

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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. Jorge Manrique, 12
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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,13	0,36	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,13	-0,14	-0,17

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	294.106,69	429.481,49	6	8	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.764.660,21	1.586.940,08	314	273	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	3.547	5.862	5.197	5.329
CLASE R	EUR	20.879	21.299	19.339	27.759

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	12,0607	13,6479	11,1575	12,5559
CLASE R	EUR	11,8317	13,4215	11,0226	12,4661

(*)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		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,04	0,04	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,63	-10,02	-1,79	6,55	-1,27	22,32	-11,14	14,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,83	16-06-2022	-3,83	16-06-2022	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,41	13-05-2022	3,00	16-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,69	21,81	19,57	13,66	12,41	12,25	39,74	14,47	
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,38	15,38	15,26	15,70	16,19	15,70	18,30	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,24	0,25	0,99	1,00	0,98	

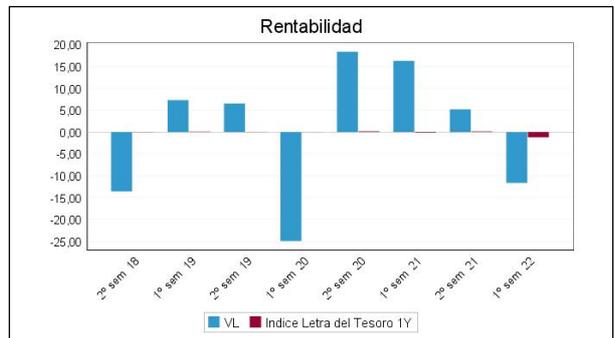
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,85	-10,13	-1,90	6,43	-1,39	21,76	-11,58	13,74	9,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,83	16-06-2022	-3,83	16-06-2022	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,41	13-05-2022	3,00	16-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,70	21,81	19,58	13,67	12,42	12,23	39,74	14,47	5,82
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41	0,16	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,16	14,16	13,62	13,50	13,35	13,50	14,12	8,76	6,91

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,49	1,49	1,47	0,74

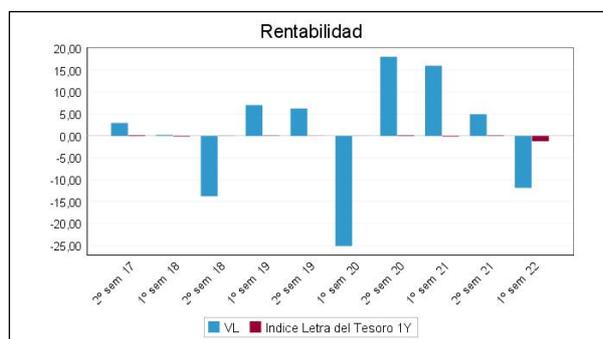
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	4.271	104	-7,75
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	84.877	1.125	-11,65
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	30.998	1.145	-18,76
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	441.834	5.681	-12,76
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	43.418	363	-1,55
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	605.396	8.418	-12,07

*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	19.765	80,92	24.579	90,49
* Cartera interior	3.641	14,91	4.076	15,01
* Cartera exterior	16.120	66,00	20.498	75,47
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,02	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.878	19,97	2.607	9,60
(+/-) RESTO	-217	-0,89	-26	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	24.426	100,00 %	27.161	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)	27.161	26.766	27.161	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,96	-3,38	1,96	-157,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,29	4,86	-12,29	-351,66
(+) Rendimientos de gestión	-11,50	6,07	-11,50	-288,46
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	1,58
+ Dividendos	1,04	0,63	1,04	63,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	172,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,79	3,76	-8,79	-332,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,65	1,27	-3,65	-385,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,85	0,07	-0,85	-1.397,54
± Otros resultados	0,70	0,28	0,70	143,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-1,21	-0,79	-35,21
- Comisión de gestión	-0,61	-1,06	-0,61	-42,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-2,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	26,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,64
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	15,87
(+) 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)	24.426	27.161	24.426	

