

ADRIZA ACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 4692

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

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

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

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: 24/01/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá principalmente en países y mercados pertenecientes a la zona euro, sin descartar otros países o mercados de la OCDE, y hasta un máximo de 10% en países emergentes. El riesgo divisa puede alcanzar el 50% de la exposición total. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,18	0,53	1,18	2,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	0,00	-0,23	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	185.856,87	371.026,40
Nº de Partícipes	114	145
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	No tiene	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.336	12,5690
2018	4.669	12,5840
2017	4.905	13,1341
2016	5.252	12,8274

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,12	-0,12	-5,24	1,23	0,92	-4,19	2,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	03-01-2019	-0,28	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	07-02-2019	0,21	07-02-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,07	1,07	5,18	2,96	3,32	4,17	3,72		
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59		
BENCHMARK ADRIZA ACTIVOS	6,91	6,91	9,15	4,85	6,60	7,47	5,42		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	5,22	5,14	5,29	5,22	5,56		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,38	0,37	0,37	1,50	1,59	1,24	0,86

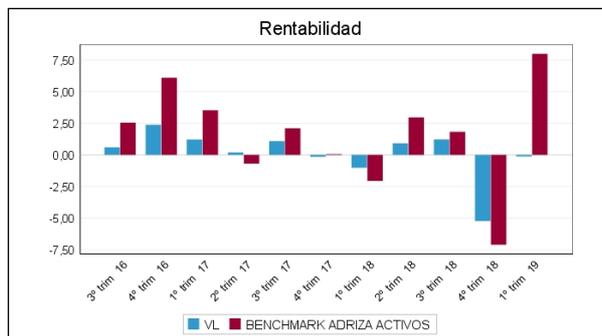
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	14.411	236	1,75
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.858	227	-21,80
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	604	20	13,23
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	20.634	316	2,70
Global	292.726	4.762	7,94
Total fondos	340.233	5.561	6,33

*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	2.010	86,04	3.653	78,24
* Cartera interior	2.010	86,04	620	13,28
* Cartera exterior	0	0,00	3.030	64,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	323	13,83	941	20,15
(+/-) RESTO	4	0,17	75	1,61
TOTAL PATRIMONIO	2.336	100,00 %	4.669	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.669	4.970	4.669	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-57,85	-0,90	-57,85	5.345,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,10	-5,40	-0,10	-98,45
(+) Rendimientos de gestión	0,29	-5,11	0,29	-104,84
+ Intereses	-0,05	0,18	-0,05	-124,29
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	-0,84	0,14	-114,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-500,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-3,91	0,11	-102,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,54	0,01	-101,25
± Otros resultados	0,06	0,00	0,06	963,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,30	-0,39	11,79
- Comisión de gestión	-0,33	-0,23	-0,33	21,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-17,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-27,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	2.336	4.669	2.336	

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

3. Inversiones financieras

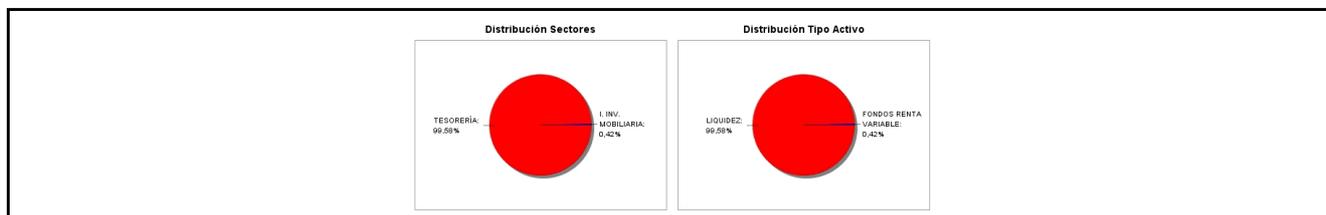
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	203	4,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	400	8,56
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	85,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.000	85,60	603	12,90
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	10	0,42	17	0,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.010	86,02	620	13,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	3.044	65,20
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	3.044	65,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	3.044	65,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.010	86,02	3.664	78,47

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ADRIZA ACTIVOS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4692), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y modificar la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

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 135.201,61 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 19,58 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 27,50 durante el primer trimestre

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

El comienzo del nuevo ejercicio se ha visto rodeado de un intenso optimismo entre los inversores que ha llevado a recuperar gran parte del terreno perdido al término del año 2018.

Si en diciembre nos encontrábamos envueltos en un entorno de cierto pesimismo en el que muchos descontaban una próxima recesión económica internacional, lo cierto es que nada de esto se ha confirmado, devolviendo nuevamente un

sentimiento de mayor optimismo dentro de los mercados, cuyas valoraciones habían sido injustamente penalizadas en diciembre.

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

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

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

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

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

Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

El valor liquidativo de Adriza Activos, FI al finalizar el trimestre se ha situado en 12,5840 euros, que se ha traducido en un resultado negativo de -0,12%.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,38%. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

La cartera se encontraba totalmente en liquidez al término del periodo a expensas de su liquidación como IIC a lo largo del ejercicio

Lógicamente esta situación de ausencia de inversiones ha impedido su participación en el alza de los mercados de riesgo durante el trimestre.

