

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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
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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,00	0,40	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	475.138,86	388.081,64	10	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	2.615.561,39	2.615.127,15	541	506	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE I	EUR	6.038			
CLASE R	EUR	33.203	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	12,7087			
CLASE R	EUR	12,6943	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		0,21	0,00	0,21	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE R		0,34	-0,01	0,33	1,01	-0,23	0,78	patrimonio	0,02	0,06	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		0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	15-08-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,29	24-07-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	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		8,72							
Ibex-35		10,52							
Letra Tesoro 1 año		0,25							
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.

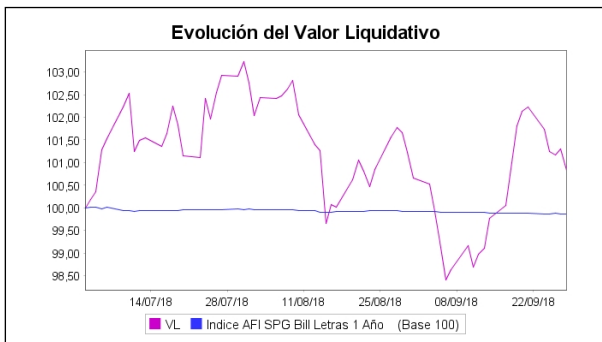
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,26	0,15						

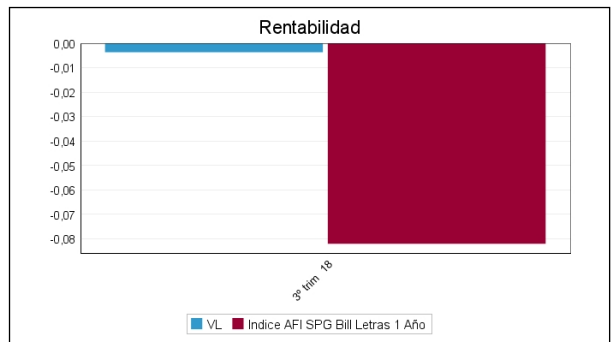
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	0,12	-0,10	0,18	0,04	0,24	9,28	8,07	-1,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	15-08-2018	-1,77	08-02-2018	-6,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,18	24-07-2018	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 (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,87	8,24	8,03	10,29	5,20	5,82	19,28	16,21	
Ibex-35	12,84	10,52	13,46	14,49	14,20	12,89	25,89	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,25	0,34	0,50	0,17	0,59	0,71	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,74	6,74	6,67	6,76	6,91	6,91	7,84	6,53	

(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.

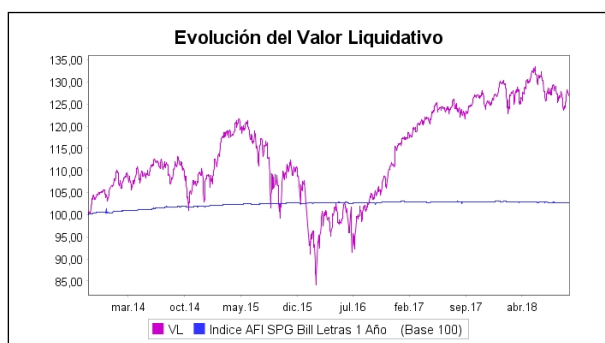
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,11	0,37	0,37	0,36	0,37	0,74	1,50	1,48	1,43

