

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, 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, 13º
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: 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,31	0,25	0,51
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	662.162,91	462.663,33	12	9	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	2.485.981,34	2.662.797,22	545	540	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	7.805	5.082		
CLASE R	EUR	29.165	29.184	33.856	17.037

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	11,7868	10,9847		
CLASE R	EUR	11,7317	10,9598	12,6787	11,6017

(*)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		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	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)	Acumulado 2019	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	7,30	-1,00	8,38	-13,57	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	13-05-2019	-2,22	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,81	04-06-2019	3,41	04-01-2019		

(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 2019	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	13,58	12,85	14,28	15,72	8,72				
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	15,86	10,52				
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,61	11,61	9,90						

(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.

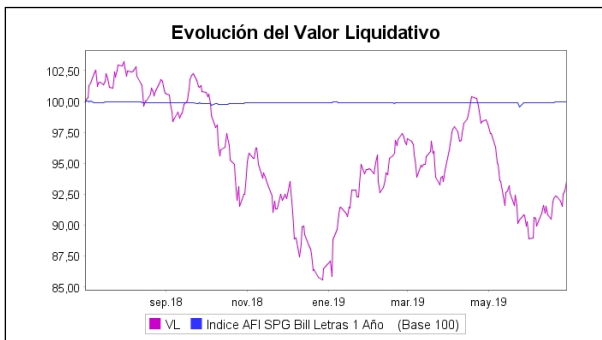
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,24	0,25	0,26	0,68			

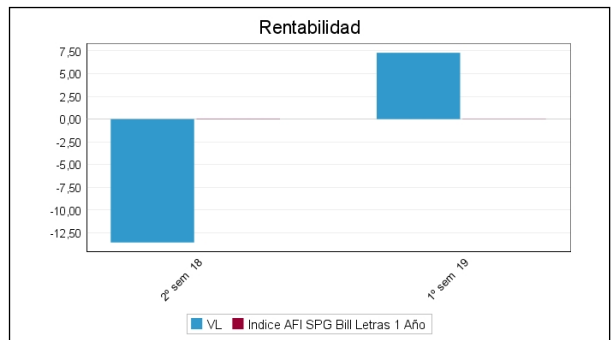
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	7,04	-1,11	8,25	-13,66	-0,10	-13,56	9,28	8,07	1,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	13-05-2019	-2,22	07-02-2019	-6,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,81	04-06-2019	3,40	04-01-2019	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 (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,58	12,85	14,28	15,72	8,24	11,06	5,82	19,28	10,43
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	15,86	10,52	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,67	8,67	7,89	7,56	6,74	7,56	6,91	7,84	2,76

(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.

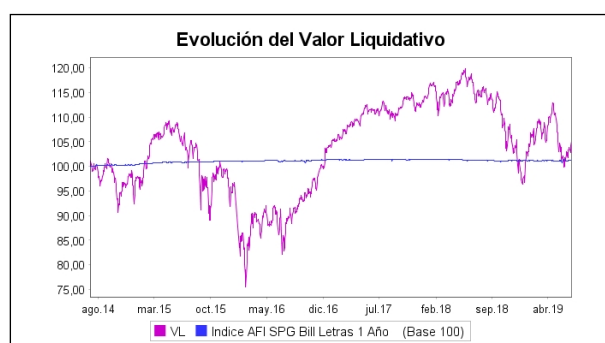
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,37	0,38	0,37	1,49	0,74	1,50	0,00

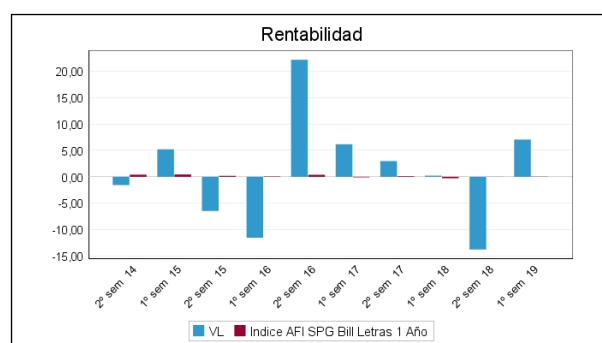
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	17.299	251	1,70
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	13.992	234	-17,01
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.358	38	14,56
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	0	0	0,00
Global	299.416	4.748	9,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	332.065	5.271	8,16

