

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Gestora: TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: BANCO INVERSI, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

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 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	0,35	0,25	0,60	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,00	0,02	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.

Clase	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
CLASE I	424.446,99	662.162,91	10	12	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	2.226.736,65	2.485.981,34	450	545	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	5.329	5.082		
CLASE R	EUR	27.759	29.184	33.856	17.037

Valor liquidativo de la participación Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	12,5559	10,9847		
CLASE R	EUR	12,4661	10,9598	12,6787	11,6017

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio.

Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
	% efectivamente cobrado						% efectivamente cobrado			
	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Periodo	Acumulada	Base de cálculo
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	Periodo		Acumulada		
CLASE I	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R	0,68	0,00	0,68	1,34	0,00	1,34	patrimonio	0,04	0,08	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	Trimestral			Anual				
	año t actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,30	6,90	-0,35	-1,00	8,38				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,35	02-10-2019	-2,68	14-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,89	11-10-2019	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	Trimestral				Anual			
	año actual	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	14,47	14,94	15,76	12,85	14,28				
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,18	10,18	10,93	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 (% sobre 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)	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5					

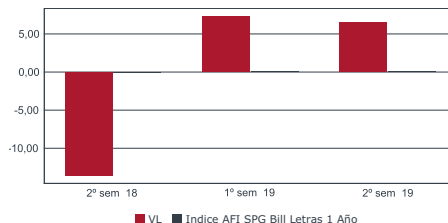
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Trimestral				Anual			
	año t actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	13,74	6,77	-0,47	-1,11	8,25	-13,56	9,28	8,07	1,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,35	02-10-2019	-2,68	14-08-2019	-6,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,89	11-10-2019	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,47	14,94	15,76	12,85	14,28	11,06	5,82	19,28	10,43
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,76	8,76	8,80	8,67	7,89	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 periodos con política de inversión homogénea.

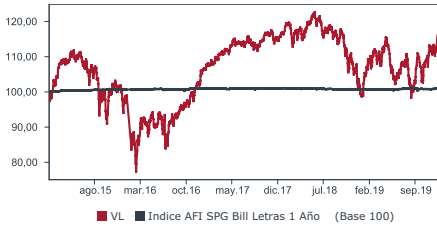
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,37	0,38	0,37	0,37	1,49	0,74	1,50	0,00

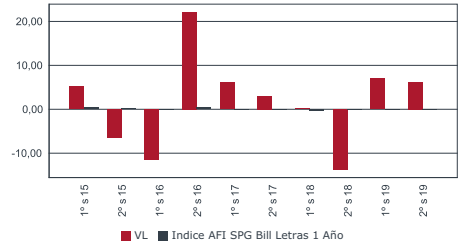
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 participes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	7.717	111	1,58
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	26.182	316	3,41
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.007	104	5,05
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	352.283	4.974	5,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	389.188	5.505	5,08

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.862	96,29	34.571	93,51
* Cartera interior	6.986	21,11	8.822	23,86
* Cartera exterior	24.869	75,16	25.725	69,58
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,02	23	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	782	2,36	1.943	5,26
(+/-) RESTO	444	1,34	456	1,23
TOTAL PATRIMONIO	33.088	100,00 %	36.970	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)	36.970	34.266	34.266	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,13	0,51	-15,85	-3.203,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,01	6,58	12,62	-16,36
(+) Rendimientos de gestión	6,78	7,41	14,22	-16,15
+ Intereses	0,08	0,12	0,20	-40,86
+ Dividendos	0,79	1,91	2,75	-62,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	-0,18	0,16	-284,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,11	5,03	10,13	-6,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	0,31	0,62	-6,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,23	0,28	-83,31
± Otros resultados	0,08	-0,01	0,07	-1.034,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,83	-1,60	-14,80
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	-7,28
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-6,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-8,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-34,32
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,13	-0,20	-53,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-98,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.088	36.970	33.088	