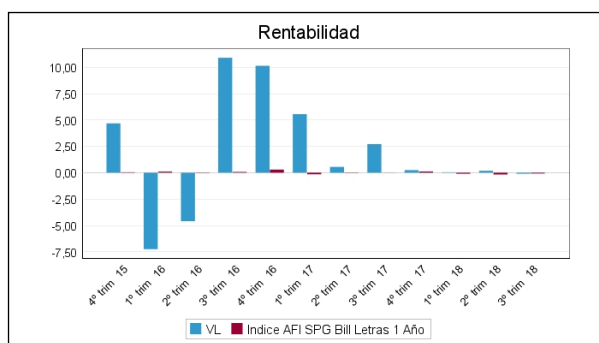
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.389	92,73	32.792	85,93
* Cartera interior	8.701	22,17	7.923	20,76
* Cartera exterior	27.625	70,40	24.830	65,06
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,16	39	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.406	6,13	4.889	12,81
(+/-) RESTO	446	1,14	482	1,26
TOTAL PATRIMONIO	39.241	100,00 %	38.163	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)	38.163	35.855	33.856	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,86	6,18	14,63	-52,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,10	-0,05	-0,12	87,55
(+) Rendimientos de gestión	0,25	0,37	1,03	-30,44
+ Intereses	0,10	0,09	0,26	7,18
+ Dividendos	0,34	1,00	1,55	-64,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	0,07	-0,05	-246,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	-1,44	-1,54	-94,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	0,34	0,95	-60,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,15	0,27	-0,15	-159,18
± Otros resultados	0,00	0,05	0,02	-92,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,43	-1,15	-15,96
- Comisión de gestión	-0,32	-0,39	-1,04	-15,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	4,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-35,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-253,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-51,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-51,38
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.241	38.163	39.241	

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

3. Inversiones financieras

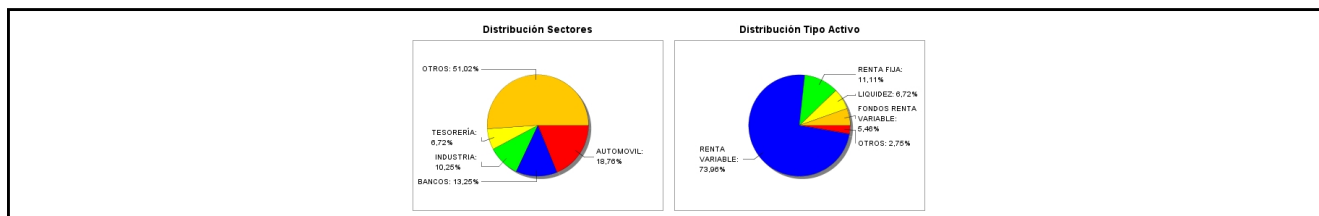
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.384	3,53	1.405	3,68
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	1.384	3,53	1.405	3,68
TOTAL RV COTIZADA	6.603	16,82	6.349	16,64
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	6.603	16,82	6.349	16,64
TOTAL IIC	724	1,84	174	0,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.711	22,19	7.928	20,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.977	7,59	2.583	6,77
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	2.977	7,59	2.583	6,77
TOTAL RV COTIZADA	22.423	57,13	19.964	52,26
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	22.423	57,13	19.964	52,26
TOTAL IIC	2.191	5,59	2.322	6,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.591	70,31	24.869	65,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.302	92,50	32.797	85,88

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 7660 21/06/19	526	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3400 19/10/18	340	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7550 21/12/18	386	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2950 21/06/19	377	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2925 21/06/19	376	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2910 21/12/18	373	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	C/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 40 16/11/2018	86	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2900 21/12/19	376	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2920 15/03/19	378	Inversión
Accs. Tesla Motors Inc	C/ Opc. PUT Opción Put s/Tesla 380 21/12/18	229	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2850 21/06/19	367	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2850 15/03/19	367	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7300 21/12/2018	124	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
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2760 21/12/18	347	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2730 21/12/18	339	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 21/12/18	350	Inversión
Total subyacente renta variable		6042	
TOTAL DERECHOS		6042	
Euro France Govt Oats 10Y	V/ Futuro s/Euro- OAT 06/12/2018	15.254	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y vto 06/12/2018	964	Inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro- Bono SP10Y 06/12/2018	1.305	Inversión
US Treasury N/B 10Y	V/ Futuro s/US Bond 10Y 19/12/18	311	Inversión
Total subyacente renta fija		17834	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3250 19/10/18	325	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 6490 21/06/19	1.338	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 6860 21/12/18	1.051	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3200 20/09/2019	409	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2525 21/06/19	967	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Basic 21/12/18	338	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Autos 21/12/18	136	Inversión
Indice Stoxx 600 Banks	C/ Futuro Stoxx 600 Banks 21/12/2018	196	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2750 21/06/19	354	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Industrial Average	V/ Futuro s/DJIA MINI Dic18	115	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2680 21/12/18	1.032	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3975 21/12/2018	298	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3050 16/11/18	305	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3100 19/10/18	310	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.21/12/18	378	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3100 21/06/19	800	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2650 21/12/19	1.030	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2560 15/03/19	995	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2400 21/12/19	205	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2500 21/12/19	320	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2400 21/06/19	928	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2475 15/03/18	957	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 6350 21/12/2018	324	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2300 21/12/18	197	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2850 16/11/18	285	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 3150 19/10/18	945	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3125 16/11/18	938	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 3200 21/12/18	480	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2900 21/12/18	145	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3000 21/12/18	300	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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2950 21/12/18	885	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 2750 21/12/18	232	Inversión
Total subyacente renta variable		21123	
Euro	C/ Futuro Libra Euro CME Dic18	627	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		627	
TOTAL OBLIGACIONES		39585	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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 1.537 durante el trimestre
- E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 301 durante el trimestre
- F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo por un efectivo en miles de 9.267 durante el trimestre
- G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