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

3. Inversiones financieras

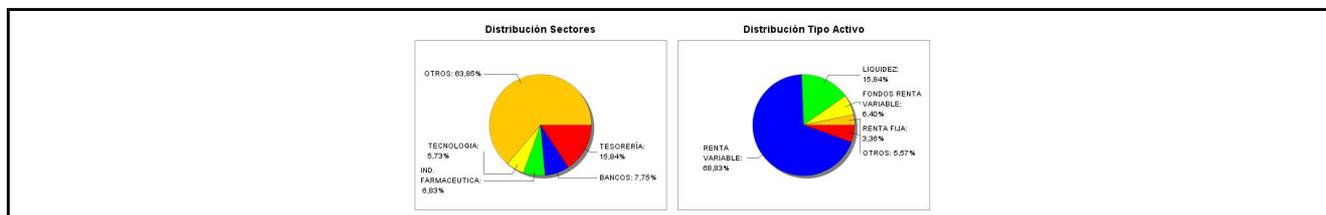
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	299	1,23	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	299	1,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.945	12,08	3.413	12,57
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	2.945	12,08	3.413	12,57
TOTAL IIC	397	1,62	663	2,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.641	14,93	4.076	15,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	521	2,13	524	1,93
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	521	2,13	524	1,93
TOTAL RV COTIZADA	13.869	56,75	19.494	71,78
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	13.869	56,75	19.494	71,78
TOTAL IIC	1.829	7,48	483	1,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.218	66,36	20.501	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.859	81,29	24.577	90,50

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 4150 12/22	581	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3825 09/22	268	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3800 12/22	266	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1115	
TOTAL DERECHOS		1115	
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8800 09/22	335	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 09/22	92	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 09/22	206	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 09/22	743	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 09/22	425	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 09/22	468	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 09/22	163	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 09/22	332	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Food & Beverage	C/ Futuro Stoxx 600 Food&Beverage 09/22	74	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 09/22	739	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 09/22	69	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 09/22	87	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 09/22	134	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 09/22	98	Inversión
Indice Stoxx 600 Good & Services	C/ Futuro Stoxx 600 G&S 09/22	88	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Utilities Price	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Utili 09/22	88	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3000 12/22	284	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 09/22	1.177	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Tecnology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 9/22	323	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Stoxx Europe 600 Industrial	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 09/22	195	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8000 12/22	307	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3400 12/22	163	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8700 12/22	167	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8500 12/22	327	Inversión
VIX	V/ Futuro s/VIX 07/22	30	Inversión
Euro Stoxx 50 Volatility Index	V/ Futuro Mini VSTOXX 07/22	15	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 16/09/22	165	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3500 12/22	1.470	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	C/ Futuro Hang Seng Index 09/22	132	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/22	174	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 09/22	395	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3350 09/22	704	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3175 12/22	667	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 9000 12/22	337	Inversión
Total subyacente renta variable		11174	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/22	1.412	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1412	
TOTAL OBLIGACIONES		12586	

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 (realizadas con el depositario) de divisa, alcanzan un importe total de 1.288,77 en miles de euros durante el período de este informe.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 250,00 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 12.470,90 en miles de euros durante el período de este informe.

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.

La primera parte del ejercicio se ha caracterizado por el fuerte retroceso de los mercados, prácticamente en todos sus ámbitos. Las bolsas han registrado pérdidas sustanciales, descontando un entorno económico en franco deterioro como consecuencia de un drástico cambio de expectativas de los agentes económicos, a raíz de la elevación histórica de la inflación en todo el mundo. Pero las malas noticias no han descansado únicamente en los mercados de renta variable, sino que los de renta fija han sido testigos igualmente de fuertes pérdidas, alcanzando resultados negativos de dos dígitos en casi todos los índices de referencia.