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

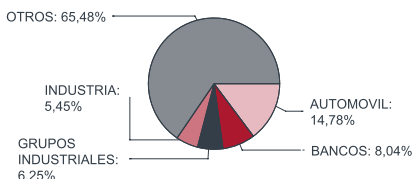
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	828	2,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	828	2,24
TOTAL RV COTIZADA	6.644	20,07	7.297	19,75
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	6.644	20,07	7.297	19,75
TOTAL IIC	342	1,02	696	1,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.986	21,09	8.822	23,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	710	2,15	575	1,56
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	710	2,15	575	1,56
TOTAL RV COTIZADA	22.936	69,29	23.828	64,44
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	22.936	69,29	23.828	64,44
TOTAL IIC	1.230	3,72	1.320	3,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.876	75,16	25.723	69,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.862	96,25	34.545	93,45

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

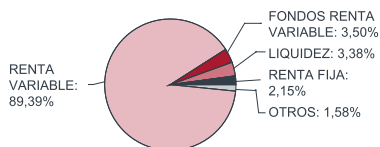
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



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 EurStoxx50 3750 17/01/20	375	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3750 20/03/20	375	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3200 20/03/20	432	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3200 19/06/20	432	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3100 18/09/20	420	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3110 20/03/20	421	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3100 19/06/20	420	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3000 19/06/20	545	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3000 20/03/20	545	Inversión
Total subyacente renta variable		3.965	
TOTAL DERECHOS		3.965	
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 06/03/20	316	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/03/20	344	Inversión
Total subyacente renta fija		660	
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 03/20	124	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3500 20/03/20	1.050	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2900 20/03/20	1.174	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2800 19/06/20	1.134	Inversión
Indice Stoxx 600 Banks	C/ Futuro Stoxx 600 Banks 31/03/20	215	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 20/03/20	157	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 20/03/20	145	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 20/03/20	188	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2600 18/09/20	1.057	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2650 19/06/20	1.077	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2800 20/03/20	1.138	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3200 20/03/20	430	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2600 20/03/20	1.417	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2550 19/06/20	1.390	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3300 19/06/20	439	Inversión
Total subyacente renta variable		11.135	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Marz20	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		125	
TOTAL OBLIGACIONES		11.920	

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 2.849,36 durante el período.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 295 durante el período.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 13.776,95 durante el período.

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.

El segundo semestre del ejercicio 2019 se ha visto especialmente favorecido durante los dos últimos meses, cuando las perspectivas económicas internacionales comenzaron a aclararse, a partir de los avances en las negociaciones arancelarias entre China y EE.UU. y el resultado de las elecciones en el Reino Unido, que han facilitado una mejor solución para el Brexit.

Sin embargo, con anterioridad, en el transcurso del verano, florecieron de nuevo las incertidumbres entre los inversores sobre la situación macroeconómica internacional y el riesgo de una recesión en el conjunto de las economías. Distintos indicadores económicos adelantados habían mostrado debilidad y ralentización, traduciéndose en revisiones a la baja del crecimiento económico y los beneficios de las empresas. La inflación por su parte, ni se movía.

Bajo ese panorama, durante el verano asistimos a nuevas intervenciones de los bancos centrales, alimentando rebajas adicionales de los tipos de interés en Estados Unidos, que fueron acompañadas por renovadas medidas de estímulo económico por parte del Banco Central Europeo y otros bancos reguladores.

Los beneficios de las empresas del tercer trimestre se vieron perjudicados por las incertidumbres económicas y geopolíticas, sin embargo, los inversores interpretaron positivamente una publicación por encima de las estimaciones y un mejor escenario internacional a partir de los avances del Brexit, y de la guerra arancelaria de Trump, como hemos dicho.

Diversos organismos internacionales han actualizado por otro lado sus perspectivas económicas, reduciendo sus estimaciones de crecimiento en términos generales, no sólo dentro de los países desarrollados, sino igualmente dentro de los emergentes. La incertidumbre política de países como Argentina, Bolivia, Brasil o Hong Kong verdaderamente no ha ayudado. Pero a pesar de ello, y por el momento, los mercados parece que se han inhibido de estas alertas, escalando nuevos máximos y dejando de lado los riesgos de una recesión al término del ejercicio. El papel de los bancos centrales parece haber sido clave.