*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	34.571	93,51	32.229	94,06
* Cartera interior	8.822	23,86	8.163	23,82
* Cartera exterior	25.725	69,58	24.023	70,11
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,06	43	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.943	5,26	1.071	3,13
(+/-) RESTO	456	1,23	966	2,82
TOTAL PATRIMONIO	36.970	100,00 %	34.266	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.266	38.163	34.266	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,51	4,26	0,51	-88,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,58	-14,55	6,58	-145,55
(+) Rendimientos de gestión	7,41	-13,86	7,41	-153,80
+ Intereses	0,12	0,20	0,12	-36,98
+ Dividendos	1,91	0,59	1,91	226,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	-0,24	-0,18	-25,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,03	-13,37	5,03	-137,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-0,12	0,31	-364,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	-0,92	0,23	-124,93
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-182,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,70	-0,83	19,55
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-0,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	0,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-616,09
- Otros gastos repercutidos	-0,13	0,00	-0,13	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	32,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	32,58
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.970	34.266	36.970	

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

3. Inversiones financieras

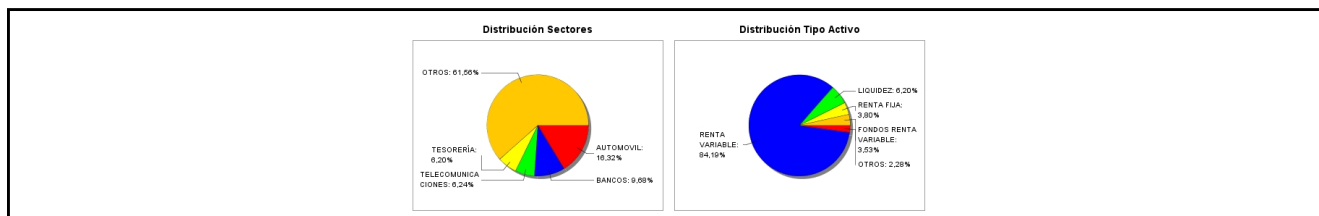
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	828	2,24	1.395	4,06
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	828	2,24	1.395	4,06
TOTAL RV COTIZADA	7.297	19,75	6.009	17,53
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	7.297	19,75	6.009	17,53
TOTAL IIC	696	1,88	759	2,23
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.822	23,87	8.162	23,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	575	1,56	2.660	7,76
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	575	1,56	2.660	7,76
TOTAL RV COTIZADA	23.828	64,44	19.414	56,64
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	23.828	64,44	19.414	56,64
TOTAL IIC	1.320	3,58	2.068	6,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.723	69,58	24.142	70,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.545	93,45	32.305	94,27

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
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7600 20/12/19	537	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2950 20/12/19	1.044	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2945 20/09/2019	525	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3200 20/12/19	320	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2800 20/12/18	370	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2750 20/09/2019	365	Inversión
Total subyacente renta variable		3162	
TOTAL DERECHOS		3162	
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro- Bono SP10Y 06/09/19	1.230	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 10/09/2019	513	Inversión
Total subyacente renta fija		1742	
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2610 20/12/19	1.377	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Basic 30/09/19	223	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 6620 20/12/19	1.405	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3000 19/07/19	300	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2645 20/09/2019	1.413	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2560 20/12/19	1.368	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2800 20/12/19	840	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2400 20/12/18	635	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3000 20/12/19	397	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2400 20/09/2019	956	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2700 20/12/19	270	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2500 20/12/19	500	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2150 20/09/19	474	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2300 20/09/2019	304	Inversión
Total subyacente renta variable		10463	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep19	377	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		377	
TOTAL OBLIGACIONES		12581	

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

	SI	NO
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 4.420,44 durante el primer semestre
- E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 830,67 durante el primer semestre
- F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 19.653,79 durante el primer 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

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

La primera parte del ejercicio 2019 se ha visto rodeada de un intenso optimismo entre los inversores que ha llevado a recuperar gran parte del terreno perdido al término de 2018.

Se ha cerrado un semestre histórico, con las mejores rentabilidades de la última década de activos financieros en periodos de seis meses. Hay que remontarse a la época 2009-2010 para ver rendimientos parecidos, cuando la economía global acababa de tambalearse tras la crisis de Lehman Brothers y la FED de EE.UU. implementaba políticas monetarias muy expansivas, después de bajar sus tipos de interés agresivamente y continuar con actuaciones de intervención en los mercados, tipo QE. Hoy en día, nuevamente la Reserva Federal (y probablemente el BCE) van a rebajar sus tasas oficiales, aunque el crecimiento global en lugar de recuperarse, parece que se está ralentizando, debido sobre todo a las consecuencias de la guerra arancelaria impulsada por el presidente Trump.

