

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.tressisgestion.com.

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

Dirección

CL. Orense, 4, 13º
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,23	0,44	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	649.452,99	662.162,91	12	12	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	2.394.074,8 7	2.485.981,3 4	507	545	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	7.628	5.082		
CLASE R	EUR	27.953	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	11,7455	10,9847		
CLASE R	EUR	11,6760	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	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE R		0,34	0,00	0,34	1,00	0,00	1,00	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)	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	6,93	-0,35	-1,00	8,38	-13,57				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,68	14-08-2019	-2,68	14-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,12	05-09-2019	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	14,32	15,76	12,85	14,28	15,72				
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86				
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,93	10,93	11,61	9,90					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

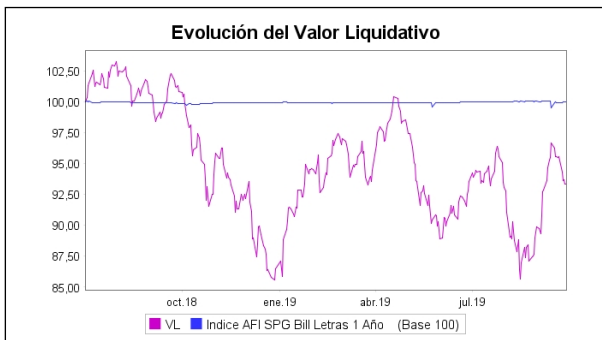
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% 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)	0,74	0,25	0,25	0,24	0,25	0,68	0,00	0,00	0,00

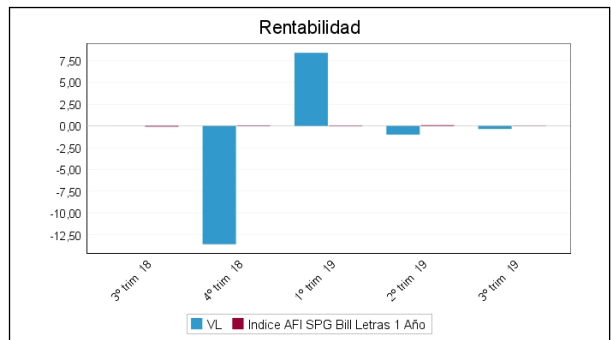
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	6,53	-0,47	-1,11	8,25	-13,66	-13,56	9,28	8,07	1,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,68	14-08-2019	-2,68	14-08-2019	-6,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,12	05-09-2019	3,40	04-01-2019	3,51	15-02-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,32	15,76	12,85	14,28	15,72	11,06	5,82	19,28	10,43
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,80	8,80	8,67	7,89	7,56	7,56	6,91	7,84	2,76

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

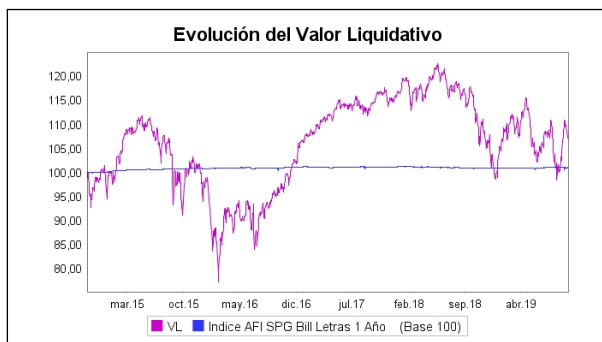
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,38	0,37	0,37	0,38	1,49	0,74	1,50	0,00

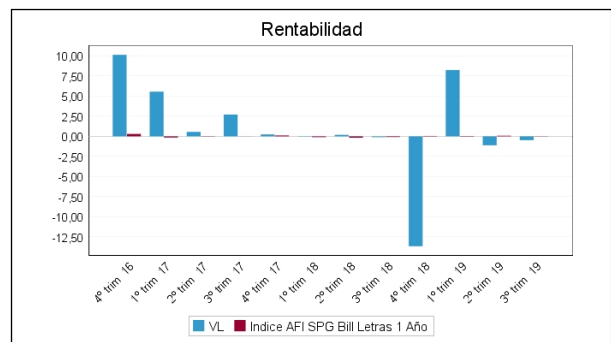
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	30.194	340	0,49
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	20.033	238	1,77
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.732	83	1,07
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	351.184	5.064	2,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	404.143	5.725	2,03