Al término del periodo, los principales indicadores bursátiles han superado las mejores expectativas, culminando un ejercicio 2019 excepcional para los mercados financieros. Las bolsas europeas y de Estados Unidos han roto nuevos máximos, alcanzando rendimientos superiores al 25% en varios casos, superando los mejores pronósticos de los analistas. Algunos mercados, como el Ibex 35 o de algunos emergentes, no han cumplido con este ambiente de euforia y se han alejado del resto de indicadores, seguramente debido a circunstancias sociopolíticas particulares. Los mercados de renta fija y crédito no han sido ajenos y, acompañados de un gran volumen de emisiones durante todo el año, han vuelto a situar sus rentabilidades en mínimos históricos, y en muchos casos en tramos negativos

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como adelantamos en el informe del tercer trimestre, nuestra estrategia de inversión no ha experimentado cambios sustanciales en el desarrollo del semestre.

No obstante, el fuerte impulso de los mercados bursátiles en noviembre y diciembre ha animado a tomar posiciones adicionales dentro de la renta variable, en los principales mercados, americanos, europeos y asiáticos. Hemos mantenido la mayoría de valores en Bolsa española que en el periodo anterior.

En el capítulo de la renta fija, en general se ha continuado con una aproximación conservadora ante el riesgo de la existencia de una posible "burbuja" debido al bajo nivel de los tipos de interés. En general hemos reducido algunas posiciones, teniendo en cuenta que nuestro principal objetivo esta en la renta variable.

Los fondos multiactivos han continuado con su estrategia de mayor concentración hacia sus índices de referencia, procurando generar un comportamiento más acorde a la evolución de su categoría. Los fondos seleccionados se han ajustado a unos parámetros de menor tracking error o distancia al índice. La ponderación de estos activos en cartera no ha sufrido mayores variaciones.

Con la finalidad de mantener control del riesgo precios hemos realizado coberturas con futuros y opciones sobre futuros de índices.

Las divisas en general se han mantenido sin coberturas, aunque la exposición en la Libra Esterlina ha evolucionado de forma diferente según la exposición dentro de las carteras y su revalorización tras el triunfo electoral de Boris Johnson

c) Índice de referencia.

No procede.

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

Durante el periodo (4to trimestre), el patrimonio de la IIC ha disminuido en 2.493.283,87 hasta 33.088.062,64. Su rentabilidad neta ha sido 6.82%, mientras que el número de accionistas/partícipes asciende a 460. Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 14.30%. El "ratio de gastos" (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,49 %.

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

La evolución de la sociedad durante el trimestre ha sido razonable con respecto al comportamiento de los mercados y su objetivo de inversión. Su resultado positivo en lo que va de año, se ha enmarcado dentro de un entorno favorable en el que las bolsas han reducido sus niveles de volatilidad en el trimestre, alcanzado los objetivos más optimistas, mientras que las tasas de interés vuelven a iniciar un ciclo de bajadas.

La subida de las bolsas y el descenso de los tipos de interés, como decimos, han favorecido las inversiones del fondo, evolucionado en línea con el resto de IIC de la entidad gestora.

La composición de la cartera al final del periodo era: Renta Fija (2.2%); renta variable (89.4%); IIC (4.8%); y liquidez (2.2%)

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las operaciones más relevantes de renta variable, destacamos:

- Compras: Alibaba, Teck Resources, Dassault Aviation, Benetau, Holaluz,
- Ventas: Deutsche Lufthansa, Siemens gamesa, KPN, ING Bank, Royal Dutch Shell Las operaciones de IIC más destacadas han sido:
- Reembolsos: ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO y ALKEN GLB CONV En renta fija, destaca las ventas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (09/08/2021 y Audasa (01/04/2020)

b) Operativa de préstamo de valores.

No procede.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

En capítulo de opciones, se han realizado varias operaciones de cobertura, comprando/vendiendo puts/calls de diversos vencimientos y precios de ejecución en los índices EUROSTOXX50, Mini SP y Mini Nasdaq.

La operativa con futuros se ha resumido en la compra/venta del Índice EURO STOXX50 a diciembre 2019, Nikkei a Diciembre 2019, Euro FX Diciembre 2019, Mini SP y Mini Nasdaq. Durante el semestre, la IIC no ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

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 de la IIC durante el periodo ha sido de 10,19 %. La posición en otras IIC se ha situado en el 4.8% de la cartera. La posición más alta en otras IIC ha sido 1.16% en participaciones de ALKEN FUND EUROPEAN OPPORTUNITIES EU1.

