

En Madrid, a 28 de junio de 2018

Estimado partícipe:

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 12 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el artículo 66 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley-IIC, le comunicamos que con fecha 21 de junio de 2018 la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") ha autorizado la transformación de ADRIZA NEUTRAL, FI, en un fondo subordinado ("Fondo Subordinado") del compartimento del fondo ADRIZA INVESTMENT FUND, constituido en Luxemburgo y denominado ADRIZA INVESTMENT FUND- NEUTRAL INVERSIONES CLASS M, ("Fondo Principal").

A tales efectos acompañamos a la presente carta el documento con los datos fundamentales para el inversor ("DFI") del compartimento del Fondo Principal y un borrador del DFI del Fondo Subordinado.

La transformación de ADRIZA NEUTRAL, FI en un fondo subordinado y, consecuentemente, la inversión de más del 85% del patrimonio en el compartimento ADRIZA INVESTMENT FUND-NEUTRAL INVERSIONES CLASS M se producirá cuando se inscriba el folleto y DFI en los registros de la CNMV, como mínimo 30 días naturales después del envío de la presente carta. Previsiblemente dicha inscripción se producirá en la segunda quincena de julio de 2018.

A estos efectos se le informa de que si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Puesto que el fondo ADRIZA NEUTRAL, FI no tiene comisiones de reembolso, los partícipes que lo deseen podrán efectuar el reembolso de sus participaciones sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo correspondiente al día que lo soliciten.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSIÓN, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO SUBORDINADO CUYAS CARACTERÍSTICAS SE DESCRIBEN EN EL DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR (CUYO BORRADOR SE ADJUNTA A LA PRESENTE).

Sin otro particular, quedamos a su disposición.

Atentamente,

Tressis Gestión SGIIC

ANEXO I

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

ADRIZA INVESTMENT FUND – NEUTRAL INVERSIONES M, EUR

Un subfondo de ADRIZA INVESTMENT FUND, ISIN LU1718487686

Este subfondo está gestionado por Adepa Asset Management S.A.

Objetivos y política de inversión

El objetivo del subfondo consiste en lograr una revalorización del capital a medio plazo. El Subfondo busca alcanzar este objetivo invirtiendo en renta fija y renta variable de países desarrollados y hasta un 20% en mercados emergentes. El objetivo del subfondo es ofrecer rendimientos atractivos con una cartera diversificada. El rango de volatilidad esperado es del 6% al 10%. La asignación de activos se basa en un análisis macroeconómico del gestor de inversiones y la selección de los activos se realizará bajo criterios value.

El Subfondo podrá invertir en acciones hasta el 60% del total de activos netos del subfondo y hasta un 95% en activos de renta fija, incluyendo, pero no limitado a bonos convertibles, high yield y bonos sin calificación de investment grade (con un límite del 15% en agregado del total de activos netos del subfondo); Bonos coco (con un máximo de exposición del 20% del total de activos netos del subfondo), ABS y MBS (con un límite del 15% y un

máximo de exposición del 5% en instrumentos distress o default en agregado del total de activos netos del subfondo), tasa fija o valores flotantes, bonos cupón cero e instrumentos del mercado monetario emitidos o negociados en la zona euro y otros mercados regulados internacionales y de depósitos. El subfondo no podrá invertir más del 10% del total de activos netos en otros fondos de inversión.

De cara a lograr la exposición deseada y en línea con la regulación vigente, el subfondo puede usar derivados financieros negociados en mercados regulados.

El subfondo sigue una política de acumulación de ingresos.

La divisa de esta clase de participaciones es EUR. La divisa de referencia del subfondo es EUR.

Los inversores pueden rembolsar sus participaciones de manera diaria.

Perfil de riesgo y remuneración

← Potencialmente menor rendimiento		Potencialmente mayor rendimiento→				
← Menor riesgo		Mayor riesgo→				
1	2	3	4	5	6	7

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

El perfil de riesgo y remuneración muestra la correlación entre riesgos y remuneraciones. La información histórica puede no ser un indicador fiable para determinar el futuro. El indicador de riesgo mostrado no está garantizado y puede modificarse con el tiempo. El indicador más bajo no significa que hay una ausencia de riesgos.

Esta categoría de riesgo es 4 y se calcula a partir de información histórica o información histórica simulada de los activos subyacentes cuando la información real no es suficiente. La rentabilidad histórica tiene un valor limitado en cuanto a la indicación de rentabilidades futuras.

Los siguientes riesgos podrían afectar al subfondo de forma significativa pero no se han considerado para calcular el indicador:

Riesgo de Crédito: El impago por parte de un emisor de renta fija detenida por el subfondo.