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

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

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

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

Según lo previsto, los bancos centrales no han variado su discurso de la primera parte del ejercicio, de forma que la Reserva Federal ha vuelto a subir sus tasas en septiembre y el BCE ha reducido su programa de compras de bonos en los mercados. El discurso de los principales agentes económicos se mantiene en una línea de endurecimiento monetario, con

anuncios de nuevas subidas de tipos de interés por parte de la FED en el último trimestre y el año que viene, y un comienzo de cambio de ciclo en el área euro a partir del verano de 2019.

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

Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

Ha sido un trimestre mixto en los mercados internacionales marcado por las tensiones comerciales. Comenzamos con un mes de julio alcista para casi todos los activos apoyado en los buenos resultados empresariales y datos macroeconómicos sobre todo en lo que respecta a Estados Unidos. Este comportamiento se vio lastrado por la crisis iniciada en Turquía que alimentó los temores a un contagio en los mercados emergentes, y se vio incrementada por la petición del gobierno argentino de un desembolso de ayuda por parte del FMI con más premura que la inicialmente acordada. Todo esto provocó fuertes caídas en las divisas de estos países, y una fuga de dinero de los mercados emergentes que pese a la recuperación experimentada a cierre de trimestre, acaban con ligeras caídas. Los mercados europeos, se vieron perjudicados por esta situación y fundamentalmente a final de trimestre debido al objetivo de déficit para 2019 aprobado por el gobierno italiano y el estancamiento en las negociaciones sobre el Brexit, mientras que el mercado americano, a excepción de la corrección experimentada a final de mes por valores de corte tecnológico, seguía consiguiendo rentabilidades positivas.

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 0,13% para el conjunto del año.

Inversiones realizadas

La exposición bursátil se ha situado alrededor del 55%-70% durante el trimestre, mientras que en otras IIC ha estado en torno al 4%. 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 13,02% (sin incluir las posiciones cortas en gobiernos). El dólar se ha mantenido dentro de una exposición del 15%-17%, mientras que el 70% 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 Peugeot.

En materiales básicos hemos aprovechado para incrementar posiciones en Glencore, Antofagasta y hemos entrado en Fresnillo. 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 y las buenas perspectivas que vemos ante el aumento previsible de la demanda y la contracción en la oferta.

En valores financieros mantenemos un peso del 11% reforzando la posición en valores como Natixis y UBS.

En tecnología mantenemos una exposición en torno al 5% con posiciones como Western Digital y Micron Technology. Esta última tras la corrección tiene unos ratios ridículos, pensamos que el mercado no se acaba de crear las nuevas aplicaciones de las memorias que comercializa en un futuro cercano.

Consumo no cíclico supone un 10%, siendo fundamentalmente exposición a servicios comerciales, en compañías como

ALD, que a cierre de semestre es nuestra tercera posición.

Igualmente hemos incorporado nuevas empresas como: Lennar, International Paper y Keck Seng Investments . Y entre las ventas señalamos: CTT y Rexel.

