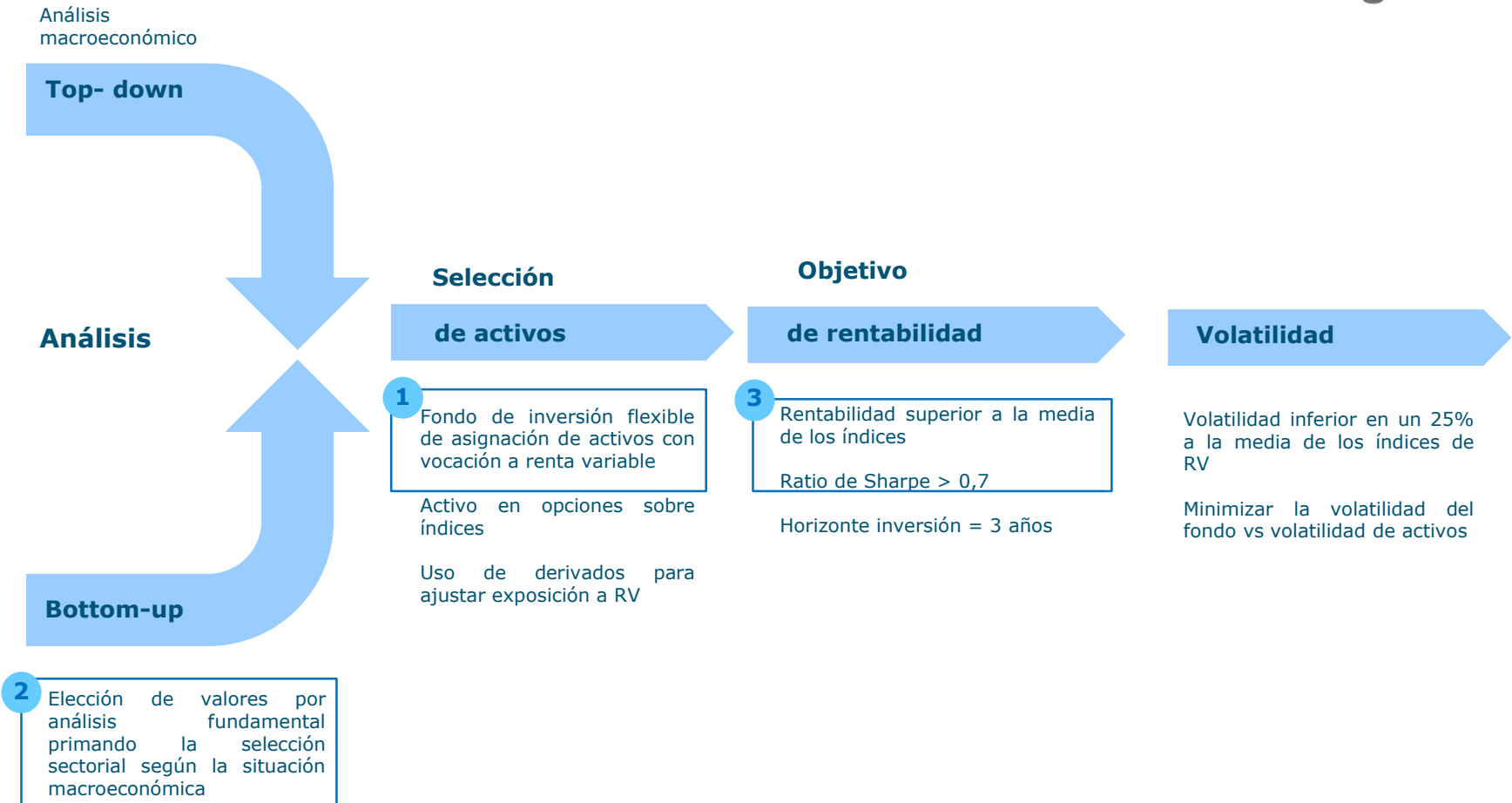
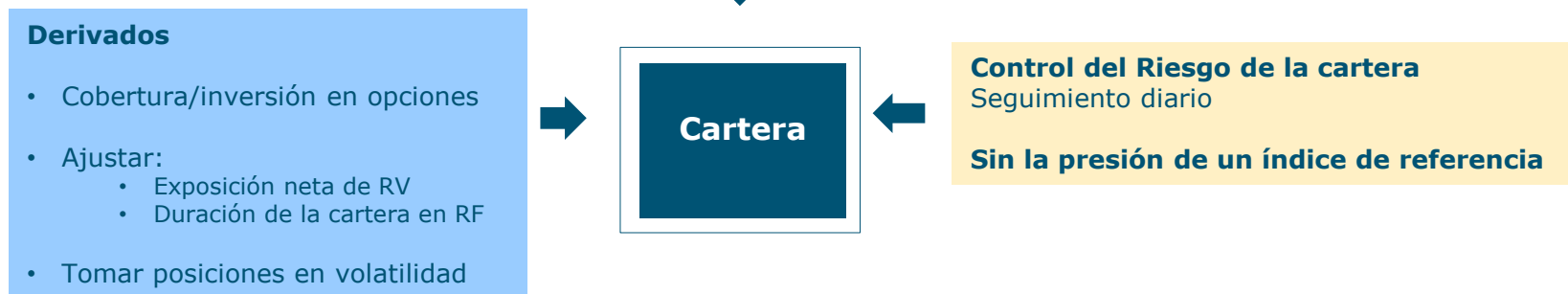