Riesgo de Liquidez: Instrumentos financieros de la cartera del subfondo pueden ser vendidos por debajo de su valor debido a insuficiente liquidez en el mercado.

Riesgo de Contraparte: Una contraparte puede incumplir sus obligaciones de pago derivadas de la venta de instrumentos financieros detenidas por el subfondo. Una contraparte del subfondo en derivados extrabursátiles puede incumplir sus obligaciones con el subfondo durante la vigencia del contrato de derivados.

Riesgo Operativo: Fallos o retrasos en los procesos operativos pueden afectar negativamente al subfondo.

Riesgo de derivados: Pueden utilizarse derivados para incrementar, disminuir o mantener el nivel de riesgos del subfondo. Si la estrategia de uso de derivados no es acertada podría derivar en pérdidas significativas al subfondo.

Este subfondo está autorizado y supervisado en Luxemburgo por la C SSF.

ADEP A Asset Management S.A. está autorizada y supervisada en Luxemburgo por la C SSF. Los presentes datos fundamentales para el inversor han sido extraídos a 2018-04-17.

Riesgo de cambio: Las fluctuaciones en los tipos de cambio de divisas pueden afectar negativamente el valor de las inversiones del subfondo.

Riesgo de evento: El valor total de todos los tipos de inversiones puede verse afectado por devaluaciones, intervenciones gubernamentales o políticas en mercados

relevantes o fluctuaciones del mercado irregulares y repentinas.

La lista de riesgos más arriba citada no es exhaustiva. Otros factores pueden influir en el valor de los activos subyacentes y, por consiguiente, en el valor de las inversiones del subfondo.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	0
Gastos de salida	0
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del subfondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,40%
Gastos detraídos del subfondo en casos específicos	
Comisiones de rentabilidad	Ninguna

Las comisiones y los gastos soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del subfondo,

incluidos los de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Los gastos de entrada y de salida constituyen el porcentaje máximo aplicable y se abonan al distribuidor.

Los gastos corrientes se basan en los gastos soportados por el subfondo en el año precedente y pueden variar de año en año. Los gastos corrientes se definen como gastos destinados a sufragar los costes de funcionamiento del subfondo, incluidos los de comercialización y distribución, pero excluyendo los gastos de transacción de la cartera.

Si desea obtener más información acerca de los gastos y las modalidades de cálculo de la comisión de rentabilidad, remítase al folleto informativo, que está disponible en la siguiente página web: www.adepa.com.

Rentabilidad histórica

Este subfondo fue lanzado en 2018.

La Clase de participación fue lanzada en 2018-05-23.

Rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros.

No hay datos suficientes para proporcionar una indicación útil de la rentabilidad histórica para los inversores.

Los rendimientos son calculados en EUR.

La rentabilidad presentada es neta, todos los costes se han deducido.

Información práctica

Depositario: State Street Bank Luxembourg S.C.A.

El subfondo es parte de Adriza Investment Fund. El fondo contiene varios subfondos. Conforme a la normativa aplicable, el patrimonio, activo y pasivo, de cada subfondo está segregado de modo que cada subfondo sólo puede responder de sus propias deudas y cualquier gasto común.

Más información: Información adicional sobre el subfondo y copias de los datos fundamentales para el inversor, el folleto, los últimos informes anuales y semestrales están disponibles, gratuitamente, en inglés en: Adepa Asset Management S.A., 6A rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, en www.adepa.com o en distribuidores debidamente nombrados.

Precios de las participaciones: El último valor liquidativo de las participaciones está disponible en el domicilio social del fondo, el Central Administrator y la Sociedad Gestora o en www.adepa.com o en distribuidores debidamente nombrados.

Legislación Tributaria: El subfondo está sujeto a la normativa fiscal de Luxemburgo. Dependiendo de su residencia, esto podría incidir en su inversión.

Política de Remuneración: Información detallada sobre la Política de Remuneración, incluyendo las personas responsables de determinar las remuneraciones fijas y variables de los empleados, una descripción de los elementos fundamentales de la remuneración y una descripción general sobre cómo se determina la remuneración, está disponible en www.adepa.com/remuneration-policy/. Copias de la Política de Remuneración está a disposición de los inversores gratuitamente si lo solicitan.

Conversión: El inversor tiene derecho a cambiar las participaciones de un compartimento por las de otro. Puede obtener más información sobre cómo ejercer ese derecho en la sección "Conversion of Units" en el folleto del fondo.

ADEPA Asset Management S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, imprecisas o inconsistentes con el folleto del subfondo

ANEXO II

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

ADRIZA NEUTRAL, FI (Código ISIN: ES0118537002)

Nº Registro del fondo en la CNMV: 4231

La gestora del fondo es TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. (Grupo: TRESSIS, SV)

Objetivos y política de inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. SUBORDINADO.

