

## ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,30	0,42	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,20	-0,17	-0,14

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	429.481,49	467.487,24	8	8	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.586.940,08	1.618.745,19	273	284	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	5.862	5.197	5.329	5.082
CLASE R	EUR	21.299	19.339	27.759	29.184

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	13,6479	11,1575	12,5559	10,9847
CLASE R	EUR	13,4215	11,0226	12,4661	10,9598

(\*)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		0,43	0,45	0,88	0,85	1,76	2,61	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R		0,68	0,43	1,11	1,35	1,75	3,10	patrimonio	0,04	0,08	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,32	6,55	-1,27	3,39	12,47	-11,14	14,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,81	26-11-2021	-3,81	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,18	21-12-2021	2,18	21-12-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,25	13,66	12,41	9,45	13,08	39,74	14,47		
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,70	15,70	16,19	16,75	17,52	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.

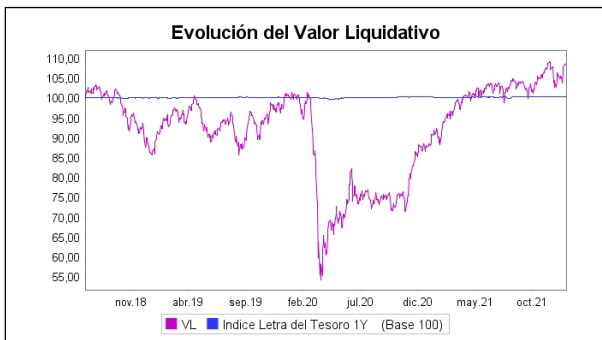
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,24	0,25	0,25	0,25	1,00	0,98	0,68	

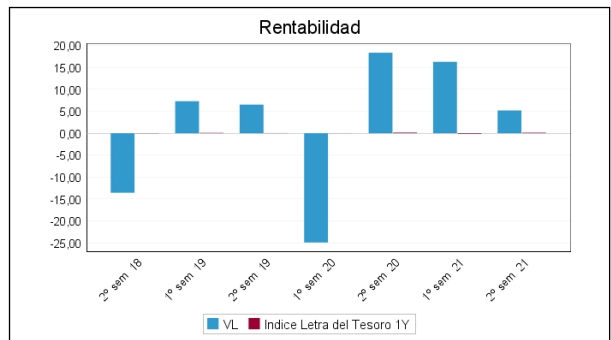
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	21,76	6,43	-1,39	3,22	12,40	-11,58	13,74	-13,56	8,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,82	26-11-2021	-3,82	26-11-2021	-15,81	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,18	21-12-2021	2,18	21-12-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,23	13,67	12,42	9,29	13,10	39,74	14,47	11,06	19,28
<b>Ibex-35</b>	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,65	25,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16	0,25	0,71
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	13,50	13,50	13,35	13,26	13,61	14,12	8,76	7,56	7,84

(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.

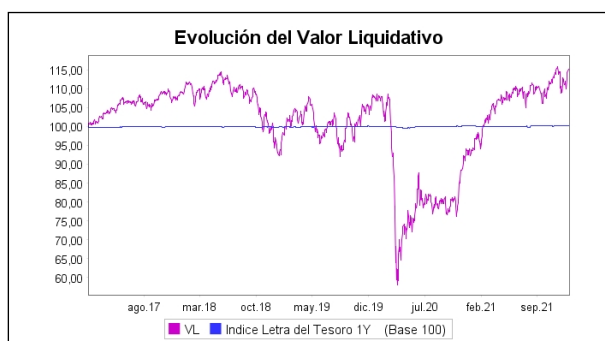
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,47	1,49	1,50

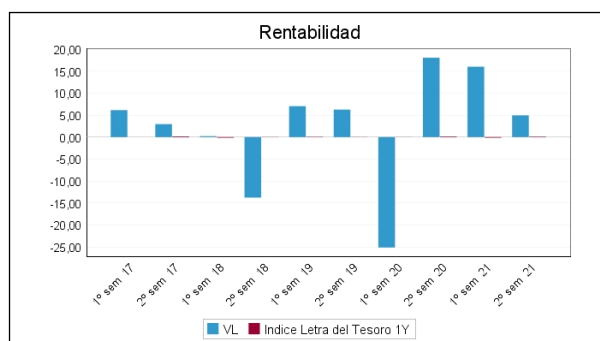
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.494	110	-1,47
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	79.723	1.056	3,14
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	22.351	760	4,41
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	418.565	5.043	4,32
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	37.284	332	-0,16
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	564.417	7.301	3,79

