

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Trimestral del Tercer 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	0,12	0,01	0,60	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,84	-0,15	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	465.798,40	512.698,08	8	9	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.795.366,14	1.903.207,34	312	348	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	4.274	5.329	5.082	
CLASE R	EUR	16.293	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	9,1746	12,5559	10,9847	
CLASE R	EUR	9,0751	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	0,63	0,00	0,63	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE R		0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-26,93	-2,68	17,88	-36,31	6,90	14,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,61	21-09-2020	-15,81	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,18	28-09-2020	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	44,50	18,27	36,57	65,13	14,94	14,47			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,60	0,22	0,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,12	18,12	18,93	19,56	10,18	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.

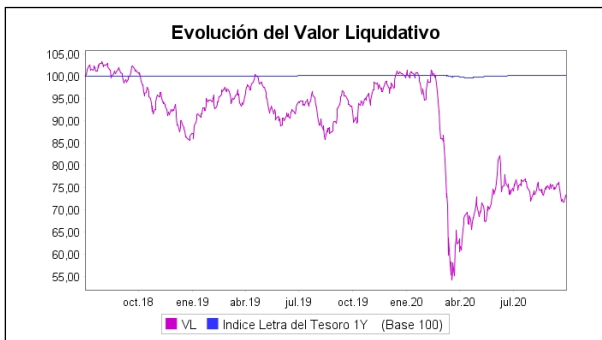
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,27	0,25	0,25	0,24	0,98	0,68		

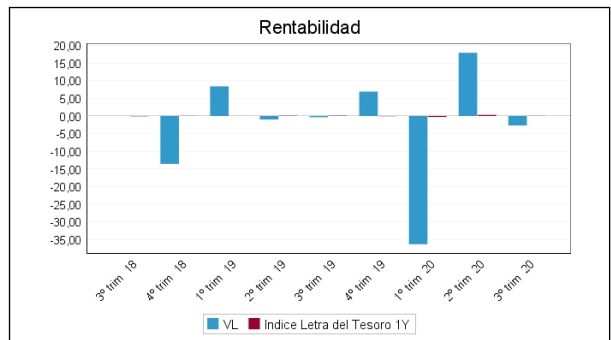
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-27,20	-2,80	17,73	-36,39	6,77	13,74	-13,56	9,28	-1,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,61	21-09-2020	-15,81	12-03-2020	-2,68	14-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	2,18	28-09-2020	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	44,50	18,27	36,57	65,13	14,94	14,47	11,06	5,82	16,21
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,60	0,22	0,16	0,25	0,18	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,57	13,57	13,83	13,68	8,76	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.

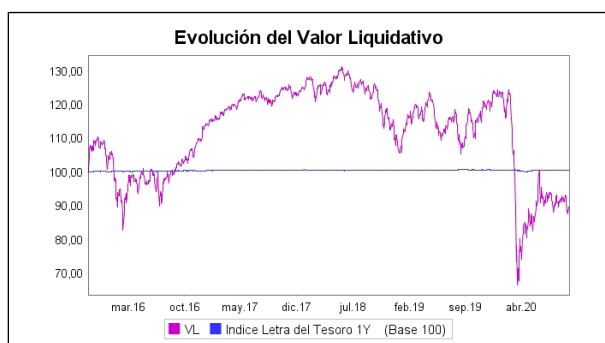
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,12	0,37	0,38	0,37	0,37	1,47	1,49	0,74	1,48

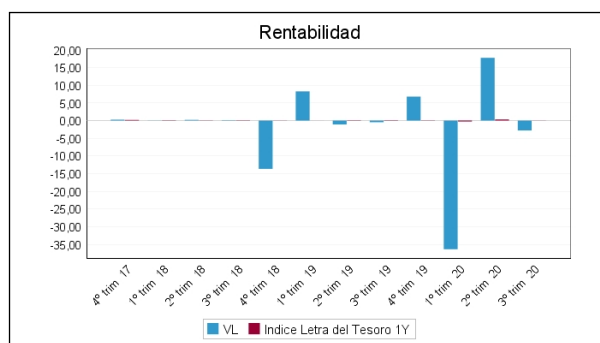
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	7.640	112	0,91
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	53.428	815	1,66
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.515	216	1,50
IIC de Gestión Pasiva	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	290.908	3.943	2,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	34.778	354	0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	389.269	5.440	1,79