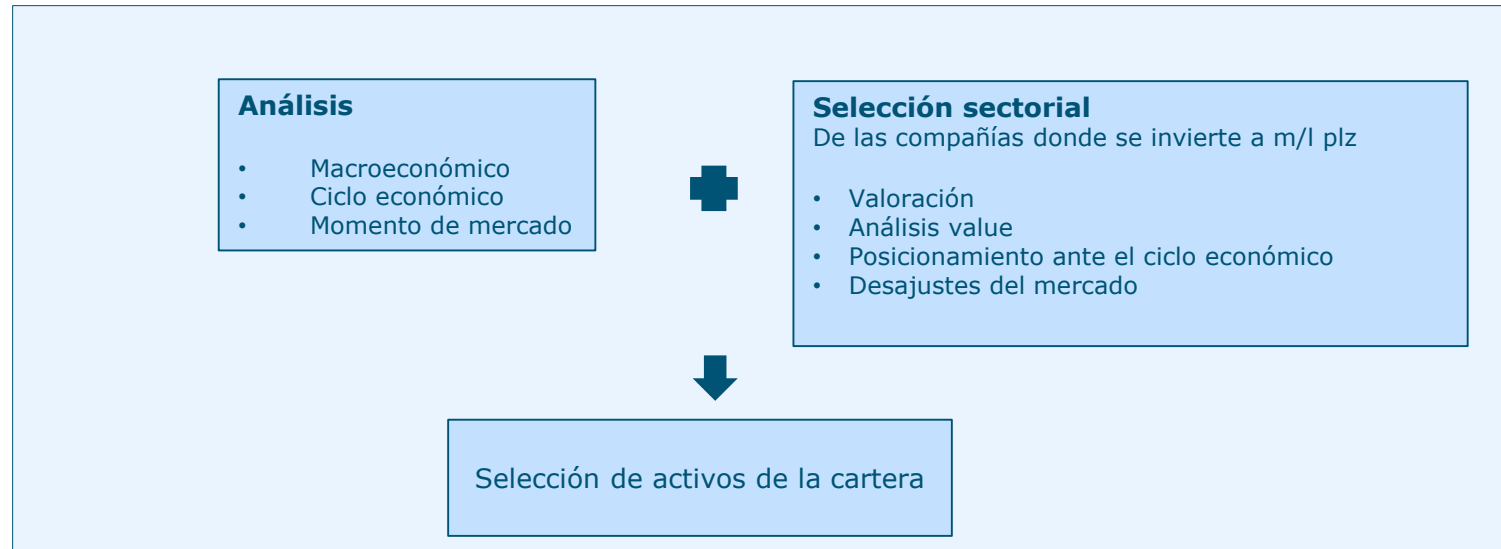




