

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,16	0,40	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,42	0,08	0,42	0,02

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	356.490,48	424.446,99	9	10	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	2.168.361,74	2.226.736,65	394	450	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	2.851	5.329	5.082	
CLASE R	EUR	17.196	27.759	29.184	33.856

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	7,9972	12,5559	10,9847	
CLASE R	EUR	7,9302	12,4661	10,9598	12,6787

(*)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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-36,31	-36,31	6,90	-0,35	-1,00	14,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-15,81	12-03-2020	-15,81	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	12,09	24-03-2020	12,09	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	65,13	65,13	14,94	15,76	12,85	14,47			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,60	0,22	0,18	0,12	0,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	19,56	19,56	10,18	10,93	11,61	10,18			

(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.

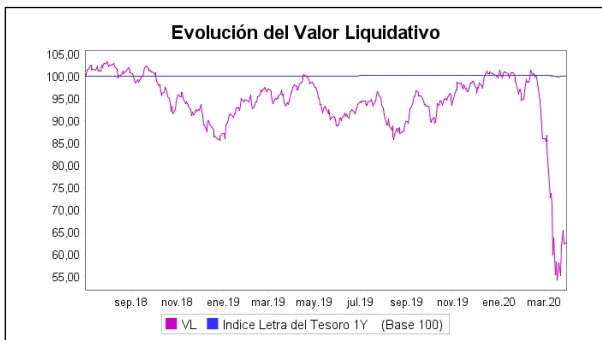
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,24	0,25	0,25	0,98	0,68		

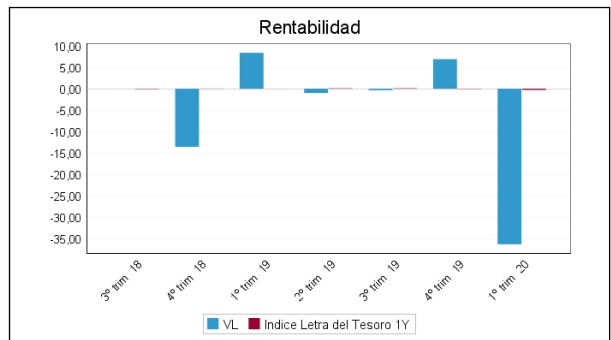
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-36,39	-36,39	6,77	-0,47	-1,11	13,74	-13,56	9,28	-1,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-15,81	12-03-2020	-15,81	12-03-2020	-2,68	14-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	12,09	24-03-2020	12,09	24-03-2020	3,40	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	65,13	65,13	14,94	15,76	12,85	14,47	11,06	5,82	16,21
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,65	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,60	0,22	0,18	0,12	0,16	0,25	0,18	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,68	13,68	8,76	8,80	8,67	8,76	7,56	6,91	6,53

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

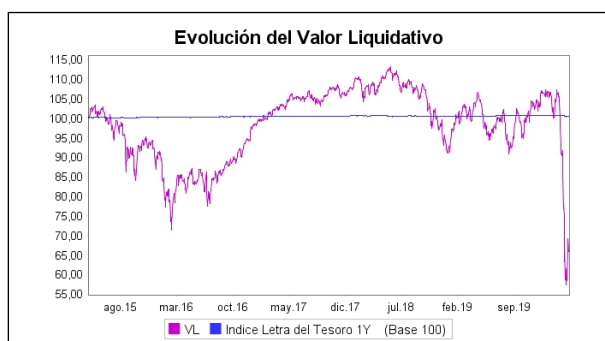
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,37	0,38	0,37	1,47	1,49	0,74	1,48

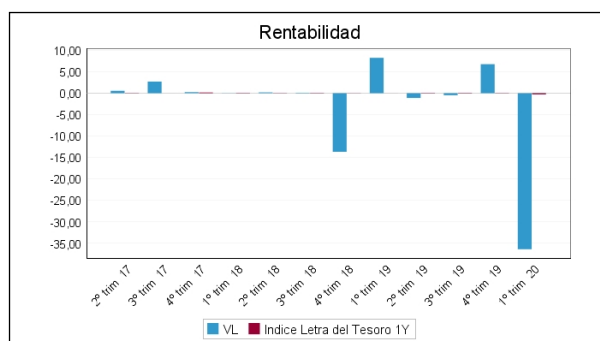
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.996	114	-6,82
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	43.720	643	-8,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.056	161	-34,48
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	264.845	3.535	-13,55
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	35.907	302	-2,30
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	355.524	4.755	-11,81