El ejercicio comenzaba con la invasión de Rusia en Ucrania en un acto sin precedentes y no descontado por los mercados. El 24 de febrero las tropas rusas traspasaron las fronteras de Ucrania bajo el pretexto de anexionarse las provincias más orientales y cercanas de origen eslavo, dentro de un ambicioso plan expansionista de Vladimir Putin, que al término del semestre prolongaba un conflicto con un coste económico, y sobre todo humanitario, sin precedentes.

Las reiteradas sanciones económicas internacionales sobre Rusia y el progresivo aislamiento de toda la comunidad internacional no ha sido suficiente para doblegar las intenciones de Putin, alargando una situación bajo la cual su principal consecuencia sobre la economía de todo el mundo está siendo el fuerte alza de los precios energéticos. Los precios del gas y del crudo no han doblegado su subida a lo largo de todo el periodo, facilitando un estrangulamiento de la oferta y como consecuencia una subida de cotizaciones histórica con fuertes repercusiones sobre el índice de precios. Como dijimos en el informe del primer trimestre, este escenario ha hecho replantear la seguridad de las fuentes de abastecimiento dentro de los países más desarrollados y sus políticas energéticas, muy vinculadas hacia países externos en vías desarrollo en muchos casos, y con un componente de inestabilidad política añadido.

Unido a lo anterior, las malas noticias que hemos recibido desde China durante los últimos meses, han enrarecido aún más la situación, perjudicando por tanto las perspectivas económicas. Las duras políticas seguidas de "covid cero" de las autoridades chinas y el consecuente parón económico han deteriorado las vías de exportación hacia terceros países, mediante el estrangulamiento de la operativa en sus puertos y canales de exportación, y presionando aún más la oferta y, por tanto, la subida de precios.

Así con todo, los registros de inflación que al comienzo del periodo se esperaba que fueran una variable meramente coyuntural, se han enquistado con el devenir de los meses, aflorando unas tasas superiores al 8% en muchos países. En el caso de España, incluso se superaba una tasa del 10,2% en junio, nivel no alcanzado desde 1985. Dichas subidas, evidentemente, se han traducido en un deterioro de las expectativas económicas con sucesivas revisiones a la baja de las estimaciones de crecimiento a lo largo del semestre, no sólo por entidades privadas de investigación económica, sino también por los principales organismos públicos de previsión económica. Al alcanzar el verano, en consecuencia, el debate se dirige hacia si la economía está lista para un mero "aterrizaje suave" o bien nos estamos adentrando en una recesión más o menos severa dentro de dos o tres trimestres.

Dentro de este contexto, los principales bancos centrales del mundo han modificado sensiblemente su actuación, empezando a retirar sus estímulos financieros en los mercados (o por lo menos avisando de futuras modificaciones en sus políticas) y elevando el precio del dinero, para combatir la fuerte inflación que está centralizando todo el debate internacional bajo los efectos dañinos que acompaña en el ámbito político, social y, por supuesto, económico.

Así, la Reserva Federal de Estados Unidos ha ido adaptando su política monetaria, comenzando con tres subidas de tipos de interés, cuyo último movimiento ha supuesto una elevación de 75 puntos básicos, movimiento no visto desde hace más de veinte años. A principio del ejercicio, se descontaba un nivel objetivo de los FED Funds en el entorno del 2,50-3,00%, pero el deterioro de las expectativas está corrigiendo los pronósticos hacia el 3,50%, como mínimo.

El BCE y el Banco de Inglaterra igualmente han liderado un cambio de actuación monetaria, aunque en el primer caso el fuerte endeudamiento de los países periféricos (España, Portugal, Italia y Grecia) y la ampliación de sus primas de riesgo, han obligado a una intervención más pausada, articulando todavía nuevos mecanismos de actuación en los mercados para apoyar la sostenibilidad de su deuda. No obstante, con todo, las fuertes presiones inflacionistas están endureciendo las facilidades monetarias, también en Europa, aunque se prevé que igualmente se desembocará en un retroceso

económico en el último trimestre o a comienzos de 2023.