adriza
global

Diciembre 2018



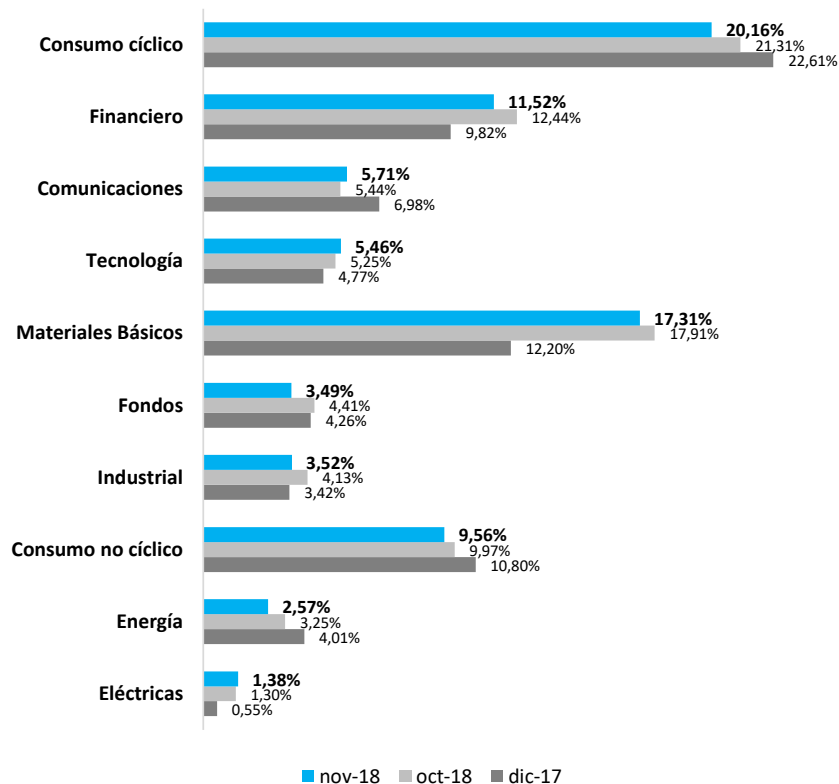


Activos	Límites por Folleto	Límites Internos	Rango Habitual
Inversión en IIC	10%	10%	5%-10%
Renta Variable	0%-100%	0%-100%	40%-75%
Renta Fija			
Grado de inversión	0%-100%	0%-80%	0%-50%
Sin grado de inversión	0%-100%	0%-20%	0%-10%
Mercados Emergentes	0%-100%	0%-20%	0%-10%
Monetario	0%-100%	0%-100%	0%-20%
Divisa	0%-100%	50%	0%-50%
Duración	No límite	No límite	No límite
Apalancamiento	Nominal comprometido del patrimonio neto del fondo	125%	0%-85%

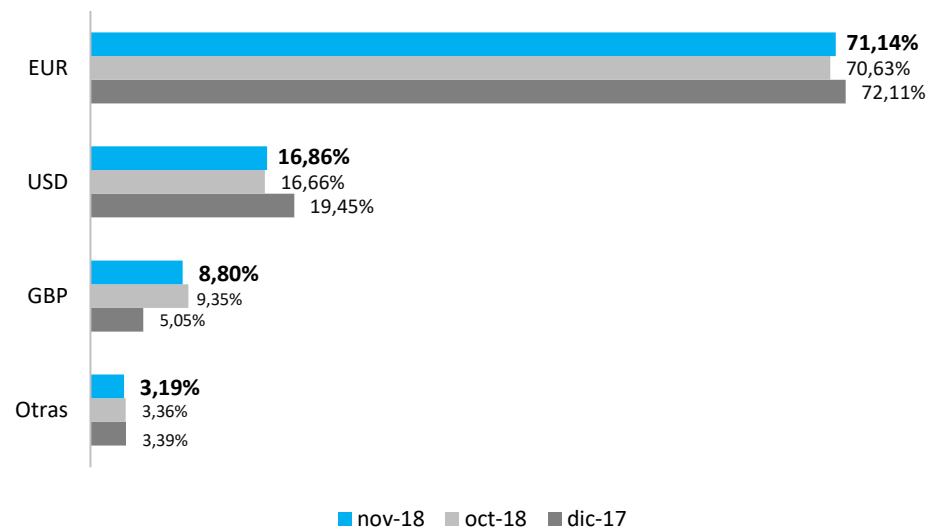
Asignación de activos

		Bruto	Derivados incl.	Variación mes
RV		78,71%	78,05%	-4,52
	España	15,00%	15,25%	-0,77
	Zona Euro	38,05%	39,57%	-1,79
	UK	9,45%	9,45%	-0,91
	Resto Europa	1,40%	1,40%	0,12
	EEUU & Canada	13,41%	10,99%	-1,12
	EM	1,39%	1,39%	-0,05
RF		14,77%	9,51%	0,87
	Gobiernos			
	Europa		-5,27%	-0,06
	EEUU			
	Corporativos	13,13%	13,13%	0,93
	EM	1,65%	1,65%	0,01
Alternativos				
Derivados volatilidad		-0,04%	-0,04%	0,11
Liquidez		6,81%	6,81%	1,54