*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	17.915	89,37	31.862	96,29
* Cartera interior	3.521	17,56	6.986	21,11
* Cartera exterior	14.376	71,72	24.869	75,16
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,09	7	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	671	3,35	782	2,36
(+/-) RESTO	1.461	7,29	444	1,34
TOTAL PATRIMONIO	20.046	100,00 %	33.088	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)	33.088	35.581	33.088	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,20	-13,97	-4,20	-74,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-41,15	6,63	-41,15	-624,63
(+) Rendimientos de gestión	-40,77	7,02	-40,77	-591,26
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	-3,79
+ Dividendos	0,18	0,42	0,18	-64,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,03	-0,04	-213,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-36,14	6,17	-36,14	-595,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,41	0,32	-4,41	-1.280,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,44	0,06	-0,44	-767,63
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	-1.283,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-0,38	-16,00
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,32	-15,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-16,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	65,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,25
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-46,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.046	33.088	20.046	

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

3. Inversiones financieras

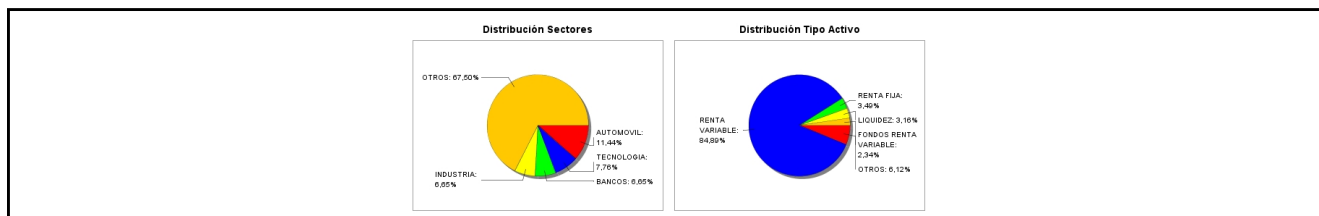
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.427	17,09	6.644	20,07
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	3.427	17,09	6.644	20,07
TOTAL IIC	92	0,46	342	1,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.519	17,55	6.986	21,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	700	3,49	710	2,15
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	700	3,49	710	2,15
TOTAL RV COTIZADA	13.591	67,79	22.936	69,29
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	13.591	67,79	22.936	69,29
TOTAL IIC	377	1,88	1.230	3,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.668	73,16	24.876	75,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.187	90,71	31.862	96,25

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 3350 18/09/20	458	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 9100 18/09/20	490	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3250 18/09/20	437	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3200 19/06/20	432	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3100 18/09/20	420	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3100 19/06/20	420	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3000 19/06/20	545	Inversión
Total subyacente renta variable		3201	
TOTAL DERECHOS		3201	
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 06/20	146	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Utilities Price	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Utili 06/20	219	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Basic 06/20	136	Inversión
Euro Stoxx 50 Volatility Index	V/ Futuro Mini VSTOXX 04/20	81	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 06/20	73	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 17/04/20	62	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 Junio20	550	Inversión
DAX	C/ Futuro s/DAX 19/06/2020	224	Inversión
Nasdaq 100	C/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 19/06/20	650	Inversión
VIX	V/ Futuro s/VIX 04/20	106	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2500 19/06/20	230	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7500 19/06/20	276	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7500 18/09/20	276	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 19/06/20	429	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 9500 19/06/20	352	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2900 18/09/20	1.188	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7800 18/09/20	1.259	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2750 18/09/20	1.110	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2800 19/06/20	1.134	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2600 18/09/20	1.057	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2650 19/06/20	1.077	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2550 19/06/20	1.390	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 3300 19/06/20	439	Inversión
Total subyacente renta variable		12461	
TOTAL OBLIGACIONES		12461	

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 1.863,09 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 76,08 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 8.705,34 durante el primer 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.

El primer trimestre de 2020 será recordado como el peor trimestre desde la crisis financiera del 2008, en el cual el promedio de las caídas de las principales bolsas del mundo ha sido de un 22%. Comenzamos el segundo trimestre del año y las perspectivas no son todavía muy alentadoras, las predicciones auguran caídas de superiores al 10% en el PIB del segundo trimestre y caída en los beneficios empresariales por encima del 25%. Los sectores más perjudicados en este periodo son las empresas turísticas, transporte, la banca y materias primas. Los sectores que mejor están lidiando con la crisis son las firmas relacionadas con la salud y la alimentación y las compañías eléctricas.