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.151	95,98	34.571	93,51
* Cartera interior	7.867	22,11	8.822	23,86
* Cartera exterior	26.258	73,80	25.725	69,58
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,07	23	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	961	2,70	1.943	5,26
(+/-) RESTO	470	1,32	456	1,23
TOTAL PATRIMONIO	35.581	100,00 %	36.970	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.970	38.693	34.266	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,44	-3,52	-2,78	-7,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,43	-1,03	6,30	-60,07
(+) Rendimientos de gestión	-0,05	-0,60	7,51	-91,97
+ Intereses	0,04	0,05	0,17	-20,28
+ Dividendos	0,37	1,60	2,31	-77,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-0,05	0,13	-710,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,87	-1,86	4,29	-55,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,22	0,32	-103,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,07	0,22	-81,71
± Otros resultados	0,08	-0,05	0,07	-268,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,43	-1,21	-15,52
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	-3,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-4,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-11,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-218,64
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,17	-63,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-92,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.581	36.970	35.581	

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

3. Inversiones financieras

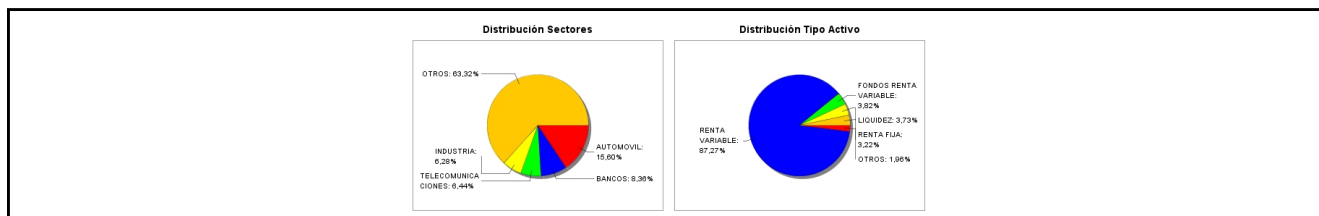
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	444	1,25	828	2,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	444	1,25	828	2,24
TOTAL RV COTIZADA	6.868	19,30	7.297	19,75
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.868	19,30	7.297	19,75
TOTAL IIC	556	1,56	696	1,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.867	22,11	8.822	23,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	701	1,97	575	1,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	701	1,97	575	1,56
TOTAL RV COTIZADA	24.187	67,94	23.828	64,44
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	24.187	67,94	23.828	64,44
TOTAL IIC	1.362	3,83	1.320	3,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.249	73,74	25.723	69,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.116	95,85	34.545	93,45

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

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

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



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
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3000 19/06/20	545	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3000 20/03/20	545	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2980 20/12/19	528	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3500 20/12/19	525	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7600 20/12/19	537	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2950 20/12/19	1.044	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3200 20/12/19	320	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2800 20/12/18	370	Inversión
Total subyacente renta variable		4416	
TOTAL DERECHOS		4416	
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro- Bono SP10Y 06/12/19	799	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/12/19	526	Inversión
Total subyacente renta fija		1325	
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 12/12/19	186	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3300 18/10/19	660	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3200 15/11/19	480	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 20/12/19	113	Inversión
Indice Stoxx 600 Banks	C/ Futuro Stoxx 600 Banks 20/12/19	65	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 20/12/19	165	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2600 20/03/20	1.417	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2550 19/06/20	1.390	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3300 19/06/20	439	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2650 21/12/19	1.410	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3175 20/12/19	1.429	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2610 20/12/19	1.377	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 6620 20/12/19	1.405	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2560 20/12/19	1.368	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2800 20/12/19	840	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2400 20/12/18	635	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3000 20/12/19	397	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2700 20/12/19	270	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2500 20/12/19	500	Inversión
Total subyacente renta variable		14545	
TOTAL OBLIGACIONES		15870	

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

	SI	NO
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 1.028,09 durante el tercer trimestre.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 75,00 durante el tercer trimestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 9.141,21 durante el tercer trimestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

Tras una primera parte del año positiva para los mercados, el transcurso del verano ha vuelto a poner de manifiesto las dudas entre los inversores sobre la situación macroeconómica internacional y el riesgo de una próxima recesión en el conjunto de las economías.

