006
ISIN	ES0155249032
NAV (EUR)	5.437
Activos totales (mills EUR)	3.898
PERFIL	25%

Rent. & Riesgo	CONSERVATIVE
Rentabilidad -3M	2.6%
Rentabilidad YTD	0.7%
Rentabilidad -1Yr	9.2%
<b>Volatilidad*</b>	<b>4.3%</b>

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.1%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	CONSERVATIVE

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	10.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>2.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>9.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>1.1%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV EUROARRADI

03/02/2020

Información general	
SICAV	EUROARRADI
ISIN	ES0169532035
NAV (EUR)	1.083
Activos totales (mills EUR)	9.660
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	
BALANCED	
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO IRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV FINAGON INVERSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	JAGON INVERSIONES
ISIN	ES0137731032
NAV (EUR)	10.617
Activos totales (mills EUR)	5.023
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	5.8%	1.2%	16.1%	8.1%	1.3%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\* En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV FINANBELA

03/02/2020

Información general	
SICAV	FINANBELA
ISIN	ES0138041035
NAV (EUR)	10.397
Activos totales (mills EUR)	12.338
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
HZO MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.



# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV GENOVA INVERSIONES EMPRESARI

03/02/2020

Información general	
SICAV	INVERSIONES EMPRESARI
ISIN	ES0175992033
NAV (EUR)	11.462
Activos totales (mills EUR)	4.706
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QJ GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-AZ USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV G DE INVERSIONES GESTION 10

03/02/2020

Información general	
SICAV	G DE INVERSIONES GESTION 10
ISIN	ES0181241037
NAV (EUR)	10.767
Activos totales (mills EUR)	14.769
PERFIL	100%

Rent. & Riesgo	DYNAMIC
Rentabilidad -3M	6.8%
Rentabilidad YTD	0.8%
Rentabilidad -1Yr	18.3%
Volatilidad*	#VALUE!

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

\*\* Datos medios ponderados

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	DYNAMIC

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
AMERICA SMALL MD&CP-M	Equity	9.5%	2.2%	18.7%	11.7%	1.00%	5.0%
AMUNDI-EMER MKT EQ F-AUSD	Equity	3.3%	-4.0%	6.9%	12.4%	1.70%	5.0%
ASIA OPPORTUNITIES-M	Equity	3.5%	-3.8%	12.3%	15.2%	1.00%	5.0%
AS SICAV I-CHINA A SH-AACUSD	Equity	2.2%	-2.0%	24.0%	#VALUE!	1.75%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	10.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
MORGAN ST-GBL INFRAST-AUSD	Equity	6.4%	2.7%	20.5%	7.3%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	6.8%	0.8%	18.3%	#VALUE!	1.3%	100.0%
------------------	------	------	-------	---------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV ALDECON INVESTMENTS SICAV

03/02/2020

Información general	
SICAV	ON INVESTMENTS SICAV
ISIN	ES0107722037
NAV (EUR)	14.765
Activos totales (mills EUR)	16.271
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOZEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	5.8%	1.2%	16.1%	8.1%	1.3%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\*En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV HORIDA

03/02/2020

Información general	
SICAV	HORIDA
ISIN	ES0182642035
NAV (EUR)	1.743
Activos totales (mills EUR)	15.237
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>5.8%</b>	<b>1.2%</b>	<b>16.1%</b>	<b>8.1%</b>	<b>1.3%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\*En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV IFIMEM INVERSIONES SICAV SA

03/02/2020

Información general	
SICAV	IFIMEM INVERSIONES SICAV SA
ISIN	ES0147261004
NAV (EUR)	1.021
Activos totales (mills EUR)	2.620
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOZEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV INVERFER INVESTMENTS SICAV S

03/02/2020

## Información general

SICAV	ER INVESTMENTS SICAV S
ISIN	ES0177546001
NAV (EUR)	10.076
Activos totales (mills EUR)	2.740
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

## CARTERA ALTERNATIVA

PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED
--------------------	----------

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOZEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera dignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV INVESTBLUE ACTIVOS

03/02/2020

Información general	
SICAV	INVESTBLUE ACTIVOS
ISIN	ES0155939038
NAV (EUR)	19.508
Activos totales (mills EUR)	9.469
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>5.8%</b>	<b>1.2%</b>	<b>16.1%</b>	<b>8.1%</b>	<b>1.3%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\*En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV INERVULCANO

03/02/2020

Información general	
SICAV	INERVULCANO
ISIN	ES0125537037
NAV (EUR)	11.712
Activos totales (mills EUR)	10.452
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.



# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV JEDI DE INVERSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	JEDI DE INVERSIONES
ISIN	ES0156492037
NAV (EUR)	13.859
Activos totales (mills EUR)	3.084
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV KALYANI

03/02/2020

Información general	
SICAV	KALYANI
ISIN	ES0156914030
NAV (EUR)	9.997
Activos totales (mills EUR)	71.206
PERFIL	25%

Rent. & Riesgo	CONSERVATIVE
Rentabilidad -3M	2.6%
Rentabilidad YTD	0.7%
Rentabilidad -1Yr	9.2%
Volatilidad*	4.3%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.1%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	CONSERVATIVE

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	10.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
<b>RESUMEN CARTERA*</b>		<b>2.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>9.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>1.1%</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV KOKINO INVERSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	KOKINO INVERSIONES
ISIN	ES0156828032
NAV (EUR)	13.280
Activos totales (mills EUR)	2.972
PERFIL	100%

Rent. & Riesgo	DYNAMIC
Rentabilidad -3M	6.8%
Rentabilidad YTD	0.8%
Rentabilidad -1Yr	18.3%
Volatilidad*	#VALUE!

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

\*\* Datos medios ponderados

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	DYNAMIC

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
AMERICA SMALL MD&CP-M	Equity	9.5%	2.2%	18.7%	11.7%	1.00%	5.0%
AMUNDI-EMER MKT EQ F-AUSD	Equity	3.3%	-4.0%	6.9%	12.4%	1.70%	5.0%
ASIA OPPORTUNITIES-M	Equity	3.5%	-3.8%	12.3%	15.2%	1.00%	5.0%
AS SICAV I-CHINA A SH-AACUSD	Equity	2.2%	-2.0%	24.0%	#VALUE!	1.75%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	10.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQ-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
MORGAN ST-GBL INFRAST-AUSD	Equity	6.4%	2.7%	20.5%	7.3%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	6.8%	0.8%	18.3%	#VALUE!	1.3%	100.0%
------------------	------	------	-------	---------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV LEZAMA INEAR

03/02/2020

Información general	
SICAV	LEZAMA INEAR
ISIN	ES0158350035
NAV (EUR)	12.313
Activos totales (mills EUR)	4.918
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QJ GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-AZ USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV LIAN INV SIMCAV SA

03/02/2020

Información general	
SICAV	LIAN INV SIMCAV SA
ISIN	ES0158351033
NAV (EUR)	0.922
Activos totales (mills EUR)	5.048
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QJ GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-AZ USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV INVERSIONES MATIPE

03/02/2020

Información general	
SICAV	INVERSIONES MATIPE
ISIN	ES0143678037
NAV (EUR)	8.729
Activos totales (mills EUR)	3.312
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA *</b>	<b>5.8%</b>	<b>1.2%</b>	<b>16.1%</b>	<b>8.1%</b>	<b>1.3%</b>	<b>100.0%</b>
--------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\*En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV EL CANAL PENSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	EL CANAL PENSIONES
ISIN	ES0167473034
NAV (EUR)	186.723
Activos totales (mills EUR)	45.818
PERFIL	25%

Rent. & Riesgo	CONSERVATIVE
Rentabilidad -3M	2.6%
Rentabilidad YTD	0.7%
Rentabilidad -1Yr	9.2%
Volatilidad*	4.3%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.1%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	CONSERVATIVE

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	10.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
<b>RESUMEN CARTERA*</b>		<b>2.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>9.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>1.1%</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV PULSO ACTUAL INVERSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	PULSO ACTUAL INVERSIONES
ISIN	ES0181661036
NAV (EUR)	8.501
Activos totales (mills EUR)	14.801
PERFIL	0%

Rent. & Riesgo	INCOME
Rentabilidad -3M	1.1%
Rentabilidad YTD	0.5%
Rentabilidad -1Yr	5.9%
Volatilidad*	2.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	0.9%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	INCOME

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	10.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	10.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	15.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	10.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	15.0%
AMUNDI-EURO CORP BD-A EUR C	Fixed Income	1.1%	0.8%	7.0%	1.7%	0.80%	15.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	1.1%	0.5%	5.9%	2.1%	0.9%	100.0%
------------------	------	------	------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.



# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV SCHOLA DE INVERSIONES SICAV

03/02/2020

Información general	
SICAV	A DE INVERSIONES SICAV
ISIN	ES0143591032
NAV (EUR)	10.128
Activos totales (mills EUR)	2.578
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOZEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera dignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV INDOSUEZ GESTION

03/02/2020

Información general	
SICAV	INDOSUEZ GESTION
ISIN	ES0150482034
NAV (EUR)	10.302
Activos totales (mills EUR)	10.821
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOZEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV CORDILA PENSIONES

03/02/2020

Información general	
SICAV	CORDILA PENSIONES
ISIN	ES0167469032
NAV (EUR)	50.723
Activos totales (mills EUR)	15.033
PERFIL	0%

Rent. & Riesgo	INCOME
Rentabilidad -3M	1.1%
Rentabilidad YTD	0.5%
Rentabilidad -1Yr	5.9%
Volatilidad*	2.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

\*\* Datos medios ponderados.