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.692	95,75	21.447	94,89
* Cartera interior	2.595	12,62	3.322	14,70
* Cartera exterior	17.078	83,04	18.118	80,16
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,09	7	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	379	1,84	466	2,06
(+/-) RESTO	496	2,41	689	3,05
TOTAL PATRIMONIO	20.567	100,00 %	22.602	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.602	20.046	33.088	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,62	-4,04	-14,64	63,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,76	15,80	-37,40	-117,44
(+) Rendimientos de gestión	-2,38	16,30	-36,16	-114,59
+ Intereses	0,05	0,05	0,15	2,78
+ Dividendos	0,18	0,57	0,88	-68,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,09	0,05	-79,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,38	11,05	-36,27	-130,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	4,02	-1,25	-89,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	0,55	0,37	-18,91
± Otros resultados	-0,14	-0,03	-0,10	383,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,49	-1,24	-23,55
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,94	-1,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,07	-25,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	25,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,16	-81,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.567	22.602	20.567	

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

3. Inversiones financieras

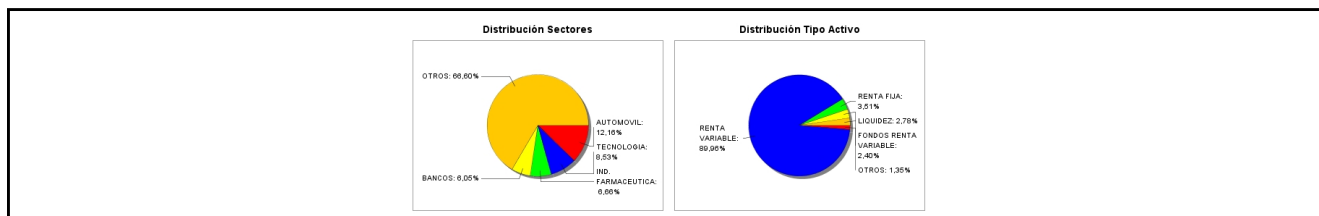
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.484	12,07	3.212	14,21
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	2.484	12,07	3.212	14,21
TOTAL IIC	111	0,54	109	0,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.595	12,61	3.322	14,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	723	3,51	719	3,18
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	723	3,51	719	3,18
TOTAL RV COTIZADA	16.016	77,86	16.896	74,73
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	16.016	77,86	16.896	74,73
TOTAL IIC	383	1,86	493	2,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.122	83,23	18.108	80,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.717	95,84	21.430	94,79

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 18/12/20	567	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 10000 12/20	355	Inversión
Total subyacente renta variable		922	
TOTAL DERECHOS		922	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 50,5 16/10/20	43	Inversión
Indice Stoxx 600 Banks	C/ Futuro Stoxx 600 Banks 12/20	79	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8500 12/20	146	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 9000 12/20	154	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8000 12/20	137	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2910 18/12/20	1.105	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 55 20/11/20	46	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 55 15/01/21	46	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 12/20	40	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 12/20	91	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 12/20	87	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Retail 12/20	90	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 12/20	100	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 12/20	194	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 12/20	133	Inversión
Indice Mini S&P Materials	C/ Futuro s/Mini S&P Materials 12/20	178	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXY 18/12/20	384	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 12/20	93	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Basic 12/20	129	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 16/10/20	66	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/20	166	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 9500 12/20	161	Inversión
Nasdaq 100	C/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 12/20	191	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 14000 12/20	236	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 13000 12/20	218	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 57,5 10/20	51	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 7900 12/20	1.262	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 10200 12/20	361	Inversión
Total subyacente renta variable		5990	
TOTAL OBLIGACIONES		5990	

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 622,63 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 3,74 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.

Como en el último trimestre, los mercados se han caracterizado fundamentalmente por el impacto y evolución de la crisis sanitaria durante el tercer trimestre, como no podía ser de otra forma. Las consecuencias siguen siendo devastadoras sobre la economía, especialmente sobre el empleo y la economía real de las empresas. Las cifras que se van dando a conocer suponen retrocesos del PIB en el panorama internacional no contemplados desde prácticamente la segunda guerra mundial. Los datos son demoledores. Pero como comentábamos en el último informe periódico trimestral, la respuesta de las autoridades monetarias y de los gobiernos está siendo contundente, acompañando el desplome económico con fuertes medidas de estímulo monetario y de inyección de gasto público por parte de las autoridades nacionales y de organismos supranacionales, como la Unión Europea.

Al término del periodo, toda la atención se focaliza en el impacto de la segunda ola del virus en Europa, especialmente en España, donde se suceden nuevas medidas de confinamiento a la población en ciertas zonas, como en la Comunidad de Madrid. Desde luego, los efectos de esta segunda etapa de la pandemia pueden suponer la puntilla final para ciertos sectores de la economía que escasamente habían levantado la cabeza durante el verano, tras el primer cierre del segundo trimestre. La situación tampoco es esperanzadora a corto plazo para otros países como Francia o Reino Unido donde igualmente asistimos a un nuevo retroceso económico, impulsado por los efectos también de una segunda oleada del

COVID-19.

