

## ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** Ernst & Young S. L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.tressisgestion.com](http://www.tressisgestion.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

CL. Orense, 4, 13º  
28020 - Madrid

### Correo Electrónico

[back@tressis.com](mailto:back@tressis.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2013

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,03           | 0,12             | 0,03 | 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 | 707.161,17            | 462.663,33       | 13               | 9                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0                | NO                    |
| CLASE R | 2.551.829,30          | 2.662.797,22     | 586              | 540              | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 8.419                | 5.082          |                |                |
| CLASE R | EUR    | 30.274               | 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    | 11,9053              | 10,9847        |                |                |
| CLASE R | EUR    | 11,8638              | 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 |                | 0,21                    | 0,00         | 0,21  | 0,21         | 0,00         | 0,21  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE R |                | 0,33                    | 0,00         | 0,33  | 0,33         | 0,00         | 0,33  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | 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               | 8,38           | 8,38            | -13,57 | 0,00   |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,22            | 07-02-2019 | -2,22      | 07-02-2019 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,41             | 04-01-2019 | 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                        | 14,28          | 14,28           | 15,72  | 8,72   |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,33          | 12,33           | 15,86  | 10,52  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,19           | 0,19            | 0,39   | 0,25   |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,90           | 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.

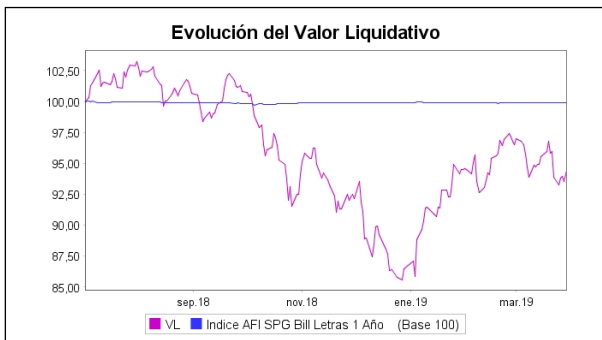
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,24           | 0,24            | 0,25   | 0,26   | 0,15   | 0,68  |         |         |         |

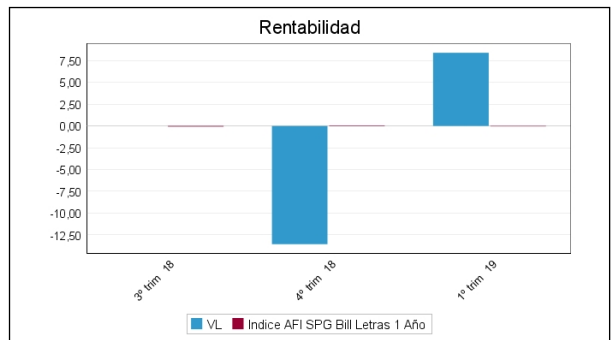
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 8,25           | 8,25            | -13,66 | -0,10  | 0,18   | -13,56 | 9,28 | 8,07 | 1,86 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,22            | 07-02-2019 | -2,22      | 07-02-2019 | -6,05          | 24-06-2016 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 3,40             | 04-01-2019 | 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  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 14,28          | 14,28           | 15,72  | 8,24   | 8,03   | 11,06 | 5,82  | 19,28 | 10,43 |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 12,33          | 12,33           | 15,86  | 10,52  | 13,46  | 13,65 | 12,89 | 25,89 | 18,45 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,19           | 0,19            | 0,39   | 0,25   | 0,34   | 0,38  | 0,59  | 0,71  | 0,50  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 7,89           | 7,89            | 7,56   | 6,74   | 6,67   | 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.