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.579	90,49	24.605	91,93
* Cartera interior	4.076	15,01	3.614	13,50
* Cartera exterior	20.498	75,47	20.986	78,41
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.607	9,60	2.087	7,80
(+/-) RESTO	-26	-0,10	74	0,28
TOTAL PATRIMONIO	27.161	100,00 %	26.766	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)	26.766	24.536	24.536	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,38	-6,19	-9,53	-44,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,86	14,77	19,52	-66,31
(+) Rendimientos de gestión	6,07	16,93	22,88	-63,27
+ Intereses	0,07	0,08	0,14	-11,41
+ Dividendos	0,63	0,90	1,52	-28,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,01	-133,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,76	13,39	17,04	-71,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,27	2,20	3,46	-40,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,26	0,33	-74,59
± Otros resultados	0,28	0,09	0,37	229,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-2,16	-3,36	-42,48
- Comisión de gestión	-1,06	-1,94	-2,99	-44,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	4,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,08	-18,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,81
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,13	-0,21	-40,02
(+) 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)	27.161	26.766	27.161	

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



### 3. Inversiones financieras

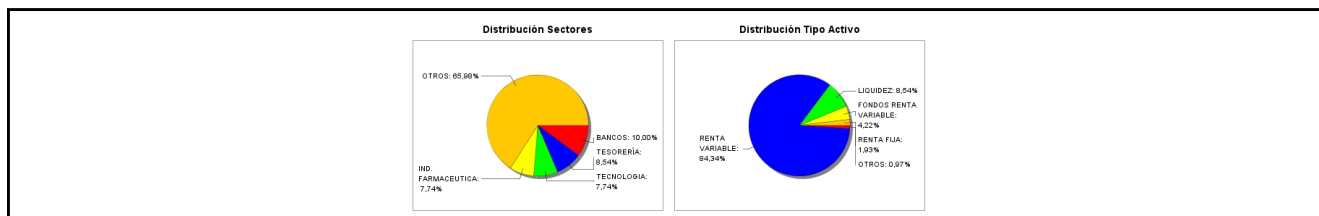
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.413	12,57	3.462	12,93
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	3.413	12,57	3.462	12,93
TOTAL IIC	663	2,44	153	0,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.076	15,01	3.614	13,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	524	1,93	526	1,96
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	524	1,93	526	1,96
TOTAL RV COTIZADA	19.494	71,78	19.788	73,93
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	19.494	71,78	19.788	73,93
TOTAL IIC	483	1,78	667	2,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.501	75,49	20.980	78,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.577	90,50	24.594	91,88

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 4610 03/22	596	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 16000 03/22	827	Inversión
Total subyacente renta variable		1422	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1422	
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 03/22	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 03/22	198	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 03/22	158	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 03/22	95	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 03/22	108	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Technology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 03/22	693	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 03/22	169	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 03/22	61	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Utilities Price	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Utili 03/22	97	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 03/22	262	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 03/22	749	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 03/22	91	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 03/22	359	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 03/22	733	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 03/22	207	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 21/01/22	83	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/22	334	Inversión
Accs. Faurecia	V/ Opc. PUT Opción Put s/Faurecia 36 01/22	72	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 13900 03/22	2.155	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3990 03/22	1.546	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>8269</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/22	250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		250	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		8519	

#### 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 651,54 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 500,00 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 5.039,29 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.

Dos factores han caracterizado la evolución de los mercados financieros a lo largo de la segunda parte del año. Por un parte, la elevada tasa de inflación que ha impactado sobre todas las economías ha tenido un efecto fundamental sobre las decisiones de inversión, aunque su aparición fue considerada transitoria inicialmente. La fuerte recuperación económica tras la pandemia está teniendo un efecto negativo sobre el abastecimiento en las industrias y consumidores, con el consiguiente efecto alcista de precios. La acumulación de existencias ante la falta de medios y recursos para su distribución, junto con un alza de los precios de la energía, debido a circunstancias preferentemente geopolíticas (Rusia y Argelia), están impulsando la inflación hacia tasas no vistas desde más de treinta años, acercándose al 7% en varias de las principales economías de todo el mundo al terminar el año 2021.

En segundo lugar, la evolución de la pandemia del COVID-19 ha seguido influyendo en el comportamiento de los ciudadanos y por ende, sobre la economía, donde la variante Ómicron ha tomado el relevo de la cepa Delta, liderando una sexta ola de contagios, que aunque con menos efectos sobre la salud de los ciudadanos por razón de la vacunación, ha acelerado el ritmo de contagios, dificultando una vez más la vuelta a la situación de normalidad anterior a la crisis de principios de 2020. La pandemia y sus efectos sobre las economías, a pesar del esfuerzo de vacunación, como decimos en todos los países, no acaban de desaparecer, retrasando la esperanza de un balance adecuado para un desarrollo económico equilibrado, sostenible y favorable en un futuro próximo.