Los diferentes indicadores adelantados han mostrado cierta debilidad y ralentización en todos los bloques económicos (EEUU, Europa, Japón y Asia), obligando a revisiones a la baja de las estimaciones del crecimiento económico e incitando a los responsables monetarios a modificar sus mensajes desde los distintos bancos centrales de todo el mundo.

En el verano hemos asistido a nuevas rebajas del precio del dinero por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, acompañada por nuevas medidas de estímulo económico desde el BCE en boca de su gobernador Mario Draghi.

Bajo ese panorama, las empresas han publicado unos resultados que crecen a tasas de un solo dígito, por debajo de las medias históricas y con tendencia a reducirse todavía un poco más.

Las causas de esta peor evolución económica no son nuevas con respecto a los últimos trimestres. Un Brexit que no acaba de resolverse, enquistándose en el tiempo y con amenaza de una salida abrupta del Reino Unido; una guerra arancelaria de Estados Unidos no sólo con China sino también con el resto del mundo; y una crisis de valores y política que arrastra a Europa en un entorno de bajo crecimiento y de confianza que enturbia las expectativas de cara al futuro.

Con todo, los mercados financieros se han comportado razonablemente bien en los tres últimos meses, prolongando las alzas significativas de la primera parte del ejercicio, a excepción del Ibex 35, cuyas incertidumbres políticas y de elecciones han dejado sin fuelle al principal indicador, conduciendo su rendimiento hacia un resultado plano en el trimestre. El dólar se ha revalorizado un 4% durante el verano, mientras que las rentabilidades de los activos de renta fija han vuelto a alcanzar mínimos de rentabilidad histórica (T. Bond 1,67%; Bund -0,57%). El Euribor 12 meses no ha sido ajeno y ha descendido de nuevo a tasas del -0,33%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Debido a la gran volatilidad que ha soportado el fondo con dos momentos extremos a lo largo del año como han sido los meses de mayo y agosto, estamos intentando reducir la volatilidad del mismo con una mayor diversificación sectorial. También estamos limitando el peso máximo de los valores. El objetivo es seguir siendo un fondo oportunista pero con una menor concentración lo que nos hace diversificar más e incluso invertir en sectores donde no estábamos en estos momentos y donde estamos encontrando valores interesantes que cumplen nuestros estándares de inversión.

Así, después de un mes de agosto muy volátil, hemos entrado en el sector salud via ABBV y de Bristol Myers, en el sector alimentación con la compra de Glanbia. Seguimos con este proceso y confiamos en la cartera que estamos creando. Hemos reducido la exposición al sector de materiales básicos. Seguimos teniendo sobreexposición a Europa, aunque menor, y al sector automovilístico, aunque vamos reduciéndolo.

Las divisas en general se han mantenido sin coberturas, aunque la exposición en la Libra Esterlina ha disminuido su importancia debido principalmente a las incertidumbres del Brexit.

c) Índice de referencia.

No procede.

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha disminuido en 1.652.829,55 hasta 35.581.346,51.

Su rentabilidad neta ha sido -0.47%, mientras que el número de accionistas/partícipes asciende a 521.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 14.47%.

El "ratio de gastos" (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de XX%.

El "ratio de gastos sintético" que incluye ratio de gastos directo y ratio de gastos indirecto (otras IIC) ha sido de XX%.