Bajo ese escenario, las principales entidades monetarias internacionales han continuado implantando sus programas de estímulo en los mercados, interviniendo fundamentalmente en los mercados de renta fija para asegurar la financiación del sistema tanto en el ámbito público como privado. EL BCE permanece impulsando sus programas TLTRO III y PEPP con ingentes cantidades de dinero para asegurar la financiación del sistema bancario, la liquidez en los mercados y de compra de activos en los mercados primarios en Europa. La FED o el Banco de Inglaterra o de Japón apoyan de la misma forma programas similares de sustento para luchar contra la pandemia y sus consecuencias.

Con todo, desde luego toda la atención se centra al finalizar el trimestre en el progreso para la obtención de una vacuna cuanto antes que merme los efectos tan devastadores que estamos viendo en toda la economía mundial. Esperemos que los desarrollos faciliten un resultado positivo a lo largo de los próximos trimestres y que su fabricación y distribución no sea un nuevo obstáculo.

Además de la nueva situación de pandemia en la que nos encontramos, toda la atención de los inversores sigue centrada de cara al final de año en la evolución del Brexit y las condiciones finales que deben acordar el premier británico, Boris Johnson, con los responsables de la UE. Al término de trimestre, todavía se vislumbran flecos pendientes de negociar que impiden una salida pactada al 100% en estas fechas.

Por otro lado, las elecciones americanas del próximo mes de noviembre y su resultado pueden significar un cambio sustancial en la política internacional de Estados Unidos, especialmente en sus relaciones comerciales con China, si el candidato Biden resulta finalmente ganador. Pero si Trump continúa en la Casa Blanca, seremos testigos de nuevo de tensionamientos en las relaciones internacionales del resto del mundo con la primera economía del mundo.

En cuanto a los mercados, destacar el excelente comportamiento del mercado bursátil tecnológico de Estados Unidos, cuyo principal indicador, Nasdaq Composite, sigue batiendo récords, alcanzando nuevos máximos debido a las excelentes perspectivas de los blue chips del sector (Apple, Amazon, Google, Facebook...). La nota negativa viene del mercado español, cuyo Ibex 35 no levanta cabeza, liderando el ranking de pérdidas en Europa. Parece que los inversores valoran muy negativamente los efectos de la crisis sanitaria dentro de nuestra economía y las medidas implantadas. Los 140.000 millones que vendrá a nuestra economía desde Bruselas parece que no serán suficientes.

Otros mercados como el de divisas y de renta fija, se han caracterizado dentro del periodo por cierta estabilidad, si bien el billete verde se ha visto sometido a cierta presión a la baja debido a los mensajes de cautela apoyados por Jerome Powell a lo largo de sus intervenciones durante el verano. En el capítulo de renta fija, destaca la fuerte reactivación del mercado primario de crédito a la vuelta del verano, tras el apoyo manifiesto del BCE y el escenario continuista de bajos tipos de interés en el que las empresas siguen financiándose a coste prácticamente cero.

Adriza Global, FI se ha visto influido negativamente por la crisis del COVID 19 y ha tenido un impacto significativo sobre las inversiones de la cartera debido a su política de inversiones materializada en activos de renta variable. El fondo ha registrado un retroceso acumulado durante el ejercicio del 27,20% (clase R), alcanzando un valor liquidativo de 9,08 euros. En el transcurso del trimestre, su evolución ha sido positiva con un +1,99% (clase R)

El fondo invierte diversos activos de renta variable nacional e internacional mediante una cartera diversificada de más de 60 valores, incluyendo opciones y futuros de cobertura.

La cartera ha variado debido a la crisis del covid aumentando la inversión en sectores más tecnológicos y que no sufran tanto con los confinamientos. Seguimos viendo valor en algún sector más cíclico, pero hasta que no veamos avances en la evolución de la pandemia o tengamos vacuna, no creemos que vayan a tener un mejor comportamiento. Se ha aumentado el peso en tecnología, farmacia y consumo discrecional. Esto ha llevado a un aumento del peso en Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al finalizar la primera parte del ejercicio, comentábamos que debido a las rápidas intervenciones de los bancos centrales, las perspectivas variaron significativamente aconsejando mantener posiciones y valorando la posibilidad de incrementar las posiciones de riesgo dentro de las carteras, sobre todo después del fuerte castigo registrado en marzo y principios de abril.

