

## ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Primer Semestre 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2013

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá mayoritariamente en países miembros de la OCDE, sin descartar la inversión en países emergentes. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, perteneciente a 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	0,20	0,48	0,20	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	388.081,64		6		EUR	0,00		1.500.000	NO
CLASE R	2.615.127,15	2.670.318,40	506	416	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE I	EUR	4.932			
CLASE R	EUR	33.231	33.856	17.037	20.728

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE I	EUR	12,7091			
CLASE R	EUR	12,7072	12,6787	11,6017	10,7349

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,67	-0,21	0,46	0,67	-0,21	0,46	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

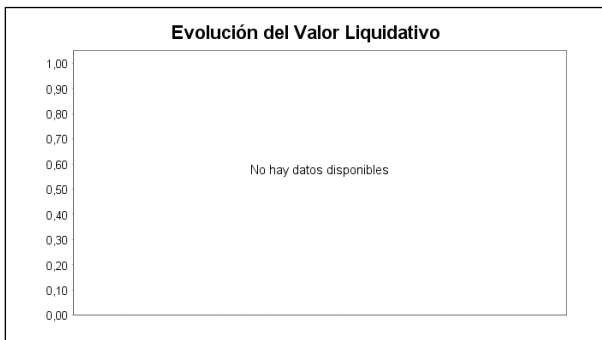
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15							

(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**



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,22	0,18	0,04	0,24	2,71	9,28	8,07	-1,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	25-06-2018	-1,77	08-02-2018	-6,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,53	05-04-2018	1,53	05-04-2018	3,51	15-02-2016

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

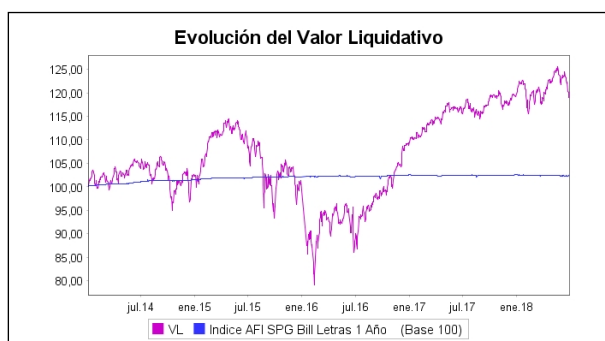
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,36	0,37	0,38	0,74	1,50	1,48	1,43

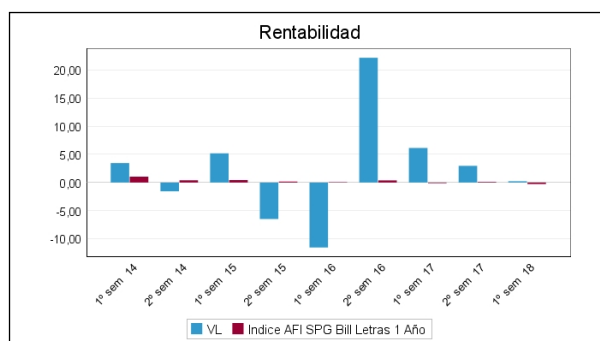
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### 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	32.792	85,93	32.594	96,27
* Cartera interior	7.923	20,76	7.828	23,12
* Cartera exterior	24.830	65,06	24.746	73,09
* Intereses de la cartera de inversión	39	0,10	19	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.889	12,81	1.200	3,54
(+/-) RESTO	482	1,26	62	0,18
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.163</b>	<b>100,00 %</b>	<b>33.856</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.856	30.876	33.856	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,92	6,25	11,92	110,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,02	2,83	-0,02	-100,60
(+ ) Rendimientos de gestión	0,78	3,83	0,78	-77,41
+ Intereses	0,17	0,19	0,17	-4,32
+ Dividendos	1,22	0,48	1,22	178,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,13	0,05	-141,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,50	3,92	-1,50	-142,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,83	-0,60	0,83	-254,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,09	0,01	-91,06
± Otros resultados	0,02	-0,12	0,02	-113,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-1,01	-0,80	-12,03
- Comisión de gestión	-0,73	-0,93	-0,73	-13,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-5,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	63,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+ ) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-61,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-61,53
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>38.163</b>	<b>33.856</b>	<b>38.163</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