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	0.9%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	INCOME

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	10.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	10.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	15.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	10.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	15.0%
AMUNDI-EURO CORP BD-A EUR C	Fixed Income	1.1%	0.8%	7.0%	1.7%	0.80%	15.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	1.1%	0.5%	5.9%	2.1%	0.9%	100.0%
------------------	------	------	------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV SUNTAN

03/02/2020

Información general	
SICAV	SUNTAN
ISIN	ES0176872036
NAV (EUR)	5.915
Activos totales (mills EUR)	5.395
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>5.8%</b>	<b>1.2%</b>	<b>16.1%</b>	<b>8.1%</b>	<b>1.3%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\*En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV TAWARZAR 2 S-1

03/02/2020

Información general	
SICAV	TAWARZAR 2 S-1
ISIN	ES0177987031
NAV (EUR)	9.158
Activos totales (mills EUR)	9.236
PERFIL	0%

Rent. & Riesgo	INCOME
Rentabilidad -3M	1.1%
Rentabilidad YTD	0.5%
Rentabilidad -1Yr	5.9%
Volatilidad*	2.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

\*\* Datos medios ponderados.

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	0.9%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	INCOME

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	10.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBEQO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	10.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	15.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	10.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	15.0%
AMUNDI-EURO CORP BD-A EUR C	Fixed Income	1.1%	0.8%	7.0%	1.7%	0.80%	15.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.5%</b>	<b>5.9%</b>	<b>2.1%</b>	<b>0.9%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV TOGOINVEST

03/02/2020

Información general	
SICAV	TOGOINVEST
ISIN	ES0179352036
NAV (EUR)	12.207
Activos totales (mills EUR)	4.894
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOZEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	3.0%	0.6%	10.9%	5.0%	1.2%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

• En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. • La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. • El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV TORRLA INVERSIONES 2000

03/02/2020

Información general	
SICAV	RLA INVERSIONES 2000
ISIN	ES0179573037
NAV (EUR)	1.696
Activos totales (mills EUR)	4.078
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>5.8%</b>	<b>1.2%</b>	<b>16.1%</b>	<b>8.1%</b>	<b>1.3%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\*En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV TEGOYO 2003

03/02/2020

Información general	
SICAV	TEGOYO 2003
ISIN	ES0178192037
NAV (EUR)	9.285
Activos totales (mills EUR)	4.622
PERFIL	25%

Rent. & Riesgo	CONSERVATIVE
Rentabilidad -3M	2.6%
Rentabilidad YTD	0.7%
Rentabilidad -1Yr	9.2%
Volatilidad*	4.3%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.1%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	CONSERVATIVE

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-AEUR	Fixed Income	0.8%	-1.2%	0.6%	4.0%	1.20%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	10.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	10.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOSEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>		<b>2.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>9.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>1.1%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.



# ANÁLISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV VALERIA VICTRIX INV SICAV SA

03/02/2020

Información general	
SICAV	IA VICTRIX INV SICAV SA
ISIN	ES0182748006
NAV (EUR)	1.123
Activos totales (mills EUR)	5.800
PERFIL	50%

Rent. & Riesgo	BALANCED
Rentabilidad -3M	3.0%
Rentabilidad YTD	0.6%
Rentabilidad -1Yr	10.9%
Volatilidad*	5.0%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.2%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	BALANCED

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	Fixed Income	0.9%	0.4%	3.6%	0.6%	0.75%	5.0%
ROBECO QI GBL DYN DUR D EUR	Fixed Income	-0.3%	0.7%	3.8%	3.1%	0.70%	5.0%
FIXED INC EURO-M	Fixed Income	2.2%	0.4%	2.0%	1.7%	0.35%	5.0%
HZO MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
PIMCO-EURO INC BD-E ACC	Fixed Income	0.9%	0.4%	4.5%	0.9%	1.39%	5.0%
INDOSEZ CORPORATE BD EURO-M	Fixed Income	0.6%	0.1%	3.1%	0.6%	0.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOSEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%

<b>RESUMEN CARTERA*</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>100.0%</b>
-------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	---------------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.

