

ADRIZA ACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 4692

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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
28020 - 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	0,43	0,45	2,20	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	374.246,42	383.014,95
Nº de Partícipes	146	150
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	13,28	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.970	13,2797
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	0,33	0,11	0,44	0,98	0,11	1,08	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	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	1,11	1,23	0,92	-1,02	-0,15	2,39			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	15-08-2018	-0,67	19-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	05-07-2018	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	3,73	2,96	3,32	4,72	4,06	3,72			
Ibex-35	12,84	10,52	13,46	14,49	14,20	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,25	0,34	0,53	0,17	0,59			
BENCHMARK ADRIZA ACTIVOS	6,77	4,85	6,60	8,48	4,78	5,42			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,14	5,14	5,29	5,45	5,56	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.

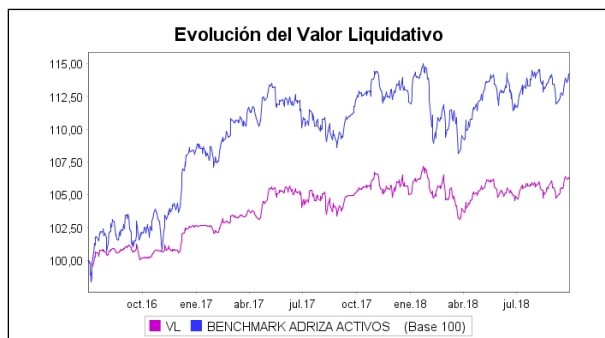
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,11	0,37	0,37	0,39	0,39	1,59	1,24	0,84	

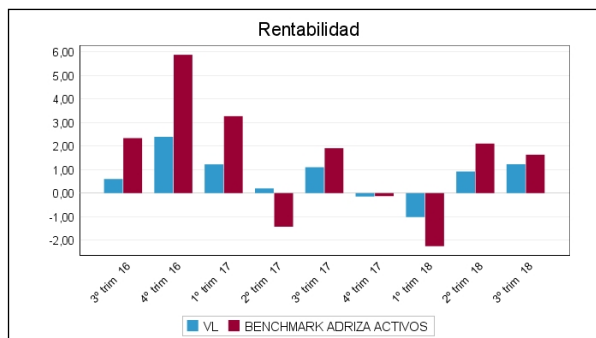
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	6.459	105	0,74
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	7.644	192	1,12
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	4.316	133	4,11
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	22.359	373	0,28
Global	305.520	4.871	0,63
Total fondos	346.298	5.674	0,66

*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	4.551	91,57	4.501	89,57
* Cartera interior	985	19,82	890	17,71
* Cartera exterior	3.554	71,51	3.604	71,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,24	6	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	362	7,28	410	8,16
(+/-) RESTO	57	1,15	114	2,27
TOTAL PATRIMONIO	4.970	100,00 %	5.025	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)	5.025	5.169	4.905	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,31	-3,79	0,16	-40,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	0,95	1,12	22,52
(+) Rendimientos de gestión	1,70	1,35	2,40	21,85
+ Intereses	0,13	0,12	0,36	0,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,54	-0,86	-93,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,08	-0,04	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,59	1,71	2,88	-9,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,07	0,01	-98,16
± Otros resultados	0,02	0,07	0,04	-79,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,40	-1,28	19,85
- Comisión de gestión	-0,44	-0,33	-1,08	30,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,12	-38,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	6,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-81,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.970	5.025	4.970	

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

3. Inversiones financieras

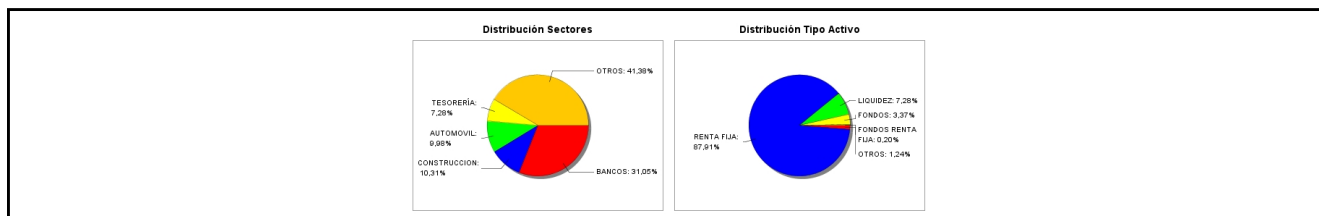
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	503	10,12	204	4,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	300	6,03	500	9,95
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	803	16,15	704	14,01
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	178	3,57	177	3,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	981	19,72	881	17,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.566	71,78	3.607	71,76
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	3.566	71,78	3.607	71,76
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.566	71,78	3.607	71,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.547	91,50	4.487	89,29

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs.Buoni Poliennali Tes 2,05% 01/08/27	C/ Compromiso	92	Inversión
Total subyacente renta fija		92	
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 211218	539	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.21/12/18	502	Inversión
Total subyacente renta variable		1040	
TOTAL OBLIGACIONES		1133	

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

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 338 durante el trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo por un efectivo en miles de 649 durante el trimestre

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

El transcurso del verano no ha arrojado cambios sustanciales entre los inversores, desde el punto de vista macroeconómico, de acuerdo con lo acontecido durante la primera parte del año.