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 9.658,04 euros, devengados desde el 30 de Junio de 2019.

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

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.

Nuestras previsiones se han visto superadas por el desempeño alcista de los mercados, los bancos centrales han impulsado a través de bajadas de tasas y anuncios de inyecciones de liquidez a través de mecanismo de compra de activos. Aunado a esto, Las negociaciones comerciales entre USA y China han culminado con un acuerdo, sin mayores agresiones entre las partes.

Frente a esta situación los inversionistas han reducido su percepción de riesgo que ha derivado en las subidas de prácticamente todos los mercados a lo largo de este trimestre.

En ese sentido, mantenemos mensaje de cautela y una postura más defensiva de cara al final del ejercicio y dentro de los activos de riesgo, en particular, por el riesgo de ajuste de precios que se pueda presentar.

Adriz Global Fi no va a modificar sustancialmente su política inversora de cara al final del ejercicio. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque pueda experimentar alzas de volatilidad en el corto plazo. La sociedad seguirá combinando activos de contado junto a otras IIC que faciliten una diversificación adecuada de las inversiones. Seguirá confiando en las bolsas Europeas y americanas. La sociedad ha alcanzado un objetivo de rentabilidad satisfactorio en 2019 y su intención es conservar los niveles conseguidos, reduciendo los porcentajes de volatilidad, con una mayor diversificación de la cartera.