En las últimas sesiones el presidente Trump ha cambiado de rumbo en la estrategia del coronavirus y advierte que vienen semanas muy complicadas para la primera economía del mundo, si no se toman medidas mucho más estrictas. Se prevé incluso casi 200.000 muertes en Norteamérica por la pandemia. Esto ha provocado una tendencia a la baja de los futuros

americanos y europeos debido al empeoramiento en sus datos de Covid 19

Distintos organismos internacionales y los principales bancos centrales del mundo se han volcado para limitar los efectos económicos de la pandemia a través de diferentes paquetes de estímulos económicos y nuevas bajadas de tipos de interés por parte de los responsables económicos. La Comisión Europea mismamente anunció al final del trimestre la creación de un fondo común de 100.000 millones de euros para todos los desempleados de la crisis sanitaria. Este fondo tiene por objetivo cubrir los ERTES y se articula a través de los presupuestos comunitarios. La administración norteamericana igualmente se había adelantado, inyectando un programa de ayudas a la población afectada por la crisis superior al trillón de dólares, alrededor del 15% del PIB de EE.UU.

Con este panorama, se hace muy complicado hacer un pronóstico de cara al futuro sobre la evolución de la economía internacional y su recuperación. Los datos que tenemos sobre la mesa a la hora de terminar el primer trimestre son muy inciertos debido a los interrogantes que plantea la situación sanitaria y su evolución. Entramos de lleno en una recesión económica, con fuerte destrucción del empleo y con caída drástica de todas las variables económicas. Bajo ese escenario, los mercados podrían continuar muy volátiles hasta el verano, especialmente los ligados a los activos de riesgo. Junto a las bolsas, los mercados de materias primas con el crudo a la cabeza, y los de crédito en todos sus ámbitos ("high yield", emergentes, emisiones subordinadas...) han mostrado de igual forma bastante debilidad.

Adriza Global, FI se ha visto influido negativamente por la crisis del COVID 19 y ha tenido un impacto significativo sobre los rendimientos de la cartera. A mediados de febrero, el fondo acumulaba un resultado positivo durante el mes de poco más del 5%, que se convirtieron rápidamente en un resultado negativo al cierre del trimestre, de 36,39%

El fondo ha mantenido una cartera diversificada con más de 100 activos, combinando renta variable con futuros y opciones sobre índices de renta variable generales y sectoriales.

Un 2-3% de las inversiones se han destinado a otras IIC de renta variable y renta fija, aunque hacia el final del trimestre se han liquidado las posiciones en IIC's de renta fija con la finalidad de asegurarnos liquidez.

No se han realizado coberturas de divisas.

En resumen, la política de inversión se ha mantenido, al considerar que los activos en cartera son de gran calidad y deberían recuperar buena parte de su valor, en la medida que los mercados se estabilicen, de igual modo hemos reducido la exposición en algunos sectores altamente sensibles al impacto derivado de la crisis del COVID-10.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El cambio radical dentro del escenario económico y de los mercados ha supuesto una modificación relevante en el ámbito de actuación de las inversiones dentro del primer trimestre. La premisa fundamental ha sido y será en el desarrollo del trimestre siguiente la mejora de la liquidez y rendimiento dentro de las carteras. El objetivo más importante en este entorno es asegurar el normal funcionamiento de la operativa de partícipes, tal y como exige la normativa vigente.

Adriza Global Fi, mantiene en cartera, activos de máxima liquidez, lo que supone un riesgo mínimo de cara a la capacidad de respuesta del fondo frente a la operativa de reembolsos de partícipes.

En renta fija, se han mantenido grados de exposición muy bajos, al cierre del trimestre mantenemos en cartera un porcentaje apenas superior al 3% en renta fija directa y ninguna IIC de renta fija.

En este entorno de caídas generalizadas, podemos identificar impactos negativos significativos en los rendimientos de la cartera, provenientes de IAG, BNP, y ALD. También destacar rendimientos positivos en Grupo Mexico, Pandora y Gilead.

c) Índice de referencia.

Adriza Global Fi, no tiene índice de referencia

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

Clase I:

Su patrimonio se sitúa en 2.851 millones de euros frente a 5.329 millones de euros del trimestre anterior.

El número de participes ha disminuido a lo largo del trimestre, pasando de 10 a 9.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -36,31 % frente al 6,90 % del trimestre anterior.

Los gastos soportados por el fondo en el primer trimestre son de 0,25 % del patrimonio medio durante el periodo frente al 0,24 % del trimestre anterior.

La IIC tiene comisión de gestión sobre resultado de 9 % que se hará efectiva anualmente.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 7,9972 frente a 7,9972 del trimestre anterior.