La traslación sobre los mercados de este deterioro económico y la implantación de las consiguientes políticas monetarias más restrictivas están impactando sobre los mercados monetarios y de deuda. En el primer caso, el Euribor a 12 meses, principal indicador del coste hipotecario en España, ha iniciado una corrección brusca, partiendo de un nivel próximo al -0,50% al comienzo del ejercicio hasta superar el 1,00% en junio. Ni que decir tiene, que dicho incremento en el coste de la principal fuente de financiación del mercado inmobiliario tendrá un efecto significativo sobre el sector en 2023. La buena noticia, sin embargo, que nos diferencia de anteriores crisis inmobiliarias, se basa en la excelente situación actual de solvencia y liquidez del sistema financiero, que impedirá con seguridad un impacto mayor y alargamiento de la posible crisis, facilitando una recuperación posterior mucho más rápida y equilibrada.

Los mercados de renta fija, tanto de deuda como de crédito, se han visto sometidos también a una fuerte volatilidad, castigando duramente sus cotizaciones y dirigiendo sus rentabilidades hacia máximos no vistos desde hace más de diez años. En el caso del bono alemán a diez años, que sirve como referencia para toda la deuda europea a largo plazo y que mide la temperatura de su economía, ha pasado de cotizar en el entorno del -0,40% hasta superar el +1,60% en junio, mientras que el Treasury americano ha rebasado el 3,25% en ciertos momentos, niveles que han provocado fuertes pérdidas en las carteras de renta fija, y como hemos dicho, en los principales índices internacionales. No se recuerda un comportamiento tan negativo en los mercados de Deuda desde la década de los ochenta, tal y como el que hemos visto durante estos seis primeros meses de 2022. La pendiente de las curvas ha sido la variable gran observada al reflejar las expectativas de los inversores, sobre todo si persiste su aplanamiento, circunstancia que podría descontar un deterioro económico mayor.

Las bolsas no han escapado de este panorama tan negativo, registrando caídas significativas (S&P 500 -20%, Nasdaq Composite -28%; o Stoxx 600 -15%) en el transcurso del semestre. De cara al verano, toda la atención se centra en la revisión a la baja de las estimaciones de beneficios y en el ajuste de valoraciones. Quizás los sectores más defensivos han posibilitado un recorrido más solvente frente a las compañías de mayor crecimiento y valoración, aunque el castigo ha sido generalizado a excepción de unos pocos valores favorecidos por el alza de los precios de la energía o de la alimentación. Las materias primas industriales o mismamente el oro tampoco han servido de activos refugio, truncando su excelente recorrido anterior. Como escasas alternativas de cara combatir este escenario tan negativo, únicamente el dólar ha funcionado correctamente, favorecido por el alza de tipos y la búsqueda de seguridad por parte de los inversores.

Por último, debemos destacar que la normativa sostenible (ASG) y su aplicación en el ámbito financiero, continúa con paso firme, si bien las dificultades técnicas y de puesta en práctica han aconsejado cierta ralentización en su difusión y puesta en marcha.

Adriza Global, FI ha registrado un resultado negativo durante el primer semestre del año del -11.85% en la clase R y -11,63% en la clase I. Hasta alcanzar un valor liquidativo de 11,83 euros en la Clase R y 12,06 euros en la Clase I. Dentro del mal comportamiento del mercado en general, el fondo ha logrado compensar parte de las caídas mediante una estrategia de cobertura y reducción de posiciones en sectores vulnerables frente a subidas de tasas y bajo crecimiento económico, lo cual no ha impedido obtener un resultado negativo, como decimos. La evolución negativa de los mercados de renta fija y variable ha sido determinante en la evolución del resultado de la cartera.