A lo largo del ejercicio, bastantes analistas han alertado de cierta debilidad económica, confirmados mediante la publicación de varios indicadores de coyuntura (IFO, PMI, ISM, déficit, ventas minoristas), que han obligado a los organismos económicos internacionales más significativos a rebajar sus previsiones de crecimiento y a los Bancos Centrales a modificar su discurso, alejando las expectativas de subidas de tipos de interés durante este año.

Sin embargo, los mercados han hecho caso omiso a las advertencias de desaceleración económica y se han centrado en los mensajes de los mandatarios de los bancos centrales, que están alentando políticas monetarias de nuevo más expansivas para apoyar la recuperación económica. Sus efectos han sido inmediatos sobre las cotizaciones, llevando a los mercados hacia nuevos máximos.

Por otro lado, la ausencia de presiones inflacionistas y la volatilidad de los mercados de renta variable y de materias primas, han incidido sobre los mercados de renta fija, dirigiendo a toda la curva alemana hacia tramos negativos, a un aplanamiento de la curva del Treasury americano y a la compresión de las primas de riesgo de la Deuda española y de otras monedas periféricas.

En ese entorno de máximos de los mercados, el enquistamiento del Brexit con la dimisión de la premier May y la situación política en Italia o la crisis de Irán no parece que hayan contribuido negativamente de momento en el comportamiento de los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las directrices de inversión durante la primera parte del año se han basado en aprovechar el buen momento de la renta variable, especialmente después de los recortes de las bolsas de finales de 2018, en parte de manera injustificada.

Con respecto a los sectores se ha favorecido los cíclicos en general, financiero y de tecnología, evitando intervenciones en eléctricas, energía o telecomunicaciones. La cartera tiene un claro sesgo cíclico debido a las valoraciones que hay en estos sectores en comparación con aquellos más próximos al bono.

c) Índice de referencia.

No procede.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 2.706.105 euros hasta 36.972.112 euros.

Su rentabilidad neta ha sido +7,05%, mientras que el número de accionistas/partícipes han aumentado en 17 hasta 557.

Durante el semestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 12.86% anualizado. No tiene índice de referencia asignado. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 3.59%.

El "ratio de gastos" (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc.) soportado durante el periodo ha sido de 0,50% en la clase I y 0,73% en la clase R. La IIC tiene una comisión de gestión de 9% sobre resultados.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

Adriza Global cierra el semestre con una revalorización del 7.05%. El fondo se ha visto favorablemente influido por la buena evolución de los mercados y sobre todo a su mayor exposición a los activos de riesgo. Los sectores que más han contribuido al buen comportamiento del fondo son el de tecnología y consumo discrecional.

La composición bruta de la cartera al final del periodo era: Renta variable (86.40%); renta fija (7.05%); y liquidez (6.68%)

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos sobreponderados en sectores que apoyan el ciclo, siendo fundamentalmente valores del sector recursos básicos, financiero y automoción; pensamos que descuentan un escenario macro muy débil frente a sectores con negocios estables que cotizan con prima. Actualmente hay una gran diferencia de valoración entre los sectores más cíclicos y los más defensivos. Pese a ello, hemos reducido el peso de estos en comparación con el cierre 2018 para dar menos volatilidad al fondo y ser menos sensibles a ciertos comportamientos políticos.

Entre las operaciones más relevantes de renta variable, destacamos:

- Compras: Semapa, Haulotte, Atos, Saras, FCC y Ence
- Ventas: Rheinmettal, Outokumpu, united health, KCO

b) Operativa de préstamo de valores.

No procede.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido básicamente en opciones para proteger la cartera ante una eventual caída de los índices. La estructura no tiene coste si el mercado sigue con las alzas.

d) Otra información sobre inversiones.

No procede.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No procede.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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 del fondo durante el periodo ha sido del 13,45%.

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

La posición más alta en otras IIC es 1,13% en participaciones de ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de

una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.

- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente. Existe un registro para cada IIC de la intención de voto que se ha facilitado para cada una de las convocatorias de órganos de gobierno.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No procede.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDIARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No procede.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis por vez primera han ascendido a 432,70 euros, devengados desde el 1 de marzo de 2019, correspondiendo a un 0,04% anual sobre el patrimonio medio de la IIC.

Los proveedores de información financiera y de mercados han sido fundamentalmente: J.P. Morgan Securities plc.