La inestabilidad política en Italia y las dudas sobre el Brexit han caracterizado las últimas semanas del trimestre, desestabilizando los mercados europeos y rodeando de incertidumbre a los inversores. La coalición italiana entre el movimiento Cinco Estrellas y la Liga Norte por un lado, y la dura postura de la primera ministra May en el Reino Unido en su negociación del Brexit por otro, han sometido a los responsables de la Unión Europea a una elevada tensión que se ha traducido como decimos, en mayores dosis de volatilidad dentro de los mercados.

Por otro lado, la guerra arancelaria entre EEUU y sus socios comerciales igualmente no ha abandonado las primeras páginas de los periódicos durante el trimestre, acelerando la volatilidad de las cotizaciones. Si bien la administración Trump parece haber llegado a un acuerdo en el ámbito Nafta (Méjico y Canadá), las discrepancias continúan al final del periodo con la principal economía de Asia, China, donde las amenazas de nuevas subidas de aranceles tampoco se han apaciguado.

En ese entorno, el FMI ha moderado sus perspectivas económicas en su informe de julio, revisando algunas décimas a la baja el crecimiento económico en la zona euro y algunas economías emergentes (Brasil, Turquía), como consecuencia de las turbulencias de los últimos meses. El entorno parece que se rodea de mayor dificultad.

Según lo previsto, los bancos centrales no han variado su discurso de la primera parte del ejercicio, de forma que la Reserva Federal ha vuelto a subir sus tasas en septiembre y el BCE ha reducido su programa de compras de bonos en los mercados. El discurso de los principales agentes económicos se mantiene en una línea de endurecimiento monetario, con anuncios de nuevas subidas de tipos de interés por parte de la FED en el último trimestre y el año que viene, y un comienzo de cambio de ciclo en el área euro a partir del verano de 2019.

Dentro ese escenario, el dólar no ha experimentado grandes fluctuaciones, cotizando en el entorno del 1,16 dólar/euro, mientras que las rentabilidades de las obligaciones a diez años de EEUU y Eurozona han repuntado hasta el 3,06% y 0,47% desde el 2,86% y 0,30%, respectivamente. Las bolsas en general ha continuado con un comportamiento frágil, de manera que el IBEX y el EuroStoxx 50 han registrado un resultado acumulado en el ejercicio del -6,5% y -3,0%, que contrasta con el excelente evolución del mercado americano, donde el S&P 500 alcanza ya el 9% al finalizar septiembre.

Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

El valor liquidativo de Adriza Activos FI al finalizar el trimestre se ha situado en 13,2795 euros, que se ha traducido en un resultado positivo durante el año del 1,11%. A pesar de que los índices europeos, principal referencia para el Fondo, se han mantenido en negativo durante lo que llevamos de año.

La composición de las inversiones al finalizar el periodo era como sigue: renta variable directa e indirecta

Se ha primado la inversión en Renta variable americana en detrimento de la europea en línea con la evolución de los mercados. Invirtiendo en algunos momentos puntuales en el índice Nasdaq 100, aprovechando la bonanza de las tecnológicas.

Inversiones realizadas

Cabe destacar la inversión vía futuros sobre el índice Nasdaq 100 que se ha realizado en momentos puntuales, así como la reducción de la exposición en renta variable en momentos donde el mercado se ha puesto más complicado.

Tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación: ACC AFREN GB00B0672758

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 25,67%

La posición en otras IICs es del 3,57% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 3,19% en participaciones de Adriza Global FI

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

Durante el trimestre, el patrimonio de la IIC ha disminuido en 55 mil euros. Su rentabilidad neta ha sido 1,23%, mientras que el número de partícipes han disminuido en 10 los hasta 146.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 2,89%. 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 0,04%.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,37%. La IIC tiene comisión de gestión sobre resultados del 0,11%.

Perspectivas y estrategia de inversión

Al término del trimestre, el entorno económico internacional parece que se ha deteriorado, observando sobre todo las revisiones a la baja de crecimiento económico, que están realizando diferentes organismos internacionales. La guerra arancelaria de EE.UU. parece no tener conclusión a corto plazo, mientras que las incertidumbres políticas se mantienen invariables en distintos países (Turquía, Reino Unido, Argentina, Rusia, etc.). Bajo este panorama parece aconsejable adoptar una estrategia inversora conservadora de cara al término del ejercicio, arriesgando los activos en cartera, según la política de inversión de cada IIC. La subida de tipos de interés por parte de la FED todavía no ha finalizado, facilitando síntomas de inestabilidad insistentemente dentro de los mercados con mayor riesgo (bolsas, high yield, etc.)