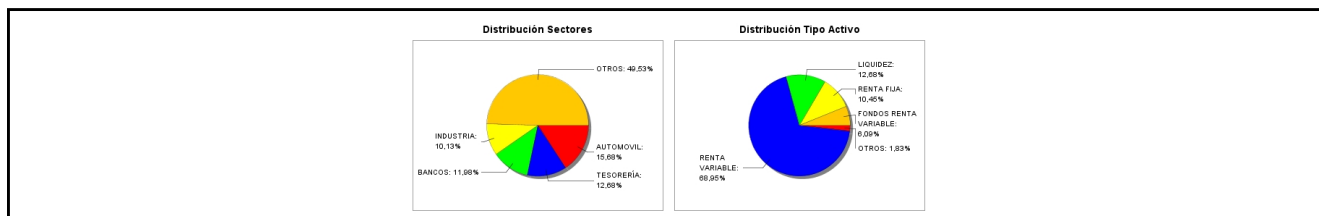
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.405	3,68	1.405	4,15
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	1.405	3,68	1.405	4,15
TOTAL RV COTIZADA	6.349	16,64	6.125	18,08
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	6.349	16,64	6.125	18,08
TOTAL IIC	174	0,45	301	0,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.928	20,77	7.831	23,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.583	6,77	3.862	11,42
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	2.583	6,77	3.862	11,42
TOTAL RV COTIZADA	19.964	52,26	18.647	55,10
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	19.964	52,26	18.647	55,10
TOTAL IIC	2.322	6,08	2.348	6,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.869	65,11	24.857	73,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.797	85,88	32.688	96,58

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3400 20/07/18	340	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3425 17/08/18	342	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	C/ Opc. PUT Opción Put s/Tesla 350 20/07/18	61	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7250 21/09/18	369	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3450 21/09/18	345	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	C/ Opc. PUT Opción Put s/Tesla 330 21/09/18	140	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 19/10/18	350	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 16/11/18	350	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 17/08/18	350	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3550 17/08/18	426	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3550 20/07/18	355	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 20/07/18	350	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put S&P500 EMINI 2840 21/09/18	343	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2760 21/12/18	347	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2730 21/12/18	339	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2690 21/09/18	340	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 21/09/18	350	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 21/12/18	350	Inversión
Total subyacente renta variable		5847	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		5847	
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro- Bono SP10Y 06/09/2018	1.306	Inversión
US Treasury N/B 10Y	V/ Futuro s/US Bond 10Y 19/09/18	309	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/09/2018	803	Inversión
Total subyacente renta fija		2419	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2850 16/11/18	285	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2450 21/09/18	212	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2425 21/09/18	208	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2900 16/11/18	290	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2950 19/10/18	295	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3250 20/07/18	975	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3225 17/08/18	968	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Autos 21/09/18	141	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 6600 21/09/18	1.008	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 20/07/18	96	Inversión
Indice Stoxx 600 Banks	C/ Futuro Stoxx 600 Banks 21/09/2018	124	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3150 19/10/18	945	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3125 16/11/18	938	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3250 17/08/18	975	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3300 17/08/18	1.188	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3300 20/07/18	660	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3275 20/07/18	328	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3125 20/07/18	938	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3350 20/07/18	670	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2250 21/09/18	183	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2200 21/12/18	179	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2900 21/12/18	145	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2700 21/09/18	220	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2775 21/09/18	226	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3200 21/09/18	960	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2350 21/09/18	190	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put S&P500 EMINI 2400 21/09/18	487	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put S&P500 EMINI 2475 21/09/18	898	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call S&P500 EMINI 3050 21/12/18	372	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 7500 21/12/2018	244	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2900 21/12/18	237	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2360 21/12/18	593	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2350 21/12/18	295	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2325 21/12/18	867	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2850 21/12/18	236	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2320 21/09/18	879	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2950 21/12/18	885	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3050 21/09/18	610	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3000 21/09/18	300	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2750 21/12/18	232	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2670 21/09/18	225	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2650 21/09/18	336	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2575 21/09/18	332	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2600 21/09/18	221	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2500 21/09/18	209	Inversión
Total subyacente renta variable		21802	
Euro	C/ Futuro Libra Euro CME Sep18	622	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep18	503	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1125	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>25345</b>	