Su contribución ha sido significativa debido al análisis fundamental de compañías de cara a la inversión en renta variable internacional.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No procede.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

Al término de la primera parte del ejercicio, ciertos indicadores económicos internacionales insisten en una ralentización económica con revisiones a la baja del crecimiento económico, pero sin presiones inflacionistas. Es previsible que los bancos centrales confirmen sus intenciones de rebajas de tipos de interés o actuaciones monetarias expansivas en los mercados para evitar un posible retroceso más abultado. No se prevé tampoco una solución a corto plazo de otras incertidumbres como el Brexit o la guerra arancelaria entre EE.UU. y China, incluso podría extenderse a otras zonas geográficas como Europa.

Ante este escenario, y tras un primer semestre de fuertes subidas en casi todos los mercados (renta variable, renta fija, materias primas) es razonable adoptar una postura más equilibrada, que se traduzca en ciertas dosis de prudencia inversora. Las perspectivas a medio plazo siguen siendo optimistas, aunque quizás debemos atender a un próximo periodo de consolidación.

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 0,77 2021-08-09	EUR	668	1,81	669	1,95
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	0	0,00	159	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		668	1,81	828	2,41
ES0214954150 - RENTA FIJA BERCAJA 0,54 2019-04-25	EUR	0	0,00	388	1,13
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 2019-06-09	EUR	0	0,00	178	0,52
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	160	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		160	0,43	567	1,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		828	2,24	1.395	4,06
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		828	2,24	1.395	4,06
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	649	1,75	702	2,05
ES0119256032 - ACCIONES CODERE	EUR	0	0,00	39	0,12
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	945	2,56	636	1,86
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	1.234	3,34	1.019	2,97
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	172	0,47	165	0,48
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	970	2,62	865	2,52
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	375	1,02	368	1,07
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	439	1,19	319	0,93
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	138	0,37	58	0,17
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	946	2,56	734	2,14
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	816	2,21	825	2,41
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	295	0,80	278	0,81
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	317	0,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.297	19,75	6.009	17,53
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		7.297	19,75	6.009	17,53
ES0146309002 - PARTICIPACIONES Horos Value Int	EUR	119	0,32	204	0,60
ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	0	0,00	413	1,21
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	417	1,13	0	0,00
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	109	0,29	95	0,28
ES0180709000 - PARTICIPACIONES TRESSIS CART. SOSTEN	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0155231030 - PARTICIPACIONES INVERLUMA DE VALORES	EUR	51	0,14	46	0,14
TOTAL IIC		696	1,88	759	2,23
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.822	23,87	8.162	23,82
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
XS1787278008 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,28 2023-03-06	EUR	0	0,00	292	0,85
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	575	1,56	654	1,91
XS1615065320 - RENTA FIJA Santander Intl 0,46 2023-05-18	EUR	0	0,00	285	0,83
US46625HNY26 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 3,71 2020-10-29	USD	0	0,00	400	1,17
XS1190713054 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 4,00 2020-02-25	MXN	0	0,00	151	0,44
FR0010167247 - RENTA FIJA CNP Assurances 3,18 2049-03-11	EUR	0	0,00	98	0,29
US38141EB818 - RENTA FIJA Goldman Sachs 4,31 2023-11-29	USD	0	0,00	227	0,66
XS1055241373 - RENTA FIJA BBVA Sub Capital Unij 3,50 2024-04-11	EUR	0	0,00	102	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		575	1,56	2.209	6,45
XS0286893572 - RENTA FIJA HEATM 0,08 2019-02-22	EUR	0	0,00	35	0,10
US37045XBA37 - RENTA FIJA General Motors Accep 4,50 2019-01-15	USD	0	0,00	416	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	451	1,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		575	1,56	2.660	7,76
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		575	1,56	2.660	7,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007193500 - ACCIONES Koenig&Bauer AG	EUR	181	0,49	0	0,00
GB00BH0P3Z91 - ACCIONES BHP BILLITON	GBP	0	0,00	110	0,32
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	376	1,02	328	0,96
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	160	0,43	97	0,28
GB00B7N0K053 - ACCIONES PreFoods	GBP	53	0,14	51	0,15
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	1.101	2,98	884	2,58
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	0	0,00	424	1,24
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	234	0,63	0	0,00
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	387	1,05	308	0,90
GB00BYZFZ918 - ACCIONES Sopht PLC	GBP	0	0,00	126	0,37
GB00BYSRJ698 - ACCIONES Lonmin plc	GBP	0	0,00	13	0,04
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit Italiano	EUR	217	0,59	148	0,43
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	0	0,00	64	0,19
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	229	0,62	0	0,00
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	78	0,21	82	0,24
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	858	2,32	944	2,75
FR0012789949 - ACCIONES Europcar	EUR	315	0,85	396	1,16
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	147	0,40	0	0,00
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	303	0,82	233	0,68
DE0005545503 - ACCIONES Drillisch AG	EUR	126	0,34	0	0,00
US7523443098 - ACCIONES Rangold Resources Lt	USD	0	0,00	163	0,47
