

ADRIZA ACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 4692

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.tressisgestion.com.

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

Dirección

CL. Orense, 4
Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/01/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá principalmente en países y mercados pertenecientes a la zona euro, sin descartar otros países o mercados de la OCDE, y hasta un máximo de 10% en países emergentes. El riesgo divisa puede alcanzar el 50% de la exposición total. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,76	0,32	1,76	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	383.014,95	373.488,54
Nº de Partícipes	150	156
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	No tiene	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.025	13,1190
2017	4.905	13,1341
2016	5.252	12,8274
2015	4.908	13,7201

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,11	0,92	-1,02	-0,15	1,10	2,39			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	29-05-2018	-0,67	19-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	05-04-2018	0,67	05-04-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	3,32	4,72	4,06	4,71	3,72			
Ibex-35	13,93	13,46	14,49	14,20	11,95	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,34	0,53	0,17	1,09	0,59			
BENCHMARK ADRIZA ACTIVOS	7,59	6,60	8,48	4,78	5,80	5,42			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,45	5,56	5,71	5,56			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

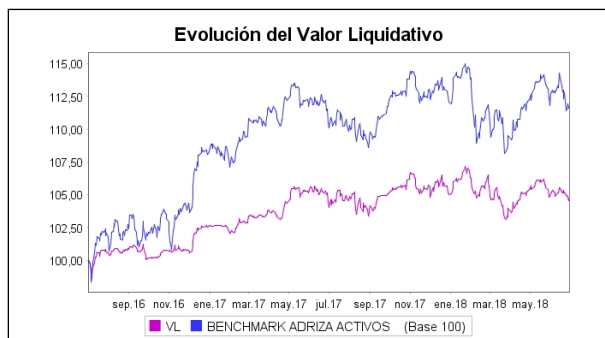
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,39	0,39	0,40	1,59	1,24	0,84	

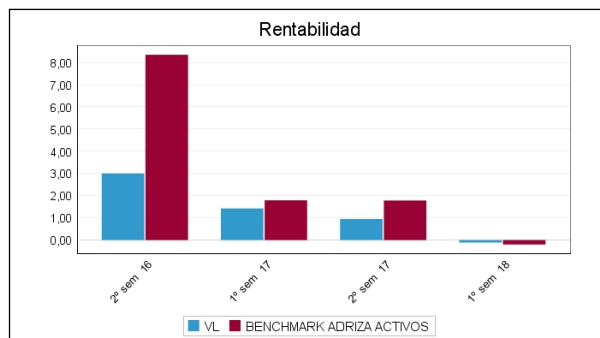
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	6.432	107	-1,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.072	154	-0,11
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	4.568	145	-1,34
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	24.347	405	-2,18
Global	284.448	4.473	-0,83
Total fondos	324.866	5.284	-0,95

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.501	89,57	4.376	89,22
* Cartera interior	890	17,71	748	15,25
* Cartera exterior	3.604	71,72	3.638	74,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,12	-10	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	410	8,16	186	3,79
(+/-) RESTO	114	2,27	344	7,01
TOTAL PATRIMONIO	5.025	100,00 %	4.905	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.905	4.616	4.905	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,42	5,22	2,42	-50,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	0,87	-0,06	-107,29
(+) Rendimientos de gestión	0,72	1,74	0,72	-55,54
+ Intereses	0,24	0,08	0,24	199,00
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-99,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,82	0,33	-0,82	-364,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	-0,16	-0,04	-73,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,31	1,85	1,31	-24,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,26	0,01	-104,95
± Otros resultados	0,03	-0,10	0,03	-126,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,87	-0,79	-3,14
- Comisión de gestión	-0,65	-0,74	-0,65	-6,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-8,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,08	37,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.025	4.905	5.025	