Distribución sectorial



Exposición divisa



	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
2018	1,50%	-0,28%	-1,12%	2,68%	-0,45%	-1,98%	2,17%	-2,33%	0,12%	-6,68%	-2,10%		-8,51%
2017	1,39%	1,44%	2,63%	0,94%	0,32%	-0,70%	0,50%	-0,63%	2,85%	0,92%	-1,60%	0,95%	9,29%
2016	-10,09%	-0,28%	3,44%	1,57%	1,50%	-7,46%	6,51%	1,94%	2,14%	3,12%	2,88%	3,81%	8,08%
2015	1,91%	6,85%	-0,46%	1,06%	0,61%	-4,55%	0,88%	-5,78%	-6,00%	7,53%	0,84%	-3,46%	-1,60%
2014	0,49%	1,22%	0,64%	0,02%	1,55%	-0,49%	-0,47%	1,05%	-1,03%	-2,10%	1,67%	-0,64%	1,86%
2013	3,00%	0,09%	-0,60%	1,90%	3,65%	-1,76%	3,79%	-0,60%	2,61%	4,03%	1,60%	1,08%	20,26%
2012	5,80%	1,14%	-0,72%	-4,21%	-9,06%	7,63%	0,99%	5,16%	1,42%	1,43%	2,47%	2,46%	14,25%



Rentabilidades y ratios

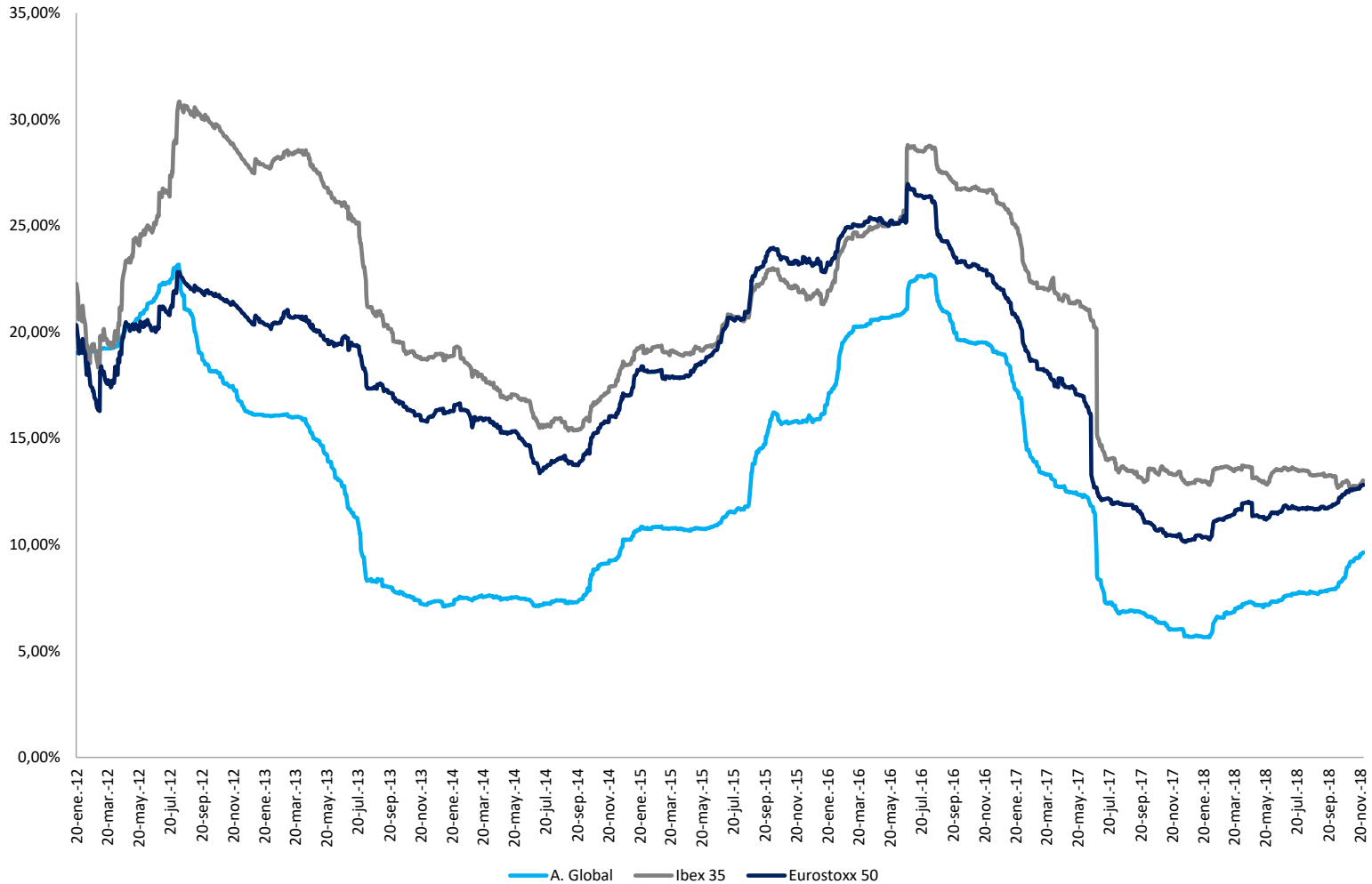
Mes	-2,10%
YTD	-8,51%
12 Meses	-7,65%
Volat. 12M	9,13%
Sharpe 12M	-0,84
3 Años	4,31%
Anual 3 años	1,42%
Volat. 3 años	12,99%
Sharpe 3 años	0,11
5 Años	9,47%
Anual 5 años	1,83%