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

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

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

La composición de la cartera al final del periodo era: Renta Fija (3.3%); renta variable (86.9%); IIC (5.4%); y liquidez (4.4%)

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las operaciones más relevantes de renta variable, destacamos:

- Compras: Alphabet, International Petroleum, Royal Dutch Shell, Walgreens Boots Alliance
- Ventas: Newmont Mining, Barrick Gold, Hyundai Motors

•

Las operaciones de IIC más destacadas han sido:

- Reembolsos: ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO
- Suscripciones: Tressis Cartera ECO30

En renta fija, destaca las ventas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (ES0214974067)

b) Operativa de préstamo de valores.

No procede.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

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

La operativa con futuros se ha resumido en la compra/venta del BUND alemán a diciembre 2019; el Bono Español a diciembre 2019 y del Índice EURO STOXX50 a diciembre 2019, Nikkei a Diciembre 2019, Euro FX Diciembre 2019, Mini SP y Mini Nasdaq.

Durante el semestre, la IIC no ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

No procede.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No procede.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

No tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido de xxx%

La posición en otras IIC se ha situado en el 5.4% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC ha sido 1.1% en participaciones de ALKEN FUND EUROPEAN OPPORTUNITIES EU1

.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No procede.

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

No procede.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis por vez primera han ascendido a 4.517,83 euros, devengados desde el 30 de junio de 2019, correspondiendo a un 0,05% anual sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No procede.

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

Como adelantábamos al término del trimestre anterior, los nubarrones económicos empezaban a despuntar en los mercados, descontando una posible recesión internacional futura. Los bancos centrales han tomado nota del mensaje y durante el verano han adecuado sus políticas monetarias con la confirmación de mayores signos de debilidad macro económica. Las perspectivas se han ensombrecido y los inversores se han vuelto un poco más cautos a la vuelta del verano.