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

3. Inversiones financieras

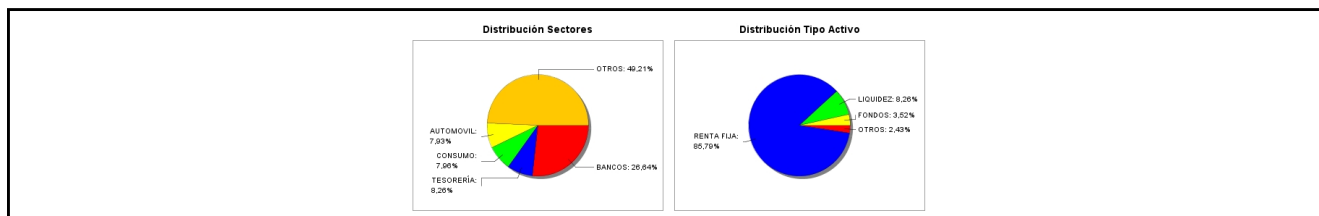
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	204	4,06	280	5,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	500	9,95	300	6,12
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	704	14,01	580	11,84
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	177	3,52	167	3,41
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	881	17,53	748	15,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.607	71,76	3.647	74,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.607	71,76	3.647	74,33
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1	0,02
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1	0,02
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.607	71,76	3.648	74,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.487	89,29	4.396	89,60

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/09/2018	162	Inversión
Total subyacente renta fija		162	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3000 17/08/18	300	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 210918	545	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.21/09/18	350	Inversión
DAX	V/ Opc. PUT Opción Put DAX 11700 17/08/18	585	Inversión
Total subyacente renta variable		1781	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep18	255	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		255	
TOTAL OBLIGACIONES		2197	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 191 durante el semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo por un efectivo en miles de 695 durante el semestre

G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

La primera mitad del ejercicio se ha visto principalmente caracterizada por la guerra comercial iniciada por el presidente Trump, imponiendo aranceles a la importación de productos con origen en China y Europa, que ha facilitado un aumento de la volatilidad en los mercados financieros y un mal comportamiento de las cotizaciones.

En ese entorno, la Reserva Federal de EEUU ha mantenido su política de endurecimiento monetario, elevando sus tasas de interés de nuevo al calor de un mejor panorama económico, especialmente en el aspecto de la creación de empleo en Norteamérica. El BCE ha anunciado por su parte, una finalización de su programa de compra de activos financieros en los mercados para la vuelta del verano, dejando la puerta abierta para un comienzo de subidas de tipos a partir de junio del próximo ejercicio. No obstante, las incertidumbres sobre el Brexit, la situación política en España, Alemania e Italia y la cuestión migratoria han alimentado nuevas expectativas encontradas sobre el futuro de la UE, que podrían alterar los mejores pronósticos económicos para los meses siguientes. La situación en los países emergentes tampoco es boyante durante los primeros meses del año, sobre todo si atendemos a las crisis económica que parece repuntar en Argentina y Turquía, y la desaceleración de las economías asiáticas que también están siendo impactadas negativamente por la guerra comercial entablada entre China y EE.UU.

En este entorno más complicado, el dólar ha repuntado casi un 3% y el crudo se ha estabilizado alrededor de los 75 dólares, subiendo en vertical desde los 50 dólares, nivel que cotizaba sólo hace unos pocos trimestres. También el bono alemán con vencimiento a diez años (bund) ha actuado como ¿activo refugio¿, alcanzando nuevos mínimos de rentabilidad (0,30%) ante el temor de un repunte de la inestabilidad económica de cara al resto del ejercicio. Y el Treasury Bond americano en el que se suponía que rompería con facilidad el 3% de rentabilidad a lo largo de 2018, se ha estabilizado igualmente por debajo de ese nivel, cotizando un curva muy plana para estas alturas del ciclo.

Las bolsas en general han arrojado números rojos, a excepción de los mercados americanos, donde el Nasdaq ha continuado destacando al mostrar una rentabilidad superior al 8% durante los primeros seis meses. La fortaleza de las tecnológicas americanas (Amazon, Facebook, Apple, etc.) siguen liderando los mercados en 2018 casi sin interrupción. Los principales indicadores europeos, de Japón y Asia continúan con debilidad por su parte, muy influidos quizás también por el mal tono económico debido a la crisis comercial internacional.

Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

El valor liquidativo de Adriza Activos FI al finalizar el semestre se ha situado en 13,118 euros, que se ha traducido en un resultado ligeramente negativo del -0,11% durante el periodo. Podemos afirmar que a pesar de las bajadas generalizadas de prácticamente todos los índices mundiales y el bajo nivel de tipos de interés el Fondo ha logrado no bajar en esa proporción.

Se ha intentado adaptar la exposición en Renta Variable a los diversos acontecimientos que hemos vivido durante éste primer semestre del año. Teniendo en algunos momentos que reducir la exposición a porcentajes mínimos para intentar preservar el capital.