30 noviembre 2018

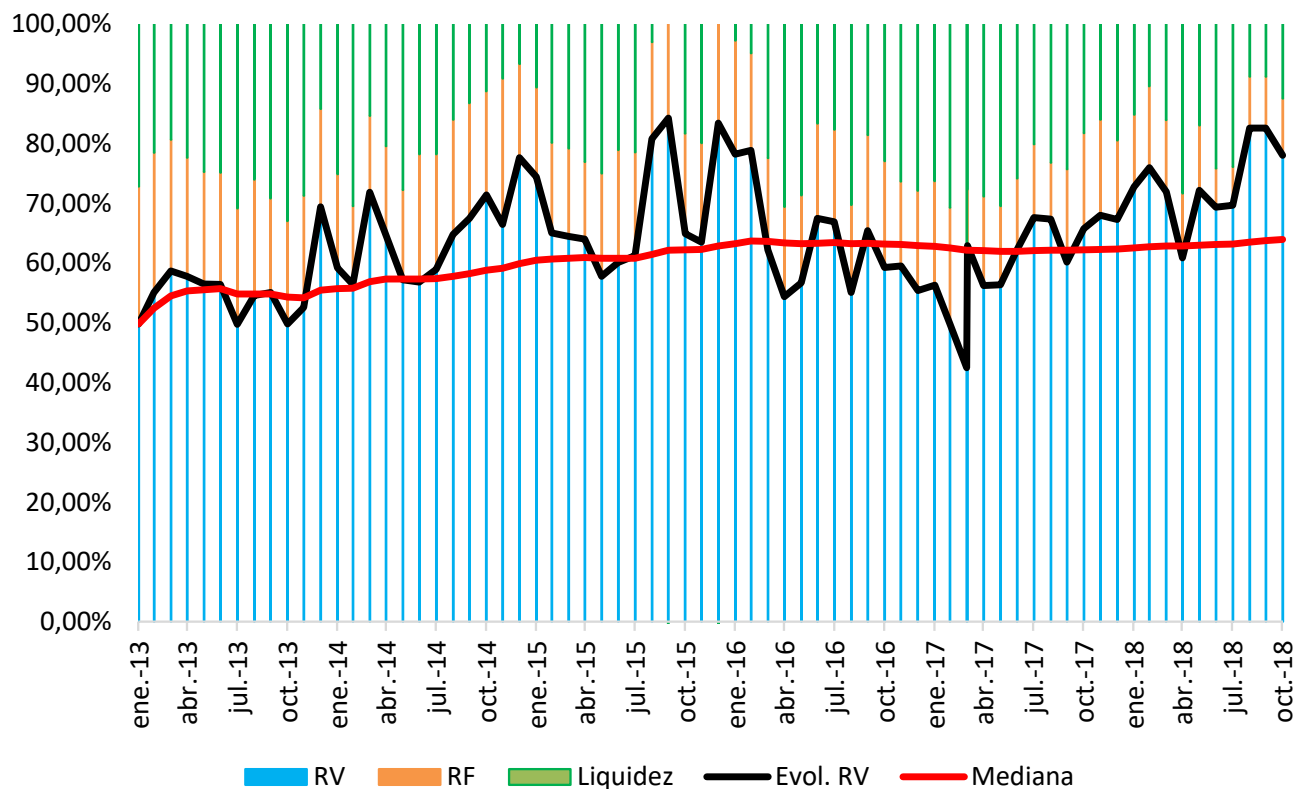







*Índice comparativo: 35% Barclays Euro Aggregate, 15% Ibex, 25% S&P, 25% Eurostoxx

Volatilidad frente a índices



30 noviembre 2018



Compañía	Peso	Sector / País	Comentario
	4,01%	Semiconductores Estado Unidos	Compañía de semiconductores especializada en memoria y es el tercer proveedor mundial de DRAM y el cuarto de NAND. Ha demostrado solidez en la publicación de los últimos trimestres gracias tanto al mejora de los precios como de los volúmenes vendidos, dando lugar a un significativo aumento de la facturación, que junto a la disminución de los costes unitarios ha permitido una expansión de los márgenes
	3,53%	Sector automóvil Europa	Es un fabricante de automóviles global que cuenta con una alianza con Nissan a través de un acuerdo de participación cruzada, lo cual le aporta exposición a los mercados japoneses y estadounidenses. Reconocemos el progreso realizado para transformar el negocio y fortalecer el balance, consiguiendo una gran mejora operativa. Por valoración nos parece muy atractiva y confiamos en el equipo directivo y en que mantengan buenos resultados.
	3,02%	Sector automóvil Europa	Proveedor de piezas de metal para el automóvil con ingresos diversificados tanto a nivel geográfico como de clientes. Líder en tecnología de estampado en caliente, especializada en la disminución del peso del vehículo
	2,88%	Materiales básicos Europa	Mayor operador diversificado a nivel mundial de materias primas como carbón, petróleo, cobre, zinc, plomo, aluminio entre otros. Controla el 50% del mercado libre de cobre 30% de carbón y 60% de zinc.
	2,68%	Sector automóvil Europa	Primera compañía proveedora de servicios de renting y leasing de vehículos en Europa y tercera del mundo. Vemos gran potencial por las nuevas formas de conducción .

ISIN

ES0182798001 (clase R)/ ES0182798019 (clase I)

Plataformas