#### 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

	SI	NO
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

<p>11/05/2018 ADRIZA GLOBAL, FI</p> <p>Modificación de elementos esenciales del folleto: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ADRIZA GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4634), al objeto de elevar la comisión de gestión de la CLASE I.</p>
<p>20/04/2018 ADRIZA GLOBAL, FI</p> <p>Modificación de elementos esenciales del folleto: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ADRIZA GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4634), al objeto de incluir gastos derivados del análisis financiero sobre inversiones, así como, denominar CLASE R a las participaciones ya registradas del fondo e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE I</p>

## 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

<p>D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 5.204 durante el semestre.</p>
<p>E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 130 durante el semestre</p>
<p>F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo por un efectivo en miles de 7.251 durante el</p>

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 final del año, 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

Pese a que el año comenzaba de forma espectacular para los activos de riesgo, este buen comportamiento se frenaba debido a los primeros indicios inflacionistas y el temor al cambio brusco en la normalización de las políticas monetarias de los bancos centrales. Esto provocó un repunte de la volatilidad con las consecuentes caídas en los índices rompiendo la buena tónica observada hasta el momento. Por su parte la renta fija también se vio castigada, lo cual recogimos con ganancias dadas nuestras posiciones cortas en los largos plazos.

Posteriormente las tensiones vinieron por la política proteccionista estadounidense, el temor a una guerra comercial y el freno de la recuperación global. Estas tensiones comerciales han sido el principal foco de inestabilidad en los mercados y han supuesto un deterioro en los indicadores de confianza. Pese a ello y pese a la desaceleración en ciertas economías, el crecimiento sigue siendo sólido y los resultados empresariales continúan mostrando fortaleza.

El fondo ha conseguido un resultado satisfactorio especialmente si tenemos en cuenta la evolución negativa de los mercados bursátiles y el bajo nivel de tipos de interés. Hemos sufrido en el final del semestre, ya que nuestros principales sectores son en los que ha habido más correcciones. Pese a ello, el fondo se ha mantenido en positivo gracias a la

diversificación de la cartera. El valor liquidativo de Adriza Global al finalizar el semestre se ha situado en 12,70 euros, que se ha traducido en un resultado positivo de 0,22% durante el periodo.

#### Inversiones realizadas

La exposición bursátil se ha situado alrededor del 55%-75% durante el semestre, mientras que en otras IIC ha estado en torno al 5%. En renta fija, seguimos reduciendo progresivamente duración y aumentando el peso de flotantes a corto plazo, teniendo duración negativa en gobiernos tanto en Estados Unidos como en Europa. Al final del trimestre el peso de este activo en la cartera era de 10,87% (sin incluir las posiciones cortas en gobiernos). El dólar se ha mantenido dentro de una exposición del 16%-20%, mientras que el 71% de la cartera estuvo denominada en euros. Por último, el peso de la libra esterlina ha sido del 8%.

Dentro de las operaciones más significativas, y aprovechando las caídas de los mercados, se ha reforzado posiciones en valores de la cartera sobre todo en el sector automóvil, en el cual seguimos sobreponderados. Pese a la corrección que han tenido y todos los miedos desencadenados de la guerra comercial, pensamos que va a seguir apoyado por el ciclo económico, que las amenazas arancelarias, de materializarse, no tendrán tanto impacto, y que continuamos asistiendo a una revolución dentro de la industria. Nuestras mayores posiciones son Renault, Valeo y Gestamp.