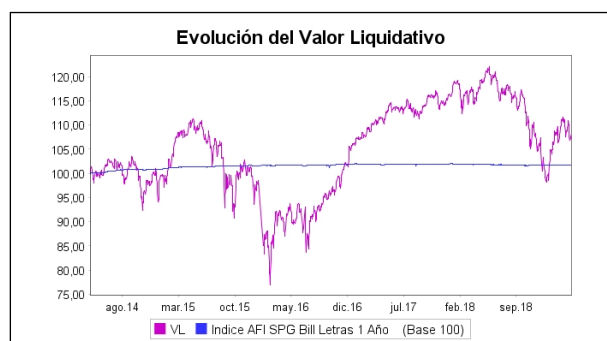
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% 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)     | 0,37           | 0,37            | 0,38   | 0,37   | 0,37   | 1,49  | 0,74 | 1,50 | 0,00 |

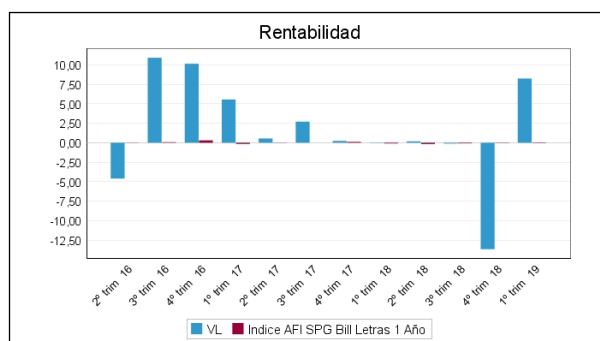
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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                     | 14.411                                  | 236               | 1,75                            |
| 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  | 11.858                                  | 227               | -21,80                          |
| Renta Variable Euro                 | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Internacional        | 604                                     | 20                | 13,23                           |
| 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                    | 20.634                                  | 316               | 2,70                            |
| Global                              | 292.726                                 | 4.762             | 7,94                            |
| <b>Total fondos</b>                 | <b>340.233</b>                          | <b>5.561</b>      | <b>6,33</b>                     |

\*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                 | 36.913             | 95,40              | 32.229               | 94,06              |
| * Cartera interior                          | 8.690              | 22,46              | 8.163                | 23,82              |
| * Cartera exterior                          | 28.182             | 72,83              | 24.023               | 70,11              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 41                 | 0,11               | 43                   | 0,13               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.400              | 3,62               | 1.071                | 3,13               |
| (+/-) RESTO                                 | 381                | 0,98               | 966                  | 2,82               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>38.693</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>34.266</b>        | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)      | 34.266                       | 39.241                         | 34.266                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 3,98                         | 1,36                           | 3,98                      | 205,73                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | 7,56                         | -14,87                         | 7,56                      | -152,99                                   |
| (+ Rendimientos de gestión                          | 7,96                         | -14,53                         | 7,96                      | -157,07                                   |
| + Intereses   | 0,07                         | 0,10                           | 0,07                      | -25,33                                    |
| + Dividendos  | 0,32                         | 0,24                           | 0,32                      | 36,33                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -0,13                        | -0,15                          | -0,13                     | -8,96                                     |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 6,84                         | -13,69                         | 6,84                      | -152,08                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | 0,52                         | -0,26                          | 0,52                      | -313,10                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,29                         | -0,79                          | 0,29                      | -138,79                                   |
| ± Otros resultados                                  | 0,04                         | 0,01                           | 0,04                      | 538,34                                    |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,40                        | -0,35                          | -0,40                     | 19,15                                     |
| - Comisión de gestión                               | -0,31                        | -0,31                          | -0,31                     | 5,59                                      |
| - Comisión de depositario                           | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 2,05                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -28,98                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 273,03                                    |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,05                        | 0,00                           | -0,05                     | 0,00                                      |
| (+ Ingresos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 48,92                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 48,92                                     |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>38.693</b>                | <b>34.266</b>                  | <b>38.693</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