# ANALISIS Y COMPARATIVA DE CARTERA ALTERNATIVA DE FONDOS FRENTE A LA SICAV VILLAMATEO 2008

03/02/2020

Información general	
SICAV	VILLAMATEO 2008
ISIN	ES0128498039
NAV (EUR)	1.134
Activos totales (mills EUR)	9.587
PERFIL	75%

Rent. & Risk. Perfil	GROWTH
Rentabilidad -3M	5.8%
Rentabilidad YTD	1.2%
Rentabilidad -1Yr	16.1%
Volatilidad*	8.1%

Fuente: Bloomberg. Elaboración propia

\* Dato a 90 días

Comisión de gestión	
CARTERA ALTERNATIVA	1.3%

\* Comisión media ponderada

CARTERA ALTERNATIVA	
PERFIL EQUIVALENTE	GROWTH

FONDOS	CATEGORIA**	-3M	YTD	-1YR	Volatilidad 90d	Comisión de gestión	Peso %
H2O MULTIAGGREGATE-REUR H	Fixed Income	1.6%	1.2%	14.0%	3.9%	1.40%	10.0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Fixed Income	1.0%	-0.4%	4.3%	1.8%	1.25%	5.0%
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-F	Fixed Income	0.6%	-0.2%	3.6%	0.7%	1.00%	5.0%
ALGEBRIS FINAN CR-R EUR	Fixed Income	3.5%	1.2%	12.5%	5.1%	1.20%	5.0%
FIDELITY-EM MKT TR DB-AA EUR	Fixed Income	1.6%	-0.7%	4.7%	3.9%	1.20%	5.0%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	Mixed Allocation	2.1%	0.0%	9.0%	3.5%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ FUNDS NAVIGAT-M	Mixed Allocation	2.4%	1.2%	9.1%	4.1%	1.00%	5.0%
ELEV-ABSO LRET EURO-A1EURACC	Alternative	1.6%	-0.4%	4.6%	4.2%	2.00%	5.0%
INDOZEZ EUROPE OPPORTUNIT-M	Equity	5.8%	0.2%	15.6%	11.7%	1.00%	5.0%
INDOZEZ AMERICA OPPORT-M USD	Equity	11.3%	4.1%	26.6%	12.6%	1.00%	5.0%
CAPITAL GP NEW PERS-BUSD	Equity	7.1%	0.2%	19.4%	9.8%	1.50%	5.0%
INDOSUEZ GLOBAL TRENDS-M	Equity	6.5%	0.9%	20.6%	7.5%	1.00%	5.0%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-A	Equity	8.9%	2.8%	27.4%	10.0%	1.40%	5.0%
BGF-WRLD HLTHSCI-A2 USD	Equity	7.1%	-0.2%	18.5%	11.9%	1.50%	5.0%
CS LUX DIG HEALTH EQY-B USD	Equity	14.8%	2.4%	19.0%	16.9%	1.60%	5.0%
CS ROBOTICS EQUITY FND-B USD	Equity	12.5%	2.2%	18.7%	12.2%	1.60%	5.0%
FRANK-TECHNOLOGY-A ACC USD	Equity	12.5%	4.1%	28.0%	15.3%	1.00%	5.0%
FIDELITY-SUST WATR WAS-AAEUR	Equity	4.9%	2.0%	23.3%	10.2%	1.50%	5.0%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	Equity	8.6%	1.6%	28.9%	13.0%	1.50%	5.0%

RESUMEN CARTERA*	5.8%	1.2%	16.1%	8.1%	1.3%	100.0%
------------------	------	------	-------	------	------	--------

\* Datos medios ponderados.

\*\* Categoría otorgada por Bloomberg

\*\*\*En su defecto, utilizaremos la comisión de gestión

\* En ningún caso la Información debe entenderse como una oferta o recomendación de compra o venta de instrumento de inversión alguno, así como tampoco podrá interpretarse como una oferta de cualquier servicio o producto de los ofrecidos por el Banco en el marco de su actividad. Nada en este documento constituirá la base de ningún contrato o compromiso. La Información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, las situaciones financieras o las necesidades particulares de ningún receptor. La Información está basada en fuentes que Indosuez España considera fidedignas, así como en las condiciones financieras, económicas, de mercado y demás circunstancias que el Banco ha considerado relevantes a efectos de la Información, tal y como existen y son susceptibles de valoración a fecha de hoy. No obstante, en ningún caso este documento constituye una declaración o garantía expresa o implícita por parte de Indosuez España sobre la exactitud, exhaustividad o integridad de dicha Información. El Banco asimismo advierte que no tiene la obligación de actualizar la Información. Nada en este documento es, o debe ser considerado como una promesa o declaración a futuro. El Banco no actúa como asesor, la Información no debe interpretarse como un asesoramiento financiero, contable, legal o de cualquier otro tipo sobre las ventajas o conveniencia de utilizar dicha Información. Este documento no pretende identificar los riesgos u otras consideraciones (directas o indirectas) que podrían ser relevantes para el destinatario con respecto a la Información. Por tanto, se advierte de que la Información es meramente indicativa. Su receptor debe ser consciente de que la Información no es exacta ni completa y que puede variar en cualquier momento por cuyo motivo se recomienda que cada cliente realice su propia estimación y análisis de la Información y obtenga asesoramiento profesional independiente de los asesores profesionales apropiados antes de iniciar cualquier actuación.