En renta fija seguimos con una gestión de la tesorería que hace que el fondo sea prácticamente un equity-cash ahora mismo

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 otras IICs es del 6,87% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 1,08 en participaciones Adriza Renta Fija Corto Plazo - R

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha amentado en 1 millón euros. Su rentabilidad durante este trimestre es -0,10 en la Clase R, y plana en la Clase I mientras que el número de partícipes han aumentado en 39 los hasta 551 entre las dos clases.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 8%. No tiene índice de referencia asignado. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 0,04%.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,26% la clase I y de 0,37% la clase R. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

Perspectivas y estrategia de inversión

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

Adriza 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 0,76 2021-08-09	EUR	669	1,70	684	1,79
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	159	0,41	159	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		828	2,11	844	2,21
ES0214954150 - RENTA FIJA BERCAJA 0,54 2019-04-25	EUR	377	0,96	381	1,00
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 4,35 2019-06-09	EUR	179	0,46	180	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		556	1,42	561	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.384	3,53	1.405	3,68
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		1.384	3,53	1.405	3,68
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	477	1,22	386	1,01
ES0119256032 - ACCIONES CODERE	EUR	87	0,22	101	0,26
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	884	2,25	753	1,97
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	1.141	2,91	964	2,53
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	925	2,36	865	2,27
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	182	0,46	179	0,47
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	370	0,94	420	1,10
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	518	1,32	546	1,43
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	65	0,16	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	682	1,74	728	1,91
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	943	2,40	953	2,50
ES0182045312 - ACCIONES Adveo Group Int	EUR	0	0,00	90	0,24
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	329	0,84	364	0,95
TOTAL RV COTIZADA		6.603	16,82	6.349	16,64
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		6.603	16,82	6.349	16,64
ES0146309002 - PARTICIPACIONES Horos Value Int	EUR	248	0,63	0	0,00
ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	424	1,08	174	0,45
ES0155231030 - PARTICIPACIONES INVERLUMA DE VALORES	EUR	52	0,13	0	0,00
TOTAL IIC		724	1,84	174	0,45
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.711	22,19	7.928	20,77
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	162	0,41	151	0,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		162	0,41	151	0,40
XS1787278008 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,28 2023-03-06	EUR	298	0,76	0	0,00
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	679	1,73	723	1,89
XS1615065320 - RENTA FIJA Santander Intl 0,46 2023-05-18	EUR	299	0,76	0	0,00
US46625HNY26 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 3,54 2020-10-29	USD	399	1,02	396	1,04
XS1190713054 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 4,00 2020-02-25	MXN	157	0,40	147	0,39
DE000DB7XJC7 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,33 2021-09-10	EUR	0	0,00	385	1,01
FR0010167247 - RENTA FIJA CNP Assurances 3,18 2049-03-11	EUR	199	0,51	0	0,00
US38141EB818 - RENTA FIJA Goldman Sachs 3,92 2023-11-29	USD	234	0,60	231	0,60
XS1055241373 - RENTA FIJA BBVA Sub Capital Unii 3,50 2024-04-11	EUR	102	0,26	103	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.367	6,04	1.985	5,20
XS0286893572 - RENTA FIJA HEATM 0,08 2019-02-22	EUR	35	0,09	35	0,09
US37045XBA37 - RENTA FIJA General Motors Accep 4,40 2019-01-15	USD	413	1,05	411	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		448	1,14	447	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.977	7,59	2.583	6,77
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		2.977	7,59	2.583	6,77
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	398	1,01	372	0,98
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	126	0,32	97	0,25
GB00B7NOK053 - ACCIONES PreFoods	GBP	67	0,17	60	0,16
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	1.260	3,21	1.170	3,06
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	231	0,59	175	0,46
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	178	0,45	0	0,00
US5017971046 - ACCIONES L-Brand	USD	131	0,33	205	0,54
GB00BYZFZ918 - ACCIONES SophPLC	GBP	164	0,42	217	0,57
GB00BYSRJ698 - ACCIONES Lonmin plc	GBP	12	0,03	12	0,03
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	194	0,50	214	0,56
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	58	0,15	66	0,17
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	54	0,14	67	0,18
CA6445351068 - ACCIONES New Gold Inc	USD	55	0,14	142	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	106	0,27	0	0,00
FR0010451203 - ACCIONES Rexel SA	EUR	0	0,00	185	0,48