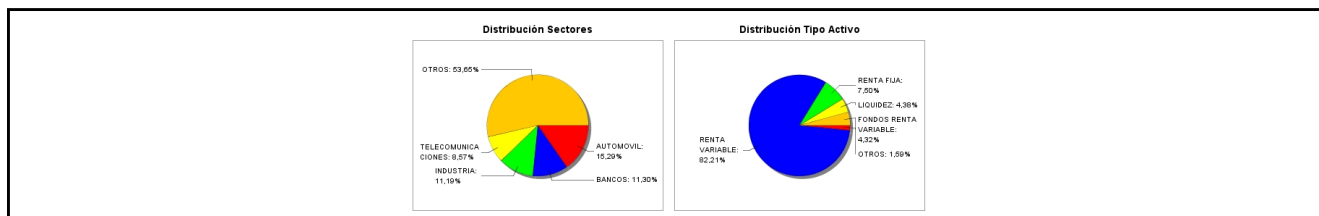
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.398            | 3,61  | 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                          | 1.398            | 3,61  | 1.395            | 4,06  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 6.589            | 17,02 | 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                      | 6.589            | 17,02 | 6.009            | 17,53 |
| TOTAL IIC                                 | 703              | 1,81  | 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    | 8.690            | 22,44 | 8.162            | 23,82 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.504            | 3,89  | 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                          | 1.504            | 3,89  | 2.660            | 7,76  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 25.222           | 65,17 | 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                      | 25.222           | 65,17 | 19.414           | 56,64 |
| TOTAL IIC                                 | 1.421            | 3,67  | 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    | 28.148           | 72,73 | 24.142           | 70,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 36.838           | 95,17 | 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 |
|------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3300<br>21/06/19 | 330                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3250<br>17/05/19 | 325                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3200<br>20/12/19 | 320                          | Inversión                |



| Subyacente                       | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50                 | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50<br>3300 18/04/19   | 165                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50                 | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3250<br>21/06/19   | 325                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500             | C/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2800<br>20/12/18   | 370                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50                 | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3150<br>17/05/19   | 315                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500             | C/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2750<br>20/09/2019 | 365                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50                 | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3200<br>18/04/19   | 320                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50                 | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3125<br>21/06/19   | 469                          | Inversión                |
| Nasdaq 100                       | C/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>MiniNasdaq 7660<br>21/06/19    | 526                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500             | C/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2950<br>21/06/19   | 377                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500             | C/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2925<br>21/06/19   | 376                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500             | C/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2850<br>21/06/19   | 367                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable  |   | 4951                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>            |   | 4951                         |                          |
| Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026 | V/ Futuro s/Euro-<br>Bono SP10Y<br>06/06/19                 | 1.336                        | Inversión                |
| Euro Bund10Y                     | V/ Futuro s/Euro<br>Bund 10Y<br>06/06/19                    | 490                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija      |   | 1825                         |                          |
| Footsie 100                      | C/ Futuro s/FTSE<br>100 21/06/19                            | 1.640                        | Inversión                |

| Subyacente           | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2800<br>20/12/19   | 840                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3050<br>17/05/19   | 915                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2400<br>20/12/18   | 635                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. CALL<br>Opción Call MINI<br>S&P500 3000<br>20/12/19 | 397                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2925<br>17/05/19   | 878                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2400<br>20/09/2019 | 956                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3000<br>18/04/19   | 900                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3150<br>18/04/19   | 158                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2950<br>18/04/19   | 885                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2775<br>21/06/19   | 832                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2650<br>21/06/19   | 265                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2450<br>21/06/19   | 245                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2825<br>21/06/19   | 1.271                        | Inversión                |

| Subyacente           | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2700<br>20/12/19   | 270                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2500<br>20/12/19   | 500                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2700<br>21/06/19   | 810                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2150<br>20/09/19   | 474                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2500<br>21/06/19   | 625                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2300<br>20/09/2019 | 304                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 2800<br>21/06/19   | 560                          | Inversión                |
| Nasdaq 100           | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>MiniNasdaq 6490<br>21/06/19    | 1.338                        | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2525<br>21/06/19   | 967                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2750<br>21/06/19   | 354                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. CALL<br>Opción Call MINI<br>S&P500 3100<br>21/06/19 | 800                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 2400<br>21/06/19   | 928                          | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50     | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3050<br>21/06/19   | 610                          | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50                | V/ Opc. PUT<br>Opción Put<br>EuroStoxx50 3000<br>21/06/19 | 900                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 20256                        |                          |
| Euro                            | C/ Futuro Libra<br>Euro CME<br>Junio19                    | 627                          | Inversión                |
| Euro                            | C/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>Junio19                 | 381                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |   | 1008                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>23089</b>                 |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| 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 3.410,87