Allfunds, Inversis y Tressis

Fondo de Inversión

Registrado en CNMV

Inversión mínima

1 participación = 11,59 euros (clase R)/ 11,62 (clase I*)

Patrimonio

36,9 MM euros

Liquidez

Diaria

Comisiones

- Comisión de Gestión: 1.35% (clase R)/ 0,85% (clase I)
- Éxito: 9% sobre resultados
- High Water Mark: vinculante durante periodos de tres años
- Comisión Depositario: 0.1%

Depositario

Banco Inversis

Administrador

Inversis Gestión SGIIC

Auditor

Ernst&Young

* Clase I tanto para participes con inversión mínima de 1,5MM€ o con servicio de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento independiente

“El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstas no han sido tomadas en cuenta para la elaboración del presente informe.

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y no debe ser considerado ni utilizado como una oferta de suscripción de Fondos de Inversión de ningún tipo. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo debe realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y Sociedad Rectora del Mercado correspondiente, así como a través de las entidades comercializadoras.

Este documento ha sido preparado utilizando fuentes de información consideradas fiables. Sin embargo, no se garantiza la exactitud ni el carácter completo de la información, ni se asume responsabilidad alguna al respecto. Los datos sobre retorno pro forma de los Fondos no esta auditada. El retorno total de los Fondos está sujeto a fluctuaciones de los mercados de acciones, bonos y materias primas así como tipos de cambio. Rendimientos pasados no son garantía o proyecciones de rendimientos futuros. Las opiniones y previsiones aquí reflejadas pueden no ser compartidas por todos los empleados de Tressis Gestión, SGIIC, SA. y pueden ser modificadas sin previo aviso.”



Orense 4, Planta 13 • 28020 • Madrid • T 91 791 08 60

www.tressisgestion.com