En materiales básicos hemos aprovechado para incrementar posiciones en Glencore, ArcelorMittal y Anglo American entre otras. Seguimos encontrando valores atractivos y las compañías que tenemos en cartera mejoraron mucho su balance tras la crisis del sector de hace un par de años.

En valores financieros redujimos exposición ante las dudas con la política del BCE, puesto que sería el sector más afectado, pero a final del semestre, ante la corrección experimentada, hemos entrado en valores como Natixis y UBS situando el peso del sector en un 9%.

En tecnología mantenemos una exposición en torno al 6% con posiciones como Western Digital y Micron Technology. Esta última es el principal valor del fondo, el que más ha aportado en el ejercicio y en el que seguimos confiando por el potencial de futuro que tiene.

Consumo no cíclico supone un 10%, siendo fundamentalmente exposición a servicios comerciales, en compañías como ALD, que a cierre de semestre es nuestra segunda posición.

Igualmente hemos incorporado nuevas empresas como: RPC, Heidelberg, Cameco y Walgreens Boots. Y entre las ventas señalamos: Twitter, Bankia, Deutsche Bank, Total y Prosegur.

En renta fija seguimos con una gestión de la tesorería que hace que el fondo sea prácticamente un equity-cash ahora mismo. Hemos incrementado algo los cortos en los largos plazos europeos que bajaron mucho después del mensaje del BCE.

Por último informar de que con motivo de la nueva normativa MIFID II, durante el mes de mayo, se lanzó una nueva clase dirigida a inversores institucionales, participes con carteras gestionadas o asesoradas, con una menor comisión de gestión.

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

No tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio en derivados del fondo durante el periodo ha sido del 5,65%

La posición en otras IICs es del 5,90% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 0,94% en participaciones ETF Ishares US ENERGY ETF

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 4,3 millones euros. Su rentabilidad neta ha sido -2,83% para la Clase I y 0,22% para la Clase R, mientras que el número de participes han aumentado en 96 los hasta los 512.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 9,08%. No tiene índice de referencia asignado. 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 0,45%. La IIC tiene comisión de gestión sobre resultados de 0,06%.

El ratio de gastos sintético que incluye ratio de gastos directo y ratio de gastos indirecto (otras IICs) ha sido de 0,45%.



#### 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 Global mantendrá su política de inversiones confiando en los activos de renta variable si bien se podrá acumular cierta liquidez para intentar ajustar su exposición a la situación de los mercados dadas las incertidumbres existentes. Se vigilará la valoración de los activos donde se tienen posiciones dentro de un horizonte temporal de largo plazo, ~~materializando sus activos dentro de una cartera global y diversificada.~~