durante el primer trimestre

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 829,67 durante el primer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 13.698 durante el primer 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 comienzo del nuevo ejercicio se ha visto rodeado de un intenso optimismo entre los inversores que ha llevado a recuperar gran parte del terreno perdido al término del año 2018.

Si en diciembre nos encontrábamos envueltos en un entorno de cierto pesimismo en el que muchos descontaban una próxima recesión económica internacional, lo cierto es que nada de esto se ha confirmado, devolviendo nuevamente un sentimiento de mayor optimismo dentro de los mercados, cuyas valoraciones habían sido injustamente penalizadas en diciembre.

El Ibex 35 se ha revalorizado en el trimestre un 8,2%, acompañado por el principal índice europeo, el Euro Stoxx 50, que se ha elevado otro 11,7%. La bolsa americana tampoco se ha quedado a la zaga, presentando renovados signos de fortaleza y alcanzando nuevos máximos hasta reflejar finalmente un significativo +12,8% en el caso de S&P 500.

Por otro lado, varios analistas han alertado de algunos signos de debilidad económica en diversas economías, traducidos a partir de los indicadores de coyuntura más relevantes (IFO, PMI, ISM<sub>i</sub>) que se han ido dando a conocer a lo largo del trimestre. Los propios Banco Centrales han variado su discurso, alejando las expectativas de subidas de tipos para este año y de endurecimiento monetario. Pero con todo, nadie ha vuelto a hablar de recesión económica ni de una próxima finalización del ciclo, tal y como se expresaba al finalizar 2018, sino más bien de una ralentización económica, etapa bastante lógica tras un fuerte periodo de expansión económica con duración ya muy prolongada.

Las principales incertidumbres de ámbito político y comercial alrededor de los mercados continúan sin resolverse y de esta forma la administración Trump intensifica sus negociaciones con el gobierno chino con sólidos avances, aunque sin resultados todavía definitivos. La primera ministra May del Reino Unido mantiene su lucha interna para negociar una mejor salida en el Brexit, pero no acaba de consensuar un buen acuerdo que satisfaga a todas las partes de manera homogénea.

En este entorno, los mercados de renta fija acompañan a los de renta variable, comprimiendo sus diferenciales de riesgo y coronando nuevos mínimos de rentabilidad en los mercados de deuda, especialmente en el caso del Bund alemán que vuelve a situar su rendimiento en el terreno negativo, tal y como el resto de la curva. Los rendimientos del Treasury americano en ese escenario de menor crecimiento, lideran los mercados de bonos y obligaciones, mostrando una curva de rentabilidades invertida que a algunos asusta por el riesgo de una futura recesión económica dentro del principal motor económico mundial.

Con todo y a pesar de las incertidumbres económicas y de ámbito político y comercial, los mercados se han recuperado con fortaleza de las fuertes caídas del último trimestre de 2018 y parece que encabeza el nuevo periodo con ilusiones renovadas.

#### Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

Excelente comienzo de año, primando el tono positivo de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, la cautela de los bancos centrales retrasando la subida de tipos y la positiva publicación de resultados, frente a la incertidumbre sobre el Brexit y la debilidad de los datos económicos.

Adriza Global cierra el trimestre con una revalorización del 8.26%. 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 materiales básicos, tecnología y consumo discrecional.