Clase R:

Su patrimonio se sitúa en 17.196 millones de euros frente a 27.759 millones de euros del trimestre anterior.

El número de participes ha disminuido a lo largo del trimestre, pasando de 450 a 394.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -36,39% frente al 6,77 % del trimestre anterior.

Los gastos soportados por el fondo en el primer trimestre son de 0,37 % del patrimonio medio durante el periodo frente al 0,37 % del trimestre anterior.

La IIC tiene comisión de gestión sobre resultados de 9 % que se hará efectiva anualmente.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 7,9301979 frente a 12,4661053 del trimestre anterior.

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

Clase I: La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -36,31 % frente al 6,90 % del trimestre anterior, la sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (Global) pertenecientes a la gestora, que es de -13,55 %.

Clase R: La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -36,39% frente al 6,77 % del trimestre anterior, la sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (Global) pertenecientes a la gestora, que es de -13,55 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes:

- Compra de Acciones de Más Móvil (04/02/2020).
- XTRACKER GOLD ETC EUR el 06/02/2020.
- Gilead Pharma (05/02/2020).

Entre las ventas:

- ALKEN FUND- INC OPPORTUN-EA el 10/03/20
- NUTRIEN LTD el 14/02/20
- XTRACKER GOLD ETC EUR el 10/03/20

A la fecha de referencia (31 de marzo 2020) el fondo mantiene una cartera de activos de Renta Variable que representa alrededor de un 85% de la cartera que podrá ir cambiando en su composición dependiendo de las dinámicas de los mercados, destacan por su ponderación en el fondo:

- MICRON TECHNOLOGIES

- ATOS
- BNP PARIBAS

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones especulativas y de cobertura sobre los Índices generales STOXX 50, SP500, Nasdaq100 e índices sectoriales en menor medida.

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 4.952.364€

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 2,97%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 18,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no tiene a la fecha de final del trimestre, ningún activo en litigio o en concurso de acreedores o similar.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 65,13 % frente al 49,79 % del periodo anterior. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de la IIC, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en próximos periodos.

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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

La crisis sanitaria del coronavirus ha supuesto un cambio drástico de la situación económica internacional y de las perspectivas de cara al futuro. Es pronto para saber las consecuencias sobre la economía real, pero el parón económico que la crisis ha adentrado dentro de todos los países ha derivado en una fuerte recesión económica a corto plazo, con caídas profundas del PIB, aumento del desempleo y fuertes recortes de los beneficios empresariales.

No obstante, los gobiernos y los bancos centrales han tomado distintas medidas para inyectar confianza y liquidez dentro del sistema, facilitando cierta normalización de la situación al término del periodo. Economías relevantes como la americana o del Reino Unido apenas han notado la crisis al final de trimestre, cuando en Italia o España nos ha sumido en un fuerte parón económico. Pero con todo, tras los fuertes recortes de las bolsas y la ausencia de liquidez en los mercados de crédito, han aparecido oportunidades que están siendo aprovechadas por algunos inversores. Quizás sea una buena oportunidad para construir carteras a medio plazo, precisamente ahora que los mercados han experimentado un duro castigo. Esperemos que la situación se normalice llegado el verano y nos encontremos de nuevo en una fase de recuperación y vuelta de la confianza.