En ese sentido, durante la mayor parte del tercer trimestre, la estrategia de inversión no se ha modificado sustancialmente, observando de cerca los resultados de dichos estímulos sobre los mercados financieros, así como los mensajes de los principales mandatarios monetarios mundiales en sus comparecencias.

En realidad, los mensajes tampoco han supuesto cambios sustanciales, conservando la línea inversora anterior. En nuestra opinión los activos de riesgo se mantienen como una alternativa adecuada, especialmente dentro de la bolsa

norteamericana y ciertos segmentos del mercado de crédito. Nuestra opinión sobre el Ibex 35 sigue siendo negativa a corto y medio plazo.

Algunas carteras han implantado coberturas de divisa con el dólar y otras han realizado beneficios con el oro, a partir de 2.000 dólares la onza.

Frente a las mejores valoraciones de las bolsas europeas, la inconsistencia de sus fundamentales nos ha llevado a apostar más sobre EE.UU., como decimos, sobre todo en el sector de tecnología, farma e industrial. Financiero, seguros y energía han continuado como infra-ponderados en términos generales.

Igualmente se ha considerado positivamente de nuevo los mercados emergentes como alternativas a largo plazo, tanto en renta variable como fija, mientras que no se ha visto recorrido para los bonos soberanos en EEUU y Europa debido a sus bajas (y muy negativas) rentabilidades dentro de la curva.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes, han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil valor Vs crecimiento y con enfoque small cap Vs large cap.

c) Índice de referencia.

Clase I

La rentabilidad de la IIC en lo que va de año se sitúa en -26,93% en comparación con la de la Letra del Tesoro Español que se ubica en -0.63%

Clase R

La rentabilidad de la IIC en lo que va de año se sitúa en -27,20% en comparación con la de la Letra del Tesoro Español que se ubica en -0.63%

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

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 4.274 millones euros frente a 4,833 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha pasado a lo largo del trimestre de 9 a 8.

El valor liquidativo ha finalizado en 9.1746 € frente a 9,4270 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 2,68%

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,27% del patrimonio medio frente al 0,25% anterior.

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 16,293 millones de euros frente a 17,769 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha pasado a lo largo del trimestre de 348 a 312.

El valor liquidativo ha finalizado en 9,0751 € frente a 9,3363 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 2,80%.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,37% del patrimonio medio frente al 0,38% anterior.

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

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad de -2,68% a lo largo del periodo frente a 2,02% de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de -2,80% a lo largo del periodo frente a 2,02% de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como decíamos hemos aumentado el peso en tecnología y se ha invertido en Paypal, HP, aumentado peso en Microsoft, Alibaba, Pfizer etc.... Se ha reducido el peso en el sector autos y la inversión en aerolíneas. Se ha aumentado el peso en dólares debido a las modificaciones en las inversiones.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

Adriza Global, realiza operaciones con derivados y opciones, a modo inversión y de cobertura.

Destacan operaciones con futuros de los índices Stoxx 50, Nasdaq100, SP500, sectoriales europeos y americanos, así como opciones sobre futuros.

d) Otra información sobre inversiones.

Nada relevante.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 18,27% frente al 36,57% del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

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.

Durante el período la IIC ha soportado 2.897,69 € en concepto de gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Al finalizar el tercer trimestre del ejercicio, las perspectivas económicas son todavía muy inciertas ante la configuración de una nueva ola del COVID que va a arrastrar de nuevo a bastantes países. Los gobiernos y autoridades monetarias siguen inyectando dinero público y promoviendo nuevos estímulos para reactivar las maltrechas economías. Sin embargo, las estimaciones macroeconómicas para 2020 y el año que viene son todavía muy negativas con fuertes caídas del PIB y del empleo, a pesar de que algunos indicadores adelantados muestran signos de recuperación desde el verano, circunstancia que apoya la evolución de los mercados. Pero como decimos la segunda ola del virus está ahí y vuelve a cuestionar la solidez de la recuperación durante los próximos meses. Este escenario, junto a las dificultades del Brexit y las incertidumbres de las elecciones presidenciales de noviembre en Estados Unidos, nos llevan a ser un poco más cautos y conservadores a la hora de implantar la estrategia de inversión en nuestras IIC.

El fondo no variará su política de inversiones durante el próximo trimestre a pesar de la crisis sanitaria. Como sabemos su política de inversiones se detalla en el folleto y DFI del fondo, que básicamente consiste en la inversión en diversos activos de renta variable nacional e internacional. Siempre con un horizonte de inversión a largo plazo.