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	918	2,48	531	1,55
USY384721251 - ACCIONES Hyundai Motor Co	USD	208	0,56	191	0,56
IT0000076486 - ACCIONES DaniRSP	EUR	111	0,30	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	993	2,69	1.054	3,08
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	126	0,34	116	0,34
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	206	0,56	118	0,34
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	0	0,00	168	0,49
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	189	0,51	0	0,00
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	156	0,42	249	0,73
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	227	0,61	0	0,00
JE00B2QKY057 - ACCIONES Shire PLC	GBP	0	0,00	254	0,74
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	0	0,00	133	0,39
US3434121022 - ACCIONES Fluor Corp	USD	222	0,60	0	0,00
DE000KC01000 - ACCIONES Kloeckner & Co. SE	EUR	0	0,00	212	0,62
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	246	0,66	0	0,00
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	219	0,59	0	0,00
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES Fresnillo PLC	GBP	340	0,92	335	0,98
IT0003856405 - ACCIONES Fimmechanica Spa New	EUR	325	0,88	192	0,56
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	296	0,80	139	0,41
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	187	0,51	0	0,00
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	211	0,57	142	0,41
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	416	1,12	349	1,02
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	311	0,84	0	0,00
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	166	0,45	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	646	1,75	501	1,46
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
FR0000120685 - ACCIONES Accs. Natixis	EUR	0	0,00	268	0,78
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	357	0,97	157	0,46
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	155	0,42	142	0,41
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	0	0,00	257	0,75
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	0	0,00	309	0,90
FR0000066755 - ACCIONES Pinguely - Haulotte	EUR	126	0,34	0	0,00
US1344291091 - ACCIONES Campbell Soup	USD	60	0,16	0	0,00
GB0007973794 - ACCIONES Serco Group	GBP	0	0,00	106	0,31
FR0000121964 - ACCIONES Klep	EUR	0	0,00	135	0,39
GB0002162385 - ACCIONES Aviva	GBP	0	0,00	0	0,00
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	366	0,99	250	0,73
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	294	0,80	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	254	0,69	227	0,66
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	216	0,58	0	0,00
US7551115071 - ACCIONES Raytheon	USD	106	0,29	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	320	0,87	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	307	0,83	223	0,65
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	185	0,50	181	0,53
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	191	0,52	176	0,51
US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor	USD	126	0,34	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.044	2,82	474	1,38
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	0	0,00	217	0,63
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	381	1,03	311	0,91
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES Deutsche Lufthansa	EUR	377	1,02	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	270	0,73	307	0,90
PA1436583006 - ACCIONES Carnival Corp.	USD	123	0,33	129	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	340	0,92	522	1,52
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	418	1,13	390	1,14
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	184	0,50	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	259	0,70	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	399	1,08	177	0,52
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.578	4,27	1.259	3,67
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	271	0,73	244	0,71
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	277	0,75	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	138	0,40
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	289	0,84
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	953	2,58	932	2,72
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	1.078	2,92	1.146	3,34
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	306	0,83	83	0,24
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH E AG	EUR	286	0,77	258	0,75
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	0	0,00	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	195	0,57
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	250	0,68	230	0,67
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	480	1,30	629	1,83
TOTAL RV COTIZADA		23.828	64,44	19.414	56,64
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		23.828	64,44	19.414	56,64
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	252	0,68	0	0,00
LU1864133423 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	409	1,11	390	1,14
US46140H5028 - PARTICIPACIONES Parts. PowerShares Q	USD	0	0,00	190	0,56
LU1696658423 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	0	0,00	252	0,74
LU0866838575 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	376	1,02	0	0,00
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	284	0,77	263	0,77
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	0	0,00	129	0,38
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	0	0,00	165	0,48
LU0300834669 - PARTICIPACIONES Alken Fund Small CAP	EUR	0	0,00	188	0,55
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	0	0,00	102	0,30
LU0235308482 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	0	0,00	186	0,54
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	203	0,59
TOTAL IIC		1.320	3,58	2.068	6,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.723	69,58	24.142	70,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.545	93,45	32.305	94,27

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No existe información sobre política de remuneración

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total