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	0	0,00	668	1,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	668	1,81
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	0	0,00	160	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	160	0,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	828	2,24
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		0	0,00	828	2,24
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	93	0,28	0	0,00
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	517	1,56	649	1,75
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	937	2,83	945	2,56
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	986	2,98	1.234	3,34
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	149	0,45	172	0,47
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	1.408	4,26	970	2,62
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	301	0,91	375	1,02
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	439	1,19
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	189	0,57	138	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	669	2,02	946	2,56
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	727	2,20	816	2,21
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	299	0,90	295	0,80
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	367	1,11	317	0,86
TOTAL RV COTIZADA		6.644	20,07	7.297	19,75
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		6.644	20,07	7.297	19,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0146309002 - PARTICIPACIONES Horos Value Int	EUR	0	0,00	119	0,32
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	147	0,44	417	1,13
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	141	0,42	109	0,29
ES0180709000 - PARTICIPACIONES ALISIO CART. SOSTEN	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0155231030 - PARTICIPACIONES INVERLUMA DE VALORES	EUR	53	0,16	51	0,14
TOTAL IIC		342	1,02	696	1,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.986	21,09	8.822	23,87
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
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	710	2,15	575	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		710	2,15	575	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		710	2,15	575	1,56
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		710	2,15	575	1,56
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	103	0,31	0	0,00
GB00B580MF54 - ACCIONES Hurricane Energy Plc	GBP	99	0,30	0	0,00
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	271	0,82	0	0,00
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	182	0,55	0	0,00
CNE100002D0 - ACCIONES China Bluechemical L	HKD	110	0,33	0	0,00
DE0007193500 - ACCIONES Koenig&Bauer AG	EUR	70	0,21	181	0,49
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	298	0,90	0	0,00
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	342	1,03	376	1,02
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	0	0,00	160	0,43
VGG456671053 - ACCIONES Hollysys Automation	USD	146	0,44	0	0,00
GB00B7N0K053 - ACCIONES PreFoods	GBP	63	0,19	53	0,14
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	1.003	3,03	1.101	2,98
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	318	0,96	234	0,63
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	345	1,04	387	1,05
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	100	0,30	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	365	1,10	217	0,59
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	229	0,62
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	78	0,24	78	0,21
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	817	2,47	858	2,32
FR0012789949 - ACCIONES Europcar	EUR	207	0,63	315	0,85
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	255	0,77	147	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	210	0,64	0	0,00
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	318	0,96	303	0,82
DE0005545503 - ACCIONES Drillisch AG	EUR	0	0,00	126	0,34
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	358	1,08	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	316	0,95	0	0,00
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	538	1,62	918	2,48
USY384721251 - ACCIONES Hyundai Motor Co	USD	0	0,00	208	0,56
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	378	1,14	0	0,00
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	198	0,60	0	0,00
IT0000076486 - ACCIONES DaniRSP	EUR	0	0,00	111	0,30
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	375	1,13	993	2,69
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	0	0,00	126	0,34
FR0000121725 - ACCIONES Kroton Educacional S	EUR	263	0,80	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	244	0,74	206	0,56
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	199	0,60	189	0,51
LU0156801721 - ACCIONES Tearis SA	EUR	151	0,46	0	0,00
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	194	0,59	156	0,42
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	252	0,76	227	0,61
US3434121022 - ACCIONES Fluor Corp	USD	0	0,00	222	0,60
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	316	0,95	246	0,66
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	272	0,82	219	0,59
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES Fresnillo PLC	GBP	0	0,00	340	0,92
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Spa New	EUR	273	0,83	325	0,88
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	352	1,07	296	0,80
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	3	0,01	187	0,51
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	149	0,45	211	0,57
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	416	1,12
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	341	1,03	311	0,84
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	201	0,61	166	0,45
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	661	2,00	646	1,75
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	409	1,24	357	0,97
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	226	0,68	155	0,42
FR0000066755 - ACCIONES Pinguely - Haulotte	EUR	94	0,28	126	0,34
IE0000669501 - ACCIONES Glanbia	EUR	180	0,54	0	0,00
US1344291091 - ACCIONES Campbell Soup	USD	0	0,00	60	0,16
DE0007667107 - ACCIONES Vossloh	EUR	96	0,29	0	0,00
GB0002162385 - ACCIONES Aviva	GBP	248	0,75	0	0,00
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	226	0,68	366	0,99
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	595	1,80	294	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	0	0,00	254	0,69
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	0	0,00	216	0,58
US7551115071 - ACCIONES Raytheon	USD	136	0,41	106	0,29
FR0000035164 - ACCIONES Beneteau	EUR	162	0,49	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	315	0,95	320	0,87
CA1332111085 - ACCIONES Cameco	USD	258	0,78	307	0,83
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	0	0,00	185	0,50
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	161	0,49	0	0,00
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	205	0,62	191	0,52
US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor	USD	0	0,00	126	0,34
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.268	3,83	1.044	2,82
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	352	1,06	381	1,03
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES Deutsche Lufthansa	EUR	0	0,00	377	1,02
NL000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	0	0,00	270	0,73
PA1436583006 - ACCIONES Carnival Corp.	USD	0	0,00	123	0,33
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	0	0,00	340	0,92
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	350	1,06	418	1,13
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	258	0,78	184	0,50
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	107	0,32	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	372	1,12	259	0,70
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	124	0,38	399	1,08
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.726	5,22	1.578	4,27
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	278	0,84	271	0,73
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	328	0,99	277	0,75
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	831	2,51	953	2,58
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	422	1,27	1.078	2,92
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	480	1,45	306	0,83
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHÉ AG	EUR	333	1,01	286	0,77
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	1	0,00	0	0,00
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	233	0,70	250	0,68
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	428	1,29	480	1,30
TOTAL RV COTIZADA		22.936	69,29	23.828	64,44
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		22.936	69,29	23.828	64,44
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	153	0,46	252	0,68
LU1864133423 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	207	0,63	409	1,11
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz RCM Global S	EUR	217	0,66	0	0,00
LU0866838575 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	383	1,16	376	1,02
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	268	0,81	284	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		1.230	3,72	1.320	3,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.876	75,16	25.723	69,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.862	96,25	34.545	93,45

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

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (beneficiarios 12) durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.002.531 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 773.353 euros
- Remuneración variable: 229.178 euros (beneficiarios 6)

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en el Manual del Sistema Retributivo y de Fijación de Incentivos del 20 de diciembre de 2010 (PRC 006) y revisado anualmente (última versión 19 de enero de 2015) en el seno del Consejo de Administración de la SGIIC. No obstante, el Consejo de Administración del 21 de junio de 2016 aprobó la adhesión de esta entidad Gestora a la política de remuneraciones establecida por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de Tressis SV, homogeneizando su tratamiento con el resto de directivos y empleados del Grupo Tressis y sustituyendo su consideración anterior.

Durante el ejercicio, esta IIC no ha realizado modificaciones en su 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.