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
ES0177542125 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	155	0,75	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	10	0,04
ES0122060058 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	8	0,03
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	170	0,75
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	337	1,64	368	1,63
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	626	3,04	538	2,38
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	272	1,32	280	1,24
ES0167733015 - ACCIONES Orizon Genomics, S.A	EUR	160	0,78	144	0,64
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	114	0,55	514	2,27
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	140	0,68	144	0,64
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	193	0,94	192	0,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	128	0,62	244	1,08
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	140	0,68	217	0,96
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	92	0,41
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	219	1,07	291	1,29
TOTAL RV COTIZADA		2.484	12,07	3.212	14,21
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		2.484	12,07	3.212	14,21
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	111	0,54	109	0,48
TOTAL IIC		111	0,54	109	0,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.595	12,61	3.322	14,69
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	723	3,51	719	3,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		723	3,51	719	3,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		723	3,51	719	3,18
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		723	3,51	719	3,18
US75513E1010 - ACCIONES Raytheon	USD	0	0,00	89	0,39
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	200	0,97	209	0,92
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	267	1,30	209	0,92
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	195	0,95	238	1,05
CNE1000002D0 - ACCIONES China Bluechemical L	HKD	62	0,30	66	0,29
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	106	0,51	119	0,53
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	34	0,16	50	0,22
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	238	1,16	391	1,73
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	133	0,65	137	0,61
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	234	1,14	171	0,76
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	86	0,42	0	0,00
VGG456671053 - ACCIONES Hollysys Automation	USD	132	0,64	166	0,73
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	128	0,62	116	0,52
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	404	1,96	470	2,08
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	149	0,72	134	0,59
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	213	1,04	233	1,03
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	0	0,00	76	0,33
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	81	0,39	90	0,40
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	268	1,30	246	1,09
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	525	2,55	491	2,17
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	75	0,37	158	0,70
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	0	0,00	113	0,50
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	414	2,01	378	1,67
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	94	0,46	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	84	0,41	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	299	1,45	350	1,55
NL0010877643 - ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	42	0,20	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	878	4,27	672	2,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	88	0,43	106	0,47
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	224	1,09	189	0,84
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	168	0,82	179	0,79
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	236	1,15	267	1,18
IT0004176001 - ACCIONES Prismian SPA	EUR	283	1,37	235	1,04
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	166	0,80	136	0,60
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	148	0,72	148	0,66
US7512121010 - ACCIONES Polo Ralph Lauren Co	USD	116	0,56	97	0,43
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	175	0,85	191	0,85
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	191	0,93	201	0,89
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	148	0,72	175	0,77
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	79	0,38	57	0,25
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	135	0,60
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	240	1,17	214	0,95
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	135	0,66	171	0,76
US7181721090 - ACCIONES Philiip Morris Compan	USD	288	1,40	249	1,10
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	22	0,11	98	0,43
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	351	1,71	391	1,73
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freepport McMor	USD	334	1,62	257	1,14
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	0	0,00	105	0,46
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	160	0,78	91	0,40
IE0000669501 - ACCIONES Glanbia	EUR	53	0,26	121	0,54
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	82	0,40	84	0,37
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	159	0,77	177	0,78
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	0	0,00	51	0,23
DE0007667107 - ACCIONES Vossloh	EUR	0	0,00	90	0,40
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	187	0,91	236	1,04
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	296	1,44	272	1,20
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	300	1,46	238	1,05
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	654	3,18	759	3,36
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	207	1,00	266	1,18
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	156	0,76	141	0,62
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	589	2,86	672	2,97
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	169	0,82	148	0,65
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	168	0,82	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	146	0,71	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	102	0,50	103	0,46
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	212	1,03	199	0,88
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	0	0,00	166	0,73
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	309	1,50	340	1,51
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	0	0,00	61	0,27
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	213	1,04	272	1,20
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	164	0,80	87	0,39
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.082	5,26	1.307	5,78
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	620	3,01	579	2,56
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	233	1,13	226	1,00
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	406	1,97	382	1,69
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	0	0,00	102	0,45
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	234	1,14	247	1,09
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	385	1,87	506	2,24
TOTAL RV COTIZADA		16.016	77,86	16.896	74,73
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		16.016	77,86	16.896	74,73
US91232N2071 - PARTICIPACIONES ETF United States Oi	USD	0	0,00	12	0,06
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artíf	EUR	383	1,86	334	1,48
LU0866838575 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	0	0,00	147	0,65
TOTAL IIC		383	1,86	493	2,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.122	83,23	18.108	80,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.717	95,84	21.430	94,79

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.