Inversiones realizadas

El fondo ha realizado todas sus posiciones de contado y derivados a lo largo del periodo, dejando su composición totalmente en tesorería. Únicamente ha invertido en repo para dar cumplimiento a la normativa vigente, diversificando su cartera con referencias distintas en sus colaterales.

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

Tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación: ACC AFREN GB00B0672758

La posición en otras IICs es del 0,42% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC es 0,42% en participaciones Adriza Renta Fija Corto Plazo

Perspectivas y estrategia de inversión

Al finalizar el primer trimestre, los indicadores y estimaciones económicas de diversos organismos internacionales apuntan hacia una ralentización económica que se traduce de nuevo en una política monetaria más laxa por parte de los bancos centrales y un crecimiento más pausado. Las consecuencias del Brexit y el resultado final de las negociaciones de la crisis arancelaria entre China y EE.UU. están todavía por ver y sus resultados sobre los mercados son todavía inciertos. Tras un primer trimestre de fuertes revalorizaciones de los índices más significativos de renta fija y variable se hace aconsejable ciertas dosis de prudencia inversora, sobre todo si analizamos la previsible ralentización de los beneficios empresariales y los bajos tipos de interés. Las perspectivas a medio plazo siguen siendo halagüeñas pero quizás debemos atender a un próximo período de franca consolidación.

El consejo de administración de la entidad gestora, acordó en su reunión del 21 de marzo de 2019, la disolución de Adriza Activos. El a lo largo del ejercicio 2019. Durante ese tiempo, el fondo invertirá exclusivamente en repo diario.

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
ES0205045000 - RENTA FIJA La Caixa 1,63 2022-04-21	EUR	0	0,00	203	4,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	203	4,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	203	4,34
ES0514820127 - PAGARE Vocento 0,40 2019-01-18	EUR	0	0,00	100	2,14
ES05051130P1 - PAGARE Corte Ingles 0,48 2019-01-08	EUR	0	0,00	100	2,14
ES05051130P1 - PAGARE Corte Ingles 0,26 2019-01-08	EUR	0	0,00	100	2,14
ES05051130L0 - PAGARE Corte Ingles 2019-01-15	EUR	0	0,00	100	2,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	400	8,56
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012C46 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,41 2019-04-01	EUR	500	21,40	0	0,00
ES0L01908166 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,40 2019-04-01	EUR	500	21,40	0	0,00
ES00000126C0 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,41 2019-04-01	EUR	500	21,40	0	0,00
ES00000121O6 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,41 2019-04-01	EUR	500	21,40	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	85,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.000	85,60	603	12,90
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0142264037 - PARTICIPACIONES Gestbos SICAV	EUR	0	0,00	8	0,16
ES0119376004 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	0	0,00	10	0,21
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	10	0,42	0	0,00
TOTAL IIC		10	0,42	17	0,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.010	86,02	620	13,27
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	0	0,00	212	4,55
PTPETUOM0018 - RENTA FIJA Parpublica 3,75 2021-07-05	EUR	0	0,00	109	2,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	321	6,89
GR0114028534 - RENTA FIJA República de Grecia 4,75 2019-04-17	EUR	0	0,00	102	2,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	102	2,19
XS1884702207 - RENTA FIJA Natwest Markets PLC 0,59 2021-09-27	EUR	0	0,00	97	2,09
XS1812903828 - RENTA FIJA TevaPharma 3,25 2022-04-15	EUR	0	0,00	101	2,17
XS1118029633 - RENTA FIJA Wesfarmers Lim 1,25 2021-10-07	EUR	0	0,00	104	2,22
XS1792505197 - OBLIGACION GeneralMotorsFij 0,24 2022-03-26	EUR	0	0,00	144	3,08
XS1711173218 - RENTA FIJA China Dev Bank 0,38 2021-11-16	EUR	0	0,00	150	3,20
XS1642546078 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,13 2021-07-06	EUR	0	0,00	98	2,11
XS1586555606 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 0,50 2021-03-30	EUR	0	0,00	100	2,14
XS1014627571 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,25 2021-01-14	EUR	0	0,00	214	4,58
XS1048519596 - RENTA FIJA RciBan 2,25 2021-03-29	EUR	0	0,00	210	4,51
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	0	0,00	99	2,12
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,32 2022-09-09	EUR	0	0,00	97	2,08
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,48 2022-02-07	EUR	0	0,00	100	2,15
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27	EUR	0	0,00	104	2,23
XS1290729208 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,48 2021-09-14	EUR	0	0,00	209	4,47
XS1207309086 - RENTA FIJA ACS 2,88 2020-04-01	EUR	0	0,00	211	4,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.038	43,66
US46625HJR21 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 2,35 2019-01-28	USD	0	0,00	174	3,73
XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA 1,69 2019-12-29	EUR	0	0,00	101	2,17
XS0285087192 - RENTA FIJA SCF 0,98 2019-02-12	EUR	0	0,00	199	4,27
XS0953215349 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 6,75 2019-10-14	EUR	0	0,00	107	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	582	12,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	3.044	65,20
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	3.044	65,20
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	3.044	65,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.010	86,02	3.664	78,47
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
GB00B0672758 - ACCIONES Afren PLC	GBP	0	0,00	0	0,00

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.