#### Inversiones realizadas

La exposición bursátil se ha situado alrededor del 80%-95% durante el trimestre, mientras que en otras IIC ha estado en torno al 5%. El dólar se ha mantenido dentro de una exposición del 20%, mientras que el 65% de la cartera estuvo denominada en euros. Por último, el peso de la libra esterlina ha sido del 10%.

Seguimos sobreponderados en sectores que apoyan el ciclo, siendo fundamentalmente valores del sector de automoción y recambios. No vemos un cambio tan rápido al vehículo eléctrico y vemos una auténtica revolución dentro de la industria con un aumento del protagonismo de los proveedores del sector en el total del vehículo. Es por ello que tenemos más peso en proveedores, nuestra mayor posición es Gestamp y también hemos entrado en Faurecia. En cuanto a fabricantes mantenemos como segundo valor del fondo Renault y hemos vendido toda la posición en Daimler.

Mantenemos una exposición de entorno al 5% en tecnología con posiciones como Western Digital y Micron Technology. Esta última es el principal valor del fondo y también el que mayor contribución ha tenido.

En materiales básicos hemos aprovechado para incrementar posiciones en Arcelormittal y Cameco entre otras. Creemos que el sector tiene valoraciones muy bajas y con un crecimiento esperado en sus resultados, probable aumento de demanda en el futuro en algunos materiales por nuevas aplicaciones, y crecimiento de ROEs tras una mejora general de sus balances. También juega a favor de las mineras el bajo nivel de inventarios de los materiales básicos.

Otro sector que hemos incrementado posición es el de aerolíneas, donde creemos que han sido fuertemente castigadas por la incertidumbre del Brexit y el rally del petróleo, pero los datos de tráfico siguen demostrando una demanda fuerte e incrementos de rentabilidad.

Seguimos fuera de las eléctricas donde pensamos que el ajuste que esperamos en los bonos en los próximos trimestres les debe hacer mucho daño.

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 5,12% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 1,07%

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 4,4 millones. Su rentabilidad neta ha sido 8,38 para la Clase I, y 8,25 en la Clase R mientras que el número de partícipes han aumentado en 50 los hasta 599.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido del 14,28%. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 0,19%. No tiene índice de referencia asignado.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,24 para la Clase I y 0,37 para la Clase R%. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