Objetivo de gestión: Invertir al menos el 85% del patrimonio en el fondo principal (Adriza Investment Fund – Neutral Inversiones, Clase M, EUR. ISIN: LU1718487686)

Política de inversión: Este fondo reproduce en gran medida el comportamiento y la rentabilidad del fondo en el que invierte principalmente, ya que en condiciones normales invertirá al menos el 85% en el mismo, si bien no puede reproducir el principal por mantener un coeficiente mínimo de liquidez y soportar otros gastos.

El fondo utiliza la metodología del compromiso para la determinación de la exposición a riesgo global. El fondo no tiene capital garantizado, por lo que potencialmente puede haber ganancias o pérdidas.

El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que invierte principalmente se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en compraventas con pacto de recompra a un día de Deuda Pública OCDE de al menos media calidad crediticia (al menos BBB-).

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados, tanto con la finalidad de cobertura como de inversión.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 14:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Perfil de riesgo y remuneración

← Potencialmente menor rendimiento							Potencialmente mayor rendimiento→
← Menor riesgo							Mayor riesgo→
1	2	3	4	5	6	7	

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? porque la volatilidad será inferior al 10% anual y además porque el perfil de riesgo del Fondo Principal en el que invierte es también 4.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

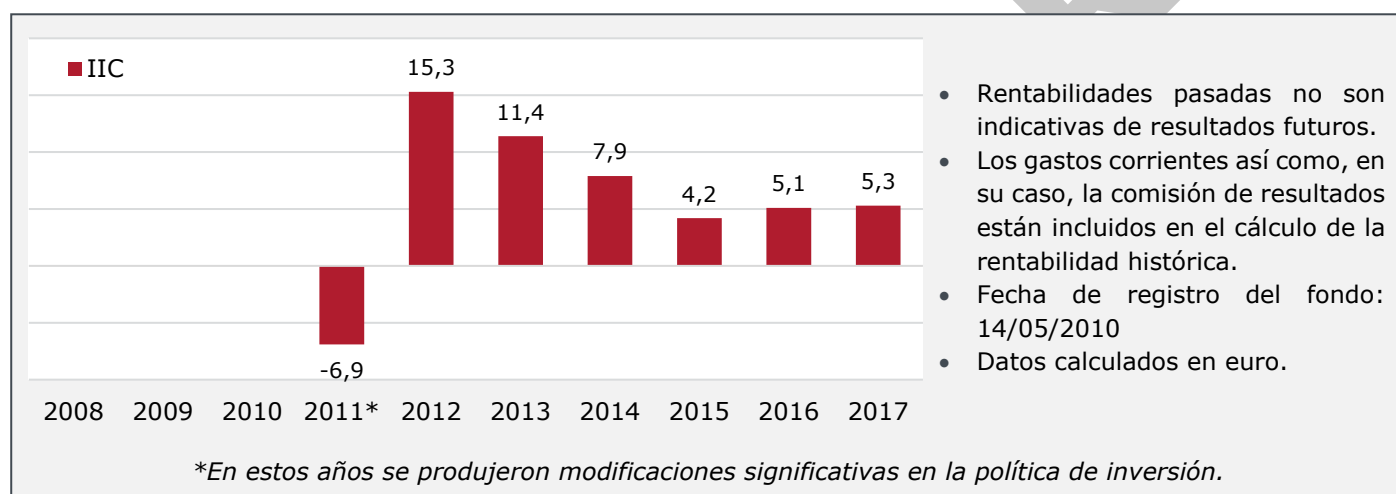
Gastos corrientes	1,85%
-------------------	-------

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

El TER del 1,85% señalado es un dato que ha sido simulado porque se han modificado las comisiones y porque va a invertir más del 85% en otro fondo principal.

Al tratarse de un fondo subordinado que va a invertir más del 85% de su patrimonio en otro fondo principal, deberá soportar los gastos corrientes de este último, que ascenderán a un máximo del 0,40 % a lo largo de un año. Asimismo, a estos gastos se añadirán los correspondientes a la comisión de gestión, que ascenderá a 1,40%, y a la comisión de depositaría que será de 0,05%.

Rentabilidad histórica



Datos actualizados según el informe anual disponible

Información práctica

El depositario del fondo es BANCO INVERSIS, S.A. (**Grupo:** BANCA MARCH).

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en Boletín de cotización de la Bolsa de Madrid y en la página web www.tressisgestion.com.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 14/05/2010 y está regulado por la CNMV.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 25/06/2018