## 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
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	684	1,79	683	2,02
ES0214954150 - RENTA FIJA BERCAJA 0,53 2019-04-25	EUR	0	0,00	383	1,13
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 4,35 2019-06-09	EUR	0	0,00	180	0,53
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	159	0,42	158	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		844	2,21	1.405	4,15
ES0214954150 - RENTA FIJA BERCAJA 0,53 2019-04-25	EUR	381	1,00	0	0,00
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 4,35 2019-06-09	EUR	180	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		561	1,47	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.405</b>	<b>3,68</b>	<b>1.405</b>	<b>4,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.405</b>	<b>3,68</b>	<b>1.405</b>	<b>4,15</b>
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	386	1,01	184	0,54
ES0119256032 - ACCIONES CODERE	EUR	101	0,26	101	0,30
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	753	1,97	546	1,61
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	964	2,53	804	2,37
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	0	0,00	239	0,71
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	328	0,97
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	0	0,00	86	0,25
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	865	2,27	904	2,67
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	179	0,47	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	420	1,10	553	1,63
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	546	1,43	543	1,60
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	122	0,36
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	728	1,91	650	1,92
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	953	2,50	674	1,99
ES0182045312 - ACCIONES Adveo Group Int	EUR	90	0,24	154	0,46
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	364	0,95	236	0,70
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.349</b>	<b>16,64</b>	<b>6.125</b>	<b>18,08</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.349</b>	<b>16,64</b>	<b>6.125</b>	<b>18,08</b>
ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	174	0,45	199	0,59
ES0164722003 - PARTICIPACIONES MUNDA VALOR SICAV	EUR	0	0,00	102	0,30
<b>TOTAL IIC</b>		<b>174</b>	<b>0,45</b>	<b>301</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.928</b>	<b>20,77</b>	<b>7.831</b>	<b>23,12</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
MX0MGO0000G1 - RENTA FIJA United Mexican State 8,50 2018-12-13	MXN	151	0,40	148	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		151	0,40	148	0,44
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	723	1,89	0	0,00
XS0286893572 - RENTA FIJA HEATM 0,08 2019-02-22	EUR	0	0,00	36	0,11
US46625HNY26 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 3,56 2020-10-29	USD	396	1,04	386	1,14
XS1190713054 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 4,00 2020-02-25	MXN	147	0,39	145	0,43
DE000DB7XJC7 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,33 2021-09-10	EUR	385	1,01	402	1,19
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	0	0,00	406	1,20
XS1139287350 - RENTA FIJA Pirelli SPA 1,75 2019-11-18	EUR	0	0,00	257	0,76
US37045XBA37 - RENTA FIJA General Motors Accep 3,42 2019-01-15	USD	0	0,00	403	1,19
US38141EB818 - RENTA FIJA Goldman Sachs 3,92 2023-11-29	USD	231	0,60	226	0,67
XS1055241373 - RENTA FIJA BBVA Sub Capital Unj 3,50 2024-04-11	EUR	103	0,27	105	0,31
NL0000116150 - OBLIGACION Aegon NV 0,63 2049-07-15	EUR	0	0,00	258	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.985	5,20	2.623	7,76
XS0286893572 - RENTA FIJA HEATM 0,08 2019-02-22	EUR	35	0,09	0	0,00
FR0011374099 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 6,25 2018-01-18	EUR	0	0,00	531	1,57
XS1214673565 - RENTA FIJA Arcelor SA 1,70 2018-04-09	EUR	0	0,00	459	1,35
US37045XBA37 - RENTA FIJA General Motors Accep 3,42 2019-01-15	USD	411	1,08	0	0,00
XS0249443879 - RENTA FIJA Bank of America 0,51 2018-03-28	EUR	0	0,00	100	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		447	1,17	1.090	3,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.583</b>	<b>6,77</b>	<b>3.862</b>	<b>11,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.583</b>	<b>6,77</b>	<b>3.862</b>	<b>11,42</b>
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	372	0,98	0	0,00
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	97	0,25	72	0,21
GB00B7N0K053 - ACCIONES PreFoods	GBP	60	0,16	67	0,20
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	1.170	3,06	723	2,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	175	0,46	0	0,00
IE00BBGT3753 - ACCIONES Mallinc	USD	0	0,00	94	0,28
US5017971046 - ACCIONES L-Brand	USD	205	0,54	389	1,15
GB00BYZFZ918 - ACCIONES SophtPLC	GBP	217	0,57	256	0,76
GB00BYSRJ698 - ACCIONES Lonmin plc	GBP	12	0,03	23	0,07
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	214	0,56	299	0,88
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	66	0,17	0	0,00
CA68827L1013 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	67	0,18	80	0,24
LU0775917882 - ACCIONES Grand City Prop.	EUR	0	0,00	393	1,16
CA6445351068 - ACCIONES New Gold Inc	USD	142	0,37	164	0,49
FR0010451203 - ACCIONES Rexel SA	EUR	185	0,48	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	936	2,45	1.059	3,13
FR0012789949 - ACCIONES Europcar	EUR	357	0,94	102	0,30
US8305661055 - ACCIONES Skechers USA Inc	USD	257	0,67	0	0,00
GB0007197378 - ACCIONES Esi Group	GBP	296	0,78	0	0,00
MXP370841019 - ACCIONES Qualitas Controlador	MXN	315	0,83	275	0,81