Perspectivas y estrategia de inversión

Al finalizar el primer trimestre, los indicadores y estimaciones económicas de diversos organismos internacionales apuntan hacia una ralentización económica que se traduce de nuevo en una política monetaria más laxa por parte de los bancos centrales y un crecimiento más pausado. Las consecuencias del Brexit y el resultado final de las negociaciones de la crisis arancelaria entre China y EE.UU. están todavía por ver y sus resultados sobre los mercados son todavía inciertos. Tras un primer trimestre de fuertes revalorizaciones de los índices más significativos de renta fija y variable se hace aconsejable ciertas dosis de prudencia inversora, sobre todo si analizamos la previsible ralentización de los beneficios empresariales y los bajos tipos de interés. Las perspectivas a medio plazo siguen siendo halagüeñas pero quizás debemos atender a un próximo periodo de franca 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    | 666              | 1,72  | 669              | 1,95  |
| ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01   | EUR    | 160              | 0,41  | 159              | 0,46  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 826              | 2,13  | 828              | 2,41  |
| ES0214954150 - RENTA FIJA BERCAJA 0,55 2019-04-25               | EUR    | 394              | 1,02  | 388              | 1,13  |
| ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 4,35 2019-06-09     | EUR    | 177              | 0,46  | 178              | 0,52  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 572              | 1,48  | 567              | 1,65  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | 1.398            | 3,61  | 1.395            | 4,06  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 1.398            | 3,61  | 1.395            | 4,06  |
| ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA                            | EUR    | 606              | 1,56  | 702              | 2,05  |
| ES0119256032 - ACCIONES CODERE                                  | EUR    | 0                | 0,00  | 39               | 0,12  |
| LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel                      | EUR    | 967              | 2,50  | 636              | 1,86  |
| ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund                            | EUR    | 1.106            | 2,86  | 1.019            | 2,97  |
| ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A                    | EUR    | 266              | 0,69  | 165              | 0,48  |
| ES0177542018 - ACCIONES IAG                                     | EUR    | 801              | 2,07  | 865              | 2,52  |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX                                | EUR    | 375              | 0,97  | 368              | 1,07  |
| ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew                    | EUR    | 426              | 1,10  | 319              | 0,93  |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC                                     | EUR    | 67               | 0,17  | 58               | 0,17  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                              | EUR    | 747              | 1,93  | 734              | 2,14  |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.                    | EUR    | 922              | 2,38  | 825              | 2,41  |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                                    | EUR    | 306              | 0,79  | 278              | 0,81  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 6.589            | 17,02 | 6.009            | 17,53 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                     |        | 6.589            | 17,02 | 6.009            | 17,53 |
| ES0146309002 - PARTICIPACIONES Horos Value Int                  | EUR    | 128              | 0,33  | 204              | 0,60  |
| ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA                | EUR    | 0                | 0,00  | 413              | 1,21  |
| ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA                | EUR    | 416              | 1,07  | 0                | 0,00  |
| ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI                 | EUR    | 108              | 0,28  | 95               | 0,28  |
| ES0180709000 - PARTICIPACIONES TRESSIS CART. SOSTEN             | EUR    | 1                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0155231030 - PARTICIPACIONES INVERLUMA DE VALORES             | EUR    | 50               | 0,13  | 46               | 0,14  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 703              | 1,81  | 759              | 2,23  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                   |        | 8.690            | 22,44 | 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 0,29 2023-03-06    | EUR    | 0                | 0,00  | 292              | 0,85  |
| XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30            | EUR    | 600              | 1,55  | 654              | 1,91  |
| XS1615065320 - RENTA FIJA Santander Intl 0,46 2023-05-18        | EUR    | 293              | 0,76  | 285              | 0,83  |
| US46625HNY26 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 3,96 2020-10-29  | USD    | 412              | 1,07  | 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 3,15 2049-03-11        | EUR    | 98               | 0,25  | 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 Unii 3,50 2024-04-11 | EUR    | 0                | 0,00  | 102              | 0,30  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 1.403            | 3,63  | 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  |
| XS1055241373 - RENTA FIJA BBVA Sub Capital Unii 3,50 2024-04-11 | EUR    | 101              | 0,26  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 101              | 0,26  | 451              | 1,31  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | 1.504            | 3,89  | 2.660            | 7,76  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 1.504            | 3,89  | 2.660            | 7,76  |
| DE0007193500 - ACCIONES Koenig&Bauer AG                         | EUR    | 187              | 0,48  | 0                | 0,00  |
| GB00BHJYC057 - ACCIONES PPHE Int Hotel                          | GBP    | 115              | 0,30  | 0                | 0,00  |
| GB00BH0P3Z91 - ACCIONES BHP BILLITON                            | GBP    | 0                | 0,00  | 110              | 0,32  |
| CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co                        | SEK    | 44               | 0,11  | 0                | 0,00  |
| CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc                             | USD    | 376              | 0,97  | 328              | 0,96  |
| GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC                               | GBP    | 179              | 0,46  | 97               | 0,28  |
| GB00B7N0K053 - ACCIONES PreFoods                                | GBP    | 59               | 0,15  | 51               | 0,15  |
| FR0013258662 - ACCIONES ALD SA                                  | EUR    | 1.058            | 2,73  | 884              | 2,58  |
| US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav                     | USD    | 231              | 0,60  | 424              | 1,24  |
| US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor                                 | USD    | 253              | 0,65  | 0                | 0,00  |
| US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air                                 | USD    | 382              | 0,99  | 308              | 0,90  |
| US5024131071 - ACCIONES L3-Tech                                 | USD    | 139              | 0,36  | 0                | 0,00  |