Inversiones realizadas

Se ha invertido tanto en renta Variable europea como americana, siendo ésta última la que mejor lo ha hecho en éste

periodo.

En el capítulo de la renta Fija, se diversificado la inversión tanto por emisores como por países, manteniendo duraciones bajas en la cartera.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

El fondo tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación, Acciones Afren con isin GB00B0672758.

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio en derivados del fondo durante el periodo ha sido del 19,60%

La posición en otras IICs es del 3,34% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 3,34% en participaciones Parts. Adriza Global Clase R FI

Evolución del patrimonio y rentabilidad neta. Gastos. Comparación índice de referencia y volatilidad

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 119 mil euros. El número de partícipes han disminuido en 6 los hasta 150.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 4,03%. Como índice de referencia toma la rentabilidad del índice EFFAS (40%) de deuda pública europea de 1-3 años, el EuroStoxx50 (40%) y el S&P500 (20%). La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 0,27%.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,74%. La IIC tiene comisión de gestión sobre resultados del 0,001%.

El ratio de gastos sintético que incluye ratio de gastos directo y ratio de gastos indirecto (otras IICs) ha sido de 0,74%.

Perspectivas y estrategia de inversión

Al término de la primera parte del ejercicio, las incertidumbres que han despuntado durante los primeros meses parecen que se han intensificado. La crisis comercial internacional, las negociaciones del Brexit, la situación política y social en Europa y las incertidumbres en algunos países emergentes, son factores suficientes para quizás adoptar una postura inversora más conservadora durante los próximos meses. Igualmente, la actitud de los bancos centrales podría endurecerse mediante un cambio de su política monetaria, contribuyendo a una mayor volatilidad durante el verano. Con todo, parece aconsejable como decimos, marcar una estrategia más defensiva a la espera de un esclarecimiento de las expectativas.