Adriza Global, FI seguirá invirtiendo su cartera en activos de renta variable global, y reforzara esta con derivados financieros, estrategias especulativas y cobertura, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que se irán desarrollando en los próximos meses derivados de la crisis del Covid-19. Consideramos que las medidas de estímulo tomadas por los bancos centrales y medidas fiscales implementadas por USA y a la espera de la Unión Europea, podrían generar un entorno de alta liquidez que evitaría nuevos episodios de desplomes bursátiles e incluso propiciar el inicio de una recuperación económica y de los mercados financieros.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	0	0,00	93	0,28
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	143	0,71	0	0,00
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	313	1,56	517	1,56
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	519	2,59	937	2,83
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	443	2,21	986	2,98
ES0167733015 - ACCIONES Orizon Genomics, S.A	EUR	127	0,63	149	0,45
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	442	2,21	1.408	4,26
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	124	0,62	301	0,91
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	147	0,73	189	0,57
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	335	1,67	669	2,02
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	408	2,04	727	2,20
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	175	0,87	299	0,90
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	250	1,25	367	1,11
TOTAL RV COTIZADA		3.427	17,09	6.644	20,07
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		3.427	17,09	6.644	20,07
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	0	0,00	147	0,44
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	92	0,46	141	0,42
ES0180709000 - PARTICIPACIONES ALISIO CART. SOSTEN	EUR	0	0,00	1	0,00
ES0155231030 - PARTICIPACIONES INVERLUMA DE VALORES	EUR	0	0,00	53	0,16
TOTAL IIC		92	0,46	342	1,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.519	17,55	6.986	21,09
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	700	3,49	710	2,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		700	3,49	710	2,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		700	3,49	710	2,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		700	3,49	710	2,15
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	158	0,79	103	0,31
GB00B580MF54 - ACCIONES Hurricane Energy Plc	GBP	30	0,15	99	0,30
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	154	0,77	271	0,82
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	190	0,95	182	0,55
CNE100002D0 - ACCIONES China Bluechemical L	HKD	71	0,35	110	0,33
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	81	0,41	0	0,00
DE0007193500 - ACCIONES Koenig&Bauer AG	EUR	0	0,00	70	0,21
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	17	0,08	0	0,00
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	187	0,93	0	0,00
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	81	0,40	298	0,90
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	185	0,92	342	1,03
VGG456671053 - ACCIONES Hollysys Automation	USD	164	0,82	146	0,44
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	73	0,36	0	0,00
GB00B7N0K053 - ACCIONES PreFoods	GBP	0	0,00	63	0,19
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	460	2,29	1.003	3,03
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	186	0,93	318	0,96
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	149	0,74	345	1,04
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	53	0,27	100	0,30
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit Italiano	EUR	200	1,00	365	1,10
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	0	0,00	78	0,24
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	320	1,60	817	2,47
FR0012789949 - ACCIONES Europcar	EUR	22	0,11	207	0,63
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	102	0,51	255	0,77
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	166	0,83	210	0,64
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	0	0,00	318	0,96
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	369	1,84	358	1,08
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	276	1,38	316	0,95
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	455	2,27	538	1,62
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	388	1,93	378	1,14
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	96	0,48	0	0,00
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	118	0,59	198	0,60
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	133	0,66	375	1,13
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	243	1,21	263	0,80
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	166	0,83	244	0,74
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	0	0,00	199	0,60
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	84	0,42	151	0,46
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	0	0,00	194	0,59
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	142	0,71	252	0,76
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	172	0,86	316	0,95
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	187	0,94	272	0,82
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Spa New	EUR	180	0,90	273	0,83
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	107	0,53	352	1,07
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	0	0,00	3	0,01
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	169	0,85	0	0,00
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	76	0,38	149	0,45
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	198	0,99	341	1,03
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	119	0,59	201	0,61
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	320	1,60	661	2,00
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	153	0,76	409	1,24
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	133	0,66	226	0,68
FR0000066755 - ACCIONES Pinguely - Haulotte	EUR	0	0,00	94	0,28
IE000669501 - ACCIONES Glanbia	EUR	173	0,86	180	0,54
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	147	0,74	0	0,00
DE0007667107 - ACCIONES Vossloh	EUR	73	0,36	96	0,29
GB0002162385 - ACCIONES Aviva	GBP	0	0,00	248	0,75
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	151	0,75	226	0,68
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	143	0,71	0	0,00
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	617	3,08	595	1,80
US7551115071 - ACCIONES Raytheon	USD	83	0,41	136	0,41
FR0000035164 - ACCIONES Beneteau	EUR	0	0,00	162	0,49
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	240	1,20	315	0,95
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	0	0,00	258	0,78
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	97	0,48	161	0,49
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	127	0,63	205	0,62
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	550	2,74	1.268	3,83
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	352	1,06
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	350	1,06
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	175	0,87	258	0,78
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	143	0,71	107	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sq	USD	328	1,64	372	1,12
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	240	1,20	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	0	0,00	124	0,38
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.182	5,90	1.726	5,22
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	0	0,00	278	0,84
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	328	0,99
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	487	2,43	831	2,51
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	177	0,88	422	1,27
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	300	1,50	480	1,45
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	135	0,68	333	1,01
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	0	0,00	1	0,00
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	315	1,57	233	0,70
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	373	1,86	428	1,29
TOTAL RV COTIZADA		13.591	67,79	22.936	69,29
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		13.591	67,79	22.936	69,29
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	0	0,00	153	0,46
LU1864133423 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	0	0,00	207	0,63
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif	EUR	241	1,20	217	0,66
LU0866838575 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	136	0,68	383	1,16
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	0	0,00	268	0,81
TOTAL IIC		377	1,88	1.230	3,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.668	73,16	24.876	75,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.187	90,71	31.862	96,25

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 aplica.