Adriza Activos mantendrá su política de inversiones sin grandes cambios, apostando por la renta variable americana ante la europea. Su horizonte de inversión es a largo plazo. Aunque los mercados hayan aumentado la volatilidad, nuestros esfuerzos se centran en que la misma siga siendo baja.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305258008 - RENTA FIJA IM WANNA 6,00 2025-12-20	EUR	99	1,99	0	0,00
ES0205045000 - RENTA FIJA La Caixa 1,63 2022-04-21	EUR	204	4,11	204	4,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		303	6,10	204	4,06
XS1739531355 - PAGARE ACCIONA 2018-12-14	EUR	200	4,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	4,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		503	10,12	204	4,06
ES05051130L0 - PAGARE Corte Ingles 2019-01-15	EUR	100	2,01	0	0,00
ES0505072340 - PAGARE Pikolin SA 2018-12-17	EUR	100	2,01	0	0,00
ES05051130B1 - PAGARE Corte Ingles 2018-10-16	EUR	100	2,01	0	0,00
ES0514820085 - PAGARE Vocento 2018-09-14	EUR	0	0,00	100	1,99
ES0505113920 - PAGARE Corte Ingles 2018-07-24	EUR	0	0,00	200	3,98
ES0505072290 - PAGARE Pikolin SA 2018-09-17	EUR	0	0,00	100	1,99
ES0505113870 - PAGARE Corte Ingles 2018-09-18	EUR	0	0,00	100	1,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		300	6,03	500	9,95
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		803	16,15	704	14,01
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	9	0,18
ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	10	0,20	0	0,00
ES0182798019 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	159	3,19	0	0,00
ES0182798001 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	0	0,00	168	3,34
TOTAL IIC		178	3,57	177	3,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		981	19,72	881	17,53
IT0004759673 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2022-03-01	EUR	0	0,00	228	4,54
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	212	4,26	211	4,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		212	4,26	439	8,73
GR0114028534 - RENTA FIJA República de Grecia 4,75 2019-04-17	EUR	102	2,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		102	2,06	0	0,00
XS1884702207 - RENTA FIJA Natwest Markets PLC 5,87 2021-09-27	EUR	100	2,02	0	0,00
XS1812903828 - RENTA FIJA TevaPharma 3,25 2022-04-15	EUR	105	2,11	102	2,02
XS1821814982 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 0,41 2023-11-15	EUR	146	2,94	148	2,95
XS1118029633 - RENTA FIJA Wesfarmers Lim 1,25 2021-10-07	EUR	104	2,09	104	2,07
XS1792505197 - OBLIGACION GeneralMotorsFij 0,23 2022-03-26	EUR	149	3,01	150	2,98
XS1711173218 - RENTA FIJA China Dev Bank 0,38 2021-11-16	EUR	149	3,00	150	2,98
XS1642546078 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,12 2021-07-06	EUR	100	2,01	0	0,00
XS1615065320 - RENTA FIJA Santander Intl 0,46 2023-05-18	EUR	199	4,00	199	3,97
XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA 1,68 2019-12-29	EUR	102	2,05	102	2,03
XS1586555606 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,50 2021-03-30	EUR	101	2,03	101	2,00
XS1014627571 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,25 2021-01-14	EUR	213	4,28	213	4,24
XS1048519596 - RENTA FIJA RciBan 2,25 2021-03-29	EUR	212	4,27	212	4,22
XS1051003538 - RENTA FIJA Glencore Finance 2,75 2021-04-01	EUR	161	3,24	162	3,22
DE000DB7XJC7 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,33 2021-09-10	EUR	197	3,97	194	3,87
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	101	2,02	101	2,00
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,31 2022-09-09	EUR	100	2,02	100	1,99
FR0011052661 - RENTA FIJA Casino Guichard 5,98 2021-05-26	EUR	0	0,00	219	4,35
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,48 2022-02-07	EUR	101	2,03	0	0,00
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27	EUR	106	2,13	105	2,10
XS1290729208 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,48 2021-09-14	EUR	209	4,20	209	4,15
XS1214673722 - RENTA FIJA ArcelorMittal 3,00 2021-04-09	EUR	0	0,00	108	2,14
XS1207309086 - RENTA FIJA ACS 2,88 2020-04-01	EUR	211	4,24	211	4,20
XS0953215349 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 6,75 2019-10-14	EUR	107	2,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.972	59,81	2.889	57,48
US38141EA257 - RENTA FIJA Goldman Sachs 7,50 2019-02-15	USD	179	3,60	177	3,53
XS1307381928 - RENTA FIJA GAZPROM 4,63 2018-10-15	EUR	102	2,05	102	2,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		280	5,65	279	5,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.566	71,78	3.607	71,76
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		3.566	71,78	3.607	71,76
GB00B0672758 - ACCIONES Afren PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.566	71,78	3.607	71,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.547	91,50	4.487	89,29
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): GB00B0672758 - ACCIONES Afren PLC	GBP	0	0,00	0	0,00

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

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