Adriza Activos FI no tiene previsto modificar significativamente su política de inversiones de cara a la segunda parte del año, apostando preferentemente por la renta variable internacional mediante una diversificación elevada. De momento, continuará cubriendo el riesgo divisa ante posibles fluctuaciones del dólar. En cuanto a la Renta Fija seguiremos con duraciones bajas para afrontar el final de la QE en Europa.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352303 - RENTA FIJA Junta de Galicia 4,81 2020-03-26	EUR	0	0,00	173	3,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	173	3,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205045000 - RENTA FIJA La Caixa 1,63 2022-04-21	EUR	204	4,06	0	0,00
ES0313307003 - RENTA FIJA BANKIA (Cajamadrid) 3,50 2019-01-17	EUR	0	0,00	107	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		204	4,06	107	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		204	4,06	280	5,72
ES0514820085 - PAGARE Vocento 2018-09-14	EUR	100	1,99	0	0,00
ES0505113920 - PAGARE Corte Ingles 2018-07-24	EUR	200	3,98	0	0,00
ES0505072290 - PAGARE Pikolin SA 2018-09-17	EUR	100	1,99	0	0,00
ES0505113870 - PAGARE Corte Ingles 2018-08-18	EUR	100	1,99	0	0,00
ES0505072241 - PAGARE Pikolin SA 2018-02-26	EUR	0	0,00	100	2,04
ES0514820036 - PAGARE Vocento 2018-03-09	EUR	0	0,00	100	2,04
ES0505113672 - PAGARE Corte Ingles 2018-01-09	EUR	0	0,00	100	2,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		500	9,95	300	6,12
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		704	14,01	580	11,84
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0142264037 - PARTICIPACIONES Gestbos SICAV	EUR	9	0,18	0	0,00
ES0182798001 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	168	3,34	167	3,41
TOTAL IIC		177	3,52	167	3,41
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		881	17,53	748	15,25
IT0004759673 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2022-03-01	EUR	228	4,54	0	0,00
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	211	4,19	0	0,00
XS0439945907 - RENTA FIJA Jta.Andalucia 5,20 2019-07-15	EUR	0	0,00	171	3,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		439	8,73	171	3,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1812903828 - RENTA FIJA TevaPharma 3,25 2022-04-15	EUR	102	2,02	0	0,00
XS1821814982 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 0,40 2023-11-15	EUR	148	2,95	0	0,00
XS1118029633 - RENTA FIJA Wesfarmers Lim 1,25 2021-10-07	EUR	104	2,07	0	0,00
XS1792505197 - OBLIGACION GeneralMotorsFij 0,23 2022-03-26	EUR	150	2,98	0	0,00
XS1711173218 - RENTA FIJA China Dev Bank 0,38 2021-11-16	EUR	150	2,98	0	0,00
XS1615065320 - RENTA FIJA Santander Intl 0,45 2023-05-18	EUR	199	3,97	204	4,15
XS1363560548 - RENTA FIJA BMW 0,32 2019-07-15	EUR	0	0,00	203	4,14
XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA 1,67 2019-12-29	EUR	102	2,03	101	2,06
XS1609252645 - OBLIGACION GeneralMotorsFij 0,35 2021-05-10	EUR	0	0,00	202	4,12
XS1586555606 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,50 2021-03-30	EUR	101	2,00	0	0,00
XS1057486471 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,27 2019-04-15	EUR	0	0,00	101	2,05
DE000A14KJE8 - RENTA FIJA SAP Systems Integrat 0,00 2020-04-01	EUR	0	0,00	151	3,08
XS1014627571 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,25 2021-01-14	EUR	213	4,24	0	0,00
XS1400169428 - RENTA FIJA Wells Fargo & Compan 0,29 2021-04-26	EUR	0	0,00	152	3,10
XS1372838083 - RENTA FIJA Vodafone Group 0,62 2019-02-25	EUR	0	0,00	153	3,11
XS1139316555 - RENTA FIJA TOTAL FINA 0,00 2020-03-19	EUR	0	0,00	201	4,11
XS1212467911 - RENTA FIJA Sky Petroleum 0,42 2020-04-01	EUR	0	0,00	152	3,10
XS1069282827 - RENTA FIJA BNP 0,22 2019-05-20	EUR	0	0,00	152	3,09
XS1048519596 - RENTA FIJA RciBan 2,25 2021-03-29	EUR	212	4,22	0	0,00
XS1051003538 - RENTA FIJA Glencore Finance 2,75 2021-04-01	EUR	162	3,22	163	3,32
DE000DB7XJC7 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,33 2021-09-10	EUR	194	3,87	0	0,00
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 0,37 2022-09-27	EUR	0	0,00	152	3,11
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	101	2,00	102	2,09
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP 0,52 2022-09-22	EUR	0	0,00	154	3,14
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,31 2022-09-09	EUR	100	1,99	101	2,06
FR0011052661 - RENTA FIJA Casino Guichard 5,98 2021-05-26	EUR	219	4,35	0	0,00
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,47 2022-02-07	EUR	0	0,00	102	2,07
XS1511787407 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	0	0,00	152	3,09
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27	EUR	105	2,10	0	0,00
XS1458408306 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,67 2021-07-27	EUR	0	0,00	154	3,14
FR0013136330 - RENTA FIJA Renault 0,67 2019-03-18	EUR	0	0,00	102	2,08
XS1290729208 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,48 2021-09-14	EUR	209	4,15	0	0,00
XS1214673722 - RENTA FIJA Arcelor SA 3,00 2021-04-09	EUR	108	2,14	0	0,00
XS1207309086 - RENTA FIJA ACS 2,88 2020-04-01	EUR	211	4,20	0	0,00
XS1078028864 - RENTA FIJA DAIMLER AUST 0,17 2019-06-24	EUR	0	0,00	151	3,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.889	57,48	3.105	63,29
US38141EA257 - RENTA FIJA Goldman Sachs 7,50 2019-02-15	USD	177	3,53	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1307381928 - RENTA FIJA GAZPROM 4,63 2018-10-15	EUR	102	2,02	0	0,00
USN3033QAT96 - OBLIGACION E.on Intl Fin 5,80 2018-04-30	USD	0	0,00	169	3,45
XS1214673565 - RENTA FIJA Arcelor SA 1,70 2018-04-09	EUR	0	0,00	102	2,07
XS0249443879 - RENTA FIJA Bank of America 0,51 2018-03-28	EUR	0	0,00	100	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		279	5,55	371	7,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.607	71,76	3.647	74,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.607	71,76	3.647	74,33
GB00B0672758 - ACCIONES Afren PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	0	0,00	0	0,00
NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV	EUR	0	0,00	1	0,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1	0,02
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1	0,02
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.607	71,76	3.648	74,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.487	89,29	4.396	89,60

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

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