En ese sentido, repetimos nuestro mensaje de cautela y una postura más defensiva de cara al final del ejercicio y dentro de los activos de riesgo, en particular. Se acerca un compromiso final del Brexit y no parece que la solución sea fácil. La guerra de tarifas comerciales se recrudece y el riesgo geopolítico empieza a florecer con mayor intensidad (Medio Oriente, Hong Kong, inmigraciones, cambio climático...). Bajo ese panorama, reforzamos nuestra visión más cauta para los meses que vienen.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,69 2021-08-09	EUR	283	0,80	668	1,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		283	0,80	668	1,81
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	160	0,45	160	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		160	0,45	160	0,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		444	1,25	828	2,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		444	1,25	828	2,24
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	534	1,50	649	1,75
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	775	2,18	945	2,56
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	1.015	2,85	1.234	3,34
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	142	0,40	172	0,47
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	1.122	3,15	970	2,62
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	334	0,94	375	1,02
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	436	1,22	439	1,19
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	165	0,46	138	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	910	2,56	946	2,56
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	747	2,10	816	2,21
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	287	0,81	295	0,80
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	401	1,13	317	0,86
TOTAL RV COTIZADA		6.868	19,30	7.297	19,75
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.868	19,30	7.297	19,75
ES0146309002 - PARTICIPACIONES Horos Value Int	EUR	0	0,00	119	0,32
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	367	1,03	417	1,13
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	135	0,38	109	0,29
ES0180709000 - PARTICIPACIONES TRESSIS CART. SOSTEN	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0155231030 - PARTICIPACIONES INVERLUMA DE VALORES	EUR	52	0,15	51	0,14
TOTAL IIC		556	1,56	696	1,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.867	22,11	8.822	23,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	701	1,97	575	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		701	1,97	575	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		701	1,97	575	1,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		701	1,97	575	1,56
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	151	0,42	0	0,00
DE0007193500 - ACCIONES Koenig&Bauer AG	EUR	179	0,50	181	0,49
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	246	0,69	0	0,00
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	366	1,03	376	1,02
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	185	0,52	160	0,43
VGG456671053 - ACCIONES Hollysys Automation	USD	139	0,39	0	0,00
GB00B7N0K053 - ACCIONES PreFoods	GBP	51	0,14	53	0,14
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	1.048	2,95	1.101	2,98
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	289	0,81	234	0,63
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	334	0,94	387	1,05
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	118	0,33	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	216	0,61	217	0,59
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	216	0,61	229	0,62
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	80	0,22	78	0,21
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	892	2,51	858	2,32
FR0012789949 - ACCIONES Europcar	EUR	282	0,79	315	0,85
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	265	0,74	147	0,40
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	203	0,57	0	0,00
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	279	0,78	303	0,82
DE0005545503 - ACCIONES Drillisch AG	EUR	0	0,00	126	0,34
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	336	0,94	0	0,00
DE000WACK012 - ACCIONES Wacker Neuson	EUR	79	0,22	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	208	0,59	0	0,00
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	910	2,56	918	2,48
USY384721251 - ACCIONES Hyundai Motor Co	USD	0	0,00	208	0,56
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	218	0,61	0	0,00
IT0000076486 - ACCIONES DaniRSP	EUR	0	0,00	111	0,30
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	690	1,94	993	2,69
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	106	0,30	126	0,34
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	224	0,63	206	0,56
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	194	0,54	189	0,51
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	184	0,52	156	0,42
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	215	0,60	227	0,61
US3434121022 - ACCIONES Fluor Corp	USD	176	0,49	222	0,60
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	276	0,77	246	0,66
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	225	0,63	219	0,59
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES Fresnillo PLC	GBP	173	0,49	340	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Spa New	EUR	315	0,88	325	0,88
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	390	1,10	296	0,80
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	0	0,00	187	0,51
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	240	0,67	211	0,57
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	405	1,14	416	1,12
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	314	0,88	311	0,84
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	196	0,55	166	0,45
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	543	1,53	646	1,75
GB00B23KOM20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	307	0,86	357	0,97
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	191	0,54	155	0,42
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	269	0,76	0	0,00
FR0000066755 - ACCIONES Pinguely - Haulotte	EUR	105	0,30	126	0,34
IE0000669501 - ACCIONES Glanbia	EUR	200	0,56	0	0,00
US1344291091 - ACCIONES Campbell Soup	USD	0	0,00	60	0,16
GB0002162385 - ACCIONES Aviva	GBP	225	0,63	0	0,00
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	342	0,96	366	0,99
FR0000051732 - ACCIONES Atsas	EUR	356	1,00	294	0,80
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	0	0,00	254	0,69
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	0	0,00	216	0,58
US7551115071 - ACCIONES Raytheon	USD	125	0,35	106	0,29
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	335	0,94	320	0,87
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	283	0,80	307	0,83
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	0	0,00	185	0,50
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	148	0,42	0	0,00
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	192	0,54	191	0,52
US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor	USD	153	0,43	126	0,34
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.117	3,14	1.044	2,82
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	387	1,09	381	1,03
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES Deutsche Lufthansa	EUR	364	1,02	377	1,02
NL0000099082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	286	0,80	270	0,73
PA1436583006 - ACCIONES Carnival Corp.	USD	180	0,51	123	0,33
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	0	0,00	340	0,92
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	393	1,10	418	1,13
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	239	0,67	184	0,50
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	302	0,85	259	0,70
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	0	0,00	399	1,08
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.691	4,75	1.578	4,27
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	243	0,68	271	0,73
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	360	1,01	277	0,75
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	1.007	2,83	953	2,58
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	764	2,15	1.078	2,92
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	435	1,22	306	0,83
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	298	0,84	286	0,77
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	1	0,00	0	0,00
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	220	0,62	250	0,68
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	512	1,44	480	1,30
TOTAL RV COTIZADA		24.187	67,94	23.828	64,44
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		24.187	67,94	23.828	64,44
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	152	0,43	252	0,68
LU1864133423 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	355	1,00	409	1,11
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz RCM Global S	EUR	200	0,56	0	0,00
LU0866838575 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	384	1,08	376	1,02
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	271	0,76	284	0,77
TOTAL IIC		1.362	3,83	1.320	3,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.249	73,74	25.723	69,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.116	95,85	34.545	93,45

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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