Dentro de este proceso de rotación sectorial y geográfica, así como reducción de posiciones con escaso potencial de crecimiento en este entorno macroeconómico y geopolítico, se han incrementado las posiciones de caja, que le permitirán al fondo buscar nuevas oportunidades de inversión a precios más competitivos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el capítulo de la renta fija, las inversiones se han dirigido preferentemente hacia activos monetarios, especialmente emisiones primarias de pagarés de empresa, bonos con cupón variable y activos soberanos con tipo de interés ligado a la evolución de la inflación. Las duraciones se han mantenido bajas en general.

En renta variable, su aproximación ha sido igualmente conservadora de acuerdo con la tendencia negativa de todos los índices bursátiles. Se ha primado los sectores de energía y eléctricas, acompañados de consumo estable, tecnología y farmacia. Dentro del sector financiero se ha invertido en nombres concretos, preferentemente dentro del mercado americano y del Ibex. Durante la primera parte del periodo, las inversiones giraron hacia empresas de "valor", siguiendo un ciclo de fuerte recuperación económica tras la pandemia, pero el cambio de escenario obligó a un cambio de criterio, buscando valores "refugio", favorecidos por un entorno de fuerte incertidumbre y elevada inflación.

Como en periodos anteriores, las inversiones sostenibles o ASG han tenido un papel fundamental en el diseño de la

estrategia de inversión, sobre todo en aquellas IIC cuya política de inversiones sigue criterios específicos de sostenibilidad. Nuestra concepción de los objetivos de sostenibilidad requiere un compromiso a largo plazo, incluso dentro de un entorno complicado como lo ha sido el primer semestre de 2022.

Los fondos multiactivos han mantenido su estrategia inversora a largo plazo, conservando un comportamiento similar a sus índices de referencia, a través de la combinación de IIC de perfil pasivo y de gestión activa.

Nuestra mayor apuesta en materia de divisas ha sido el dólar estadounidense, cuya política monetaria supone, a nuestro entender, una apreciación significativa a medio plazo en función del entorno inflacionario que ha persistido a lo largo de la primera parte del año. Por otro lado, la fuerte volatilidad de las materias primas, incluido el oro, ha aconsejado una aproximación prudente, relajando las inversiones en su clase.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -11,85% en la clase R y -11,63% en la clase I mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,58 %.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 20.879 en miles de euros, frente a 21.299 miles de euros del semestre anterior.

El número de accionistas ha pasado de 273 a 314.

El valor liquidativo ha finalizado en 11,8317 euros frente a 13,4215 euros a cierre de 2021. Su rentabilidad, por tanto, ha sido del -11,85 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,73 % del patrimonio medio frente al 1,49 % de 2021.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 3.547 miles de euros, frente a 5.862 en miles de euros del semestre anterior.

El número de accionistas ha pasado de 8 a 6.

El valor liquidativo ha finalizado en 12,0607 euros frente a 13,6479 euros a cierre de 2021. Su rentabilidad, por tanto, ha sido del -11,63 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,49 % del patrimonio medio frente al 0,99 % de 2021.

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

A lo largo del periodo, la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -11,85 % en la clase R y -11,63 %, frente a -12,76 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo destacamos las siguientes operaciones de renta variable:

Compras: ETFs de MSCI World, Squirrel Media, Nvidia Corp, Inditex, Enerside Energy

Ventas: Ericsson, Raiffeisen Bank, Valero Energy, Marathon Petroleum, Micron Tech.

Con respecto a otras IIC, los reembolsos han sido: Adriza Renta Fija Corto Plazo, Allianz GL Artificial Intel.

En renta fija: ha adquirido pagares de Arquimea con vencimiento sept 2022

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado numerosas operaciones en el mercado de futuros de índices y sectoriales, así como coberturas a través de opciones.

Destacamos compras de Índices Nasdaq100, Eurostoxx50, S&P500, Nikkei y Hang Seng, y Sectoriales europeos y americanos

Combinación de estrategias de cobertura en índices, llamados Put Spreads en Nasdaq100, S&P500 y Eurostoxx50

d) Otra información sobre inversiones.

La sociedad no mantiene activos de dudosa recuperación al término del periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 20,70 % en la clase R y 20,69 % en la clase I, frente al 21,81 % en la clase R y 21,81 % en la clase I 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.