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	1.178	3,00	936	2,45
FR0012789949 - ACCIONES Europcar	EUR	367	0,93	357	0,94
US8305661055 - ACCIONES Skechers USA Inc	USD	0	0,00	257	0,67
GB0007197378 - ACCIONES RPC Group Plc	GBP	259	0,66	296	0,78
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	323	0,82	315	0,83
US7523443098 - ACCIONES Rangold Resources Lt	USD	137	0,35	148	0,39
NL0010877643 - ACCIONES Fiat SpA	EUR	151	0,39	0	0,00
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	747	1,90	828	2,17
USY384721251 - ACCIONES Hyundai Motor Co	USD	211	0,54	218	0,57
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	0	0,00	210	0,55
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	1.062	2,71	818	2,14
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	180	0,46	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	140	0,36	149	0,39
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	266	0,68	280	0,73
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	444	1,13	494	1,29
JE00B2QKY057 - ACCIONES Shire PLC	GBP	519	1,32	482	1,26
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	168	0,43	180	0,47
DE000KC01000 - ACCIONES Kloeckner & Co. SE	EUR	349	0,89	316	0,83
GB00B0H2K534 - ACCIONES Petrofac Limited	GBP	0	0,00	132	0,35
GB00B2QPK112 - ACCIONES Fresnillo PLC	GBP	231	0,59	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES Fimmechanica Spa New	EUR	260	0,66	212	0,55
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	152	0,39	142	0,37
US5260571048 - ACCIONES Lennar Corp-CI A	USD	80	0,21	0	0,00
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	135	0,34	105	0,27
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	288	0,73	224	0,59
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	401	1,02	389	1,02
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
FR0000120685 - ACCIONES Accs. Natixis	EUR	380	0,97	228	0,60
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	210	0,53	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	211	0,54	233	0,61
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	360	0,92	378	0,99
GB0007973794 - ACCIONES Serco Group	GBP	110	0,28	112	0,29
FR0000121964 - ACCIONES Klep	EUR	153	0,39	0	0,00
GB0002162385 - ACCIONES Aviva	GBP	0	0,00	0	0,00
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	391	1,00	364	0,95
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	195	0,50	242	0,63
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	221	0,56	217	0,57
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	208	0,53	227	0,60
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	212	0,54	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	501	1,28	452	1,18
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	273	0,70	66	0,17
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	382	0,97	347	0,91
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
NL000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	273	0,69	280	0,73
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	0	0,00	333	0,87
PA1436583006 - ACCIONES Carnival Corp.	USD	165	0,42	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	660	1,68	361	0,94
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	441	1,12	453	1,19
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	143	0,36	169	0,44
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.286	3,28	1.414	3,70
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	407	1,04	445	1,17
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	109	0,28	0	0,00
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	1.220	3,11	978	2,56
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	1.527	3,89	1.165	3,05
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	218	0,55	205	0,54
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	1	0,00	1	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	259	0,66	181	0,47
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	229	0,58	199	0,52
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	597	1,52	444	1,16
TOTAL RV COTIZADA		22.423	57,13	19.964	52,26
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		22.423	57,13	19.964	52,26
US46140H5028 - PARTICIPACIONES Part. PowerShares Q	USD	178	0,45	0	0,00
LU1582988058 - PARTICIPACIONES M&G Dynamic Allocat-	EUR	0	0,00	227	0,59
LU1696658423 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	308	0,79	294	0,77
US4642877967 - PARTICIPACIONES ETF IShares FTSE MIB	USD	0	0,00	359	0,94
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	296	0,76	308	0,81
GB00BPYP3L70 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	298	0,76	0	0,00
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	112	0,28	134	0,35
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	164	0,42	170	0,44
LU0300834669 - PARTICIPACIONES Alken Fund Small CAP	EUR	238	0,61	234	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	115	0,29	110	0,29
LU0235308482 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	234	0,60	222	0,58
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	249	0,63	265	0,70
TOTAL IIC		2.191	5,59	2.322	6,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.591	70,31	24.869	65,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.302	92,50	32.797	85,88

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.