| Descripción de la inversión y emisor         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| GB00BYZFZ918 - ACCIONES SophPLC              | GBP    | 0                | 0,00 | 126              | 0,37 |
| GB00BYRJ698 - ACCIONES Lonmin plc            | GBP    | 0                | 0,00 | 13               | 0,04 |
| IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano  | EUR    | 229              | 0,59 | 148              | 0,43 |
| CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie | USD    | 0                | 0,00 | 64               | 0,19 |
| HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment | HKD    | 95               | 0,25 | 82               | 0,24 |
| FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA             | EUR    | 776              | 2,00 | 944              | 2,75 |
| FR0012789949 - ACCIONES Europcar             | EUR    | 364              | 0,94 | 396              | 1,16 |
| MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV  | MXN    | 318              | 0,82 | 233              | 0,68 |
| US7523443098 - ACCIONES Rangold Resources Lt | USD    | 0                | 0,00 | 163              | 0,47 |
| DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG          | EUR    | 670              | 1,73 | 531              | 1,55 |
| USY384721251 - ACCIONES Hyundai Motor Co     | USD    | 184              | 0,48 | 191              | 0,56 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group       | GBP    | 162              | 0,42 | 0                | 0,00 |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC | GBP    | 1.197            | 3,09 | 1.054            | 3,08 |
| DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK          | EUR    | 138              | 0,36 | 116              | 0,34 |
| IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA         | EUR    | 192              | 0,50 | 118              | 0,34 |
| FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ        | EUR    | 0                | 0,00 | 168              | 0,49 |
| DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S          | DKK    | 334              | 0,86 | 249              | 0,73 |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade     | EUR    | 152              | 0,39 | 0                | 0,00 |
| JE00B2QKY057 - ACCIONES Shire PLC            | GBP    | 0                | 0,00 | 254              | 0,74 |
| DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG  | EUR    | 160              | 0,41 | 133              | 0,39 |
| US3434121022 - ACCIONES Fluor Corp           | USD    | 197              | 0,51 | 0                | 0,00 |
| DE000KC01000 - ACCIONES Kloeckner & Co. SE   | EUR    | 229              | 0,59 | 212              | 0,62 |
| GB0002875804 - ACCIONES British American Tob | GBP    | 240              | 0,62 | 0                | 0,00 |
| US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc              | USD    | 170              | 0,44 | 0                | 0,00 |
| GB00B2QPKJ12 - ACCIONES Fresnillo PLC        | GBP    | 353              | 0,91 | 335              | 0,98 |
| IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Spa New | EUR    | 302              | 0,78 | 192              | 0,56 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN           | EUR    | 281              | 0,73 | 139              | 0,41 |
| GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO     | GBP    | 275              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM       | EUR    | 150              | 0,39 | 142              | 0,41 |
| GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC      | GBP    | 447              | 1,16 | 349              | 1,02 |
| US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan | USD    | 355              | 0,92 | 0                | 0,00 |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American | GBP    | 612              | 1,58 | 501              | 1,46 |
| GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC     | GBP    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| FR0000120685 - ACCIONES Accs. Natixis        | EUR    | 191              | 0,49 | 268              | 0,78 |
| US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor | USD    | 402              | 1,04 | 157              | 0,46 |
| GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock            | GBP    | 288              | 0,74 | 142              | 0,41 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL | EUR    | 280              | 0,72 | 257              | 0,75 |
| DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag       | EUR    | 372              | 0,96 | 309              | 0,90 |
| FR0000066755 - ACCIONES Pinguely - Haulotte  | EUR    | 110              | 0,28 | 0                | 0,00 |
| US1344291091 - ACCIONES Campbell Soup        | USD    | 58               | 0,15 | 0                | 0,00 |
| GB0007973794 - ACCIONES Serco Group          | GBP    | 0                | 0,00 | 106              | 0,31 |
| GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group    | GBP    | 95               | 0,25 | 0                | 0,00 |
| 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    | 375              | 0,97 | 250              | 0,73 |