Los costes imputados en la IIC debido al servicio de análisis se han situado en 3.845,42 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se visten de nuevo de manera negativa, debido sobre todo a una alta inflación en todos los países cuya evolución dependerá fundamentalmente de la reducción de los precios de la energía, y por tanto, de la finalización del conflicto en Ucrania. No obstante, el fuerte castigo inducido al mercado, descontando un entorno de recesión en dos o tres trimestres, parece excesivo a simple vista. Las medidas tomadas por los responsables monetarios, alzando los tipos de interés y retirando los estímulos financieros, parecen encaminarse en el buen sentido, aunque probablemente las autoridades tendrán que equilibrar sus efectos si se produce un rápido e inesperado deterioro.

Nuestro escenario económico prevé cierta ralentización económica en el panorama internacional de cara al último trimestre y primer parte del año que viene, pero sin una entrada en recesión. Nuestra apuesta queda condicionada dentro de un escenario de relajación de la inflación a medida que se instrumenten nuevas medidas energéticas y los efectos base en su cálculo tomen forma. Bajo ese escenario, pensamos que al finalizar el primer semestre aparecen oportunidades de inversión a medio plazo, significativamente en el capítulo de la renta fija, donde los retrocesos han sido dramáticos, incluso en emisores con solvencia y liquidez contrastadas. En renta variable, quizás haya que atender a las correcciones de las estimaciones de resultados empresariales por parte de los analistas durante el verano para comprobar si la evolución negativa de la economía es más acentuada o no.

Y como decíamos al finalizar el primer trimestre, se nos presenta un escenario complejo para los mercados financieros con un cambio de actuación agresiva de los bancos centrales, que aconseja una vez más un planteamiento inversor conservador y equilibrado con un horizonte de inversión a largo plazo.

Adriza Global a pesar de presentar resultados negativos al cierre del semestre, ha mostrado un desempeño sustancialmente mejor al del mercado de renta variable en su conjunto, gracias a una estrategia de rotación de sectores y coberturas parciales de cartera. El entorno macroeconómico y geopolítico ha sido considerablemente negativo a lo largo

de este primer semestre del 2022, convirtiéndose en un gran reto para la actividad de gestión.