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	0	0,00	212	0,63
US7523443098 - ACCIONES Rangold Resources Lt	USD	148	0,39	185	0,55
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	828	2,17	675	1,99
USY384721251 - ACCIONES Hyundai Motor Co	USD	218	0,57	142	0,42
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	210	0,55	245	0,73
GB00BMJDW54 - ACCIONES Infoman Group	GBP	0	0,00	244	0,72
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	0	0,00	147	0,43
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	0	0,00	260	0,77
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	818	2,14	680	2,01
US4103451021 - ACCIONES Hanesbrands, Inc.	USD	0	0,00	96	0,28
GB00B126KH97 - ACCIONES Debenhams Plc	GBP	0	0,00	39	0,12
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	149	0,39	0	0,00
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	280	0,73	368	1,09
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	494	1,29	363	1,07
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	0	0,00	267	0,79
JE00B2QKY057 - ACCIONES Shire PLC	GBP	482	1,26	307	0,91
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	180	0,47	0	0,00
DE000KC01000 - ACCIONES Kloekner & Co. SE	EUR	316	0,83	360	1,06
GB00BOH2K534 - ACCIONES Petrofac Limited	GBP	132	0,35	115	0,34
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Spa New	EUR	212	0,55	248	0,73
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	142	0,37	250	0,74
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	105	0,27	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	224	0,59	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	389	1,02	261	0,77
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	1	0,00
FR0000120685 - ACCIONES Accs. Natixis	EUR	228	0,60	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	233	0,61	198	0,59
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	378	0,99	1.058	3,13
GB0007973794 - ACCIONES Sercos Group	GBP	112	0,29	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	259	0,76
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	0	0,00	92	0,27
GB0002162385 - ACCIONES Aviva	GBP	0	0,00	0	0,00
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	364	0,95	364	1,08
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	242	0,63	234	0,69
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	217	0,57	0	0,00
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	227	0,60	2	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	452	1,18	467	1,38
NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV	EUR	0	0,00	213	0,63
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	66	0,17	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	347	0,91	124	0,37
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
NL000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	280	0,73	349	1,03
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	333	0,87	311	0,92
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	0	0,00	226	0,67
FI0009000285 - ACCIONES Amer Group	EUR	0	0,00	115	0,34
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	361	0,94	361	1,07
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	318	0,94
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	453	1,19	116	0,34
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	0	0,00	216	0,64
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	169	0,44	181	0,53
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.414	3,70	993	2,93
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	445	1,17	225	0,66
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	163	0,48
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	978	2,56	746	2,20
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	1.165	3,05	1.049	3,10
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG	EUR	205	0,54	0	0,00
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	1	0,00	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	181	0,47	344	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	199	0,52	110	0,32
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	444	1,16	350	1,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>19.964</b>	<b>52,26</b>	<b>18.647</b>	<b>55,10</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19.964</b>	<b>52,26</b>	<b>18.647</b>	<b>55,10</b>
LU1582988058 - PARTICIPACIONES M&G Dynamic Allocat-	EUR	227	0,59	0	0,00
LU1696658423 - PARTICIPACIONES Alken Fund European	EUR	294	0,77	294	0,87
US4642877967 - PARTICIPACIONES ETF IShares FTSE MIB	USD	359	0,94	264	0,78
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	308	0,81	300	0,89
LU0328682074 - PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	0	0,00	110	0,33
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	134	0,35	136	0,40
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	170	0,44	188	0,55
LU0300834669 - PARTICIPACIONES Alken Fund European	EUR	234	0,61	345	1,02
GB00B56H1S45 - PARTICIPACIONES M&S Global Convertib	EUR	0	0,00	232	0,69
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	110	0,29	0	0,00
LU0235308482 - PARTICIPACIONES Alken Fund European	EUR	222	0,58	224	0,66
DE0006289309 - PARTICIPACIONES accs. ETF Ishares	EUR	265	0,70	254	0,75
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.322</b>	<b>6,08</b>	<b>2.348</b>	<b>6,94</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>24.869</b>	<b>65,11</b>	<b>24.857</b>	<b>73,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>32.797</b>	<b>85,88</b>	<b>32.688</b>	<b>96,58</b>

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.