| US02209S1033 - ACCIONES Altria Group INC     | USD    | 128              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| FR0000051732 - ACCIONES Atos                 | EUR    | 344              | 0,89 | 0                | 0,00 |
| US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining       | USD    | 239              | 0,62 | 227              | 0,66 |
| US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin      | USD    | 181              | 0,47 | 0                | 0,00 |
| US7551115071 - ACCIONES Raytheon             | USD    | 113              | 0,29 | 0                | 0,00 |
| US3695501086 - ACCIONES General Dynamics     | USD    | 151              | 0,39 | 0                | 0,00 |
| CA13321L1085 - ACCIONES Cameco               | USD    | 342              | 0,88 | 223              | 0,65 |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK        | GBP    | 193              | 0,50 | 181              | 0,53 |
| US4601461035 - ACCIONES International Paper  | USD    | 206              | 0,53 | 176              | 0,51 |
| US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor | USD    | 107              | 0,28 | 0                | 0,00 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                  | EUR    | 639              | 1,65 | 474              | 1,38 |
| IT0003153415 - ACCIONES Snam Rete Gas        | EUR    | 143              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG               | CHF    | 0                | 0,00 | 217              | 0,63 |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa                  | EUR    | 370              | 0,96 | 311              | 0,91 |
| US92343V1044 - ACCIONES Verizon              | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| DE0008232125 - ACCIONES Deutsche Lufthansa   | EUR    | 391              | 1,01 | 0                | 0,00 |
| NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV   | EUR    | 283              | 0,73 | 307              | 0,90 |
| PA1436583006 - ACCIONES Carnival Corp.       | USD    | 136              | 0,35 | 129              | 0,38 |
| FR0000120172 - ACCIONES Carrefour            | EUR    | 333              | 0,86 | 522              | 1,52 |
| DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG           | EUR    | 384              | 0,99 | 390              | 1,14 |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp    | USD    | 352              | 0,91 | 177              | 0,52 |
| US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.    | USD    | 1.713            | 4,43 | 1.259            | 3,67 |
| AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger         | USD    | 301              | 0,78 | 244              | 0,71 |
| FR0000133308 - ACCIONES Orange SA            | EUR    | 218              | 0,56 | 0                | 0,00 |
| DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG           | EUR    | 0                | 0,00 | 138              | 0,40 |
| DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG           | EUR    | 327              | 0,85 | 289              | 0,84 |
| FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen      | EUR    | 1.022            | 2,64 | 932              | 2,72 |
| FR0000131906 - ACCIONES Renault              | EUR    | 1.208            | 3,12 | 1.146            | 3,34 |
| FR0000121147 - ACCIONES Faurecia             | EUR    | 281              | 0,73 | 83               | 0,24 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG                  | EUR    | 280              | 0,72         | 258              | 0,75         |
| GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.                  | GBP    | 1                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE            | EUR    | 180              | 0,47         | 195              | 0,57         |
| SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON                    | SEK    | 246              | 0,64         | 230              | 0,67         |
| FI0009000681 - ACCIONES Nokia                       | EUR    | 634              | 1,64         | 629              | 1,83         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>25.222</b>    | <b>65,17</b> | <b>19.414</b>    | <b>56,64</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | <b>25.222</b>    | <b>65,17</b> | <b>19.414</b>    | <b>56,64</b> |
| LU1864133423 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap  | EUR    | 403              | 1,04         | 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    | 363              | 0,94         | 0                | 0,00         |
| LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR | EUR    | 297              | 0,77         | 263              | 0,77         |
| US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G | USD    | 140              | 0,36         | 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    | 218              | 0,56         | 203              | 0,59         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>1.421</b>     | <b>3,67</b>  | <b>2.068</b>     | <b>6,05</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>28.148</b>    | <b>72,73</b> | <b>24.142</b>    | <b>70,45</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>36.838</b>    | <b>95,17</b> | <b>32.305</b>    | <b>94,27</b> |

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

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