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
ES0505629008 - PAGARE ARQUIMEA GROUP, S.L. 0,85 2022-09-14	EUR	299	1,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		299	1,23	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		299	1,23	0	0,00
ES0622060954 - DERECHOS FCC	EUR	5	0,02	0	0,00
ES0105634002 - ACCIONES Enerside Energy	EUR	33	0,14	0	0,00
ES0183304080 - ACCIONES Squirrel Media SA	EUR	263	1,08	0	0,00
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	270	1,11	277	1,02
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	522	2,14	752	2,77
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	165	0,68	289	1,06
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	94	0,38	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	84	0,31
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	108	0,44	122	0,45
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	173	0,71	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	276	1,13	392	1,44
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	185	0,76	159	0,59
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	151	0,62	238	0,88
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	81	0,30
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	269	1,10	312	1,15
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	180	0,74	202	0,74
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	130	0,53	184	0,68
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	123	0,45
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	122	0,50	198	0,73
TOTAL RV COTIZADA		2.945	12,08	3.413	12,57
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		2.945	12,08	3.413	12,57
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	243	0,99	500	1,84
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	154	0,63	163	0,60
TOTAL IIC		397	1,62	663	2,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.641	14,93	4.076	15,01
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	0	0,00	524	1,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	524	1,93
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	521	2,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		521	2,13	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		521	2,13	524	1,93
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		521	2,13	524	1,93
FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU	EUR	1	0,00	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	201	0,82	0	0,00
US54911Q1076 - ACCIONES Loyalty Ventures Inc	USD	1	0,01	11	0,04
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	127	0,52	228	0,84
IT0005434615 - ACCIONES Almawave Spa	EUR	0	0,00	49	0,18
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	377	1,54	617	2,27
US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group In	USD	0	0,00	34	0,12
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	187	0,77	168	0,62
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	39	0,16	72	0,27
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	187	0,76	264	0,97
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	219	0,90	257	0,95
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	255	1,04	317	1,17
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	160	0,66	350	1,29
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	75	0,31	128	0,47
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	24	0,10	38	0,14
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	0	0,00	154	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	57	0,23	0	0,00
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	174	0,71	170	0,63
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	33	0,14	112	0,41
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	133	0,55	233	0,86
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	172	0,71	172	0,63
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	258	1,05	343	1,26
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	136	0,56	0	0,00
FR0010451203 - ACCIONES Rexel SA	EUR	0	0,00	89	0,33
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	138	0,57	199	0,73
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	0	0,00	141	0,52
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	730	2,99	763	2,81
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	84	0,34	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	140	0,57	431	1,59
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	73	0,30	357	1,32
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	260	1,07	251	0,92
US62886E1082 - ACCIONES Accs. NCR Corporatio	USD	0	0,00	106	0,39
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	132	0,54	154	0,57
AT0000606306 - ACCIONES Raffaelsen Bank Intl	EUR	0	0,00	388	1,43
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	89	0,36	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	83	0,34	132	0,49
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	285	1,17	345	1,27
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	181	0,74	139	0,51
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	277	1,13	356	1,31
US9285634021 - ACCIONES VMware Inc	USD	163	0,67	51	0,19
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	194	0,79	126	0,46
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	182	0,74	184	0,68
US5341871094 - ACCIONES Lincoln National Cor	USD	89	0,37	60	0,22
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	312	1,28	212	0,78
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	0	0,00	160	0,59
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	188	0,77	251	0,92
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	3	0,01	281	1,03
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	140	0,57	330	1,22
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	0	0,00	174	0,64
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	192	0,79	228	0,84
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	306	1,25	353	1,30
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	0	0,00	132	0,49
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	146	0,60	160	0,59
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	107	0,44	70	0,26
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	226	0,92	232	0,85
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	201	0,74
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	176	0,72	112	0,41
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	128	0,53	258	0,95
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	145	0,59	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	533	2,18	643	2,37
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	365	1,49	434	1,60
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	187	0,76	161	0,59
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	212	0,87	186	0,68
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	476	1,95	790	2,91
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	23	0,09	0	0,00
US1667641005 - ACCIONES Chevrontoxaco Corp	USD	0	0,00	77	0,29
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	115	0,47	119	0,44
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	146	0,60	147	0,54
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	254	1,04	226	0,83
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimpey PLC	GBP	157	0,64	150	0,55
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	0	0,00	136	0,50
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	187	0,76	211	0,78
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	360	1,47	312	1,15
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	142	0,58	155	0,57
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	0	0,00	166	0,61
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	130	0,53	39	0,14
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	0	0,00	121	0,44
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	167	0,68	252	0,93
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ	USD	257	1,05	302	1,11
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	169	0,69	221	0,82
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	177	0,73	201	0,74
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	300	1,23	390	1,43
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	275	1,01
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	791	3,24	1.393	5,13
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	238	0,97	305	1,12
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	273	1,12	418	1,54
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	0	0,00	242	0,89
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	222	0,91	279	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		13.869	56,75	19.494	71,78
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		13.869	56,75	19.494	71,78
US53656F4173 - PARTICIPACIONES Roundhill Ball Metav	USD	42	0,17	53	0,20
US00214Q8078 - PARTICIPACIONES ETF ARK Innovation	USD	0	0,00	25	0,09
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	382	1,56	0	0,00
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	663	2,71	0	0,00
IE00BJ0KDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	742	3,04	0	0,00
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif	EUR	0	0,00	405	1,49
TOTAL IIC		1.829	7,48	483	1,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.218	66,36	20.501	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.859	81,29	24.577	90,50

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total