La respuesta de los bancos centrales ha continuado manifestándose con mayores estímulos monetarios e intervenciones en los mercados, si bien en la última parte del semestre, la FED de EE.UU. ha adelantado un cambio de actuación a partir de diciembre, como consecuencia de la negativa evolución de los precios ("tapering"). Se espera que la Reserva Federal finalice antes del verano su programa de compras de activos de renta fija en los mercados para comenzar un proceso de regulación monetaria, elevando los tipos de interés a la vuelta de las vacaciones. Sin embargo, por parte del BCE, las intenciones de endurecimiento monetario todavía no se han manifestado ante la mayor preocupación por las consecuencias de la crisis sanitaria sobre la economía europea.

En el transcurso del semestre, tampoco podemos olvidar las dudas sobre la situación económica en China a raíz de la crisis inmobiliaria manifestada a partir del verano en una de sus mayores promotores inmobiliarios y su riesgo de impago (Evergrande). Dicha empresa reúne un pasivo de más de 350 mil millones de dólares y ha levantado grandes dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo debido a su posible contagio, incluso en toda la zona asiática. Al término del ejercicio, las noticias no están del todo claras y sigue sin vislumbrarse un esclarecimiento de la situación. Bajo este escenario, los mercados de bonos y obligaciones han estado muy ligados durante el período a la evolución de la curva norteamericana, donde el bono de referencia a diez años americano ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que hasta el momento no ha acabado de fructificar. El aumento en la pendiente de las curvas de tipos fue la constante del año, así como la comprensión de las primas de riesgo de los emisores de crédito. El 2021 no ha sido el año para los bonos de gobierno, ya que la reactivación económica, la llegada de la inflación y el anuncio de la retirada de estímulos fueron los principales catalizadores para las ventas en el segmento más seguro de la deuda. El índice agregado de deuda soberana norteamericana terminó el año con caídas del 2,3%, por ejemplo, mientras que el europeo lo hacía con retrocesos del 3,4%. Su peor año desde 2013 y 2017, respectivamente.

Por su lado, las bolsas han registrado movimientos todavía al alza en la segunda mitad de 2021, descontando una fuerte

recuperación tras la pandemia. El Ibex no obstante ha mostrado de nuevo gran debilidad por la negativa evolución de los sectores ligados al turismo, Inditex y el sector financiero en general.

El ejercicio 2021 se salda con avances tanto en las bolsas de Estados Unidos (+27% el S&P 500) como en Europa (+22% el Stoxx 600), no así en Asia (-3% el MSCI Asia P.), debido principalmente a la debilidad de los mercados en China, como decimos. El agregado global avanzó un 17% en el año, unos avances de doble dígito que se vieron impulsados por la gran reapertura económica que se tradujo en un aumento del consumo, una fuerte recuperación en la inversión y que apoyaron los beneficios empresariales hasta recuperar y sobrepasar los niveles anteriores a la crisis. A nivel sectorial, la recuperación en los precios del petróleo impulsó al sector energético que ha sido el mejor de 2021 con avances del 54%. Por otra parte, la tecnología volvió a repetir un año en positivo, siendo el segundo mejor sector con avances del 26% y también la subida de los tipos a largo plazo permitió al sector financiero subir un 21% en el año. En la parte baja, el sector de "utilities", que se apreció un escaso 7,2%, lastrado por la subida de tipos de interés.

Con respecto a las divisas, el dólar ha conseguido apreciarse un 7% contra el euro hasta 1,1336 EUR/USD. Por su parte, el cruce de la libra esterlina ha finalizado con un cambio de 0,8399 EUR/GBP, cerrando un año con caídas del 1% frente al euro.

En el mercado de materias primas, la gran reapertura global impulsó la cotización del petróleo un 51% en 2021. En cuanto al oro, la cotización cerraba con alzas, en medio de la creciente presión asociada al incremento de casos provocada por la variante ómicron y el consiguiente temor a nuevas medidas restrictivas para la economía. En el acumulado anual la cotización ha retrocedido cerca de un 4%, ligero retroceso tras asistir a una fuerte recuperación económica en 2021. Como dato adicional, debemos destacar que la transición hacia una economía más sostenible viene acompañada por un nuevo marco regulatorio que tiene como propósito guiar a compañías e inversores nacionales e internacionales en sus planes de descarbonización, identificando actividades y sectores económicos ambientalmente sostenibles y que contribuyan a la reducción de emisiones de CO<sub>2</sub>, junto a políticas de buena gobernanza y fuerte impulso social. Su fin es encauzar las inversiones hacia aquellos sectores que mejor contribuyan a lograr la meta de la neutralidad climática en el año 2050. La Comisión Europea pretende aprobar el acto delegado y su taxonomía "verde" en los primeros meses de 2022 para su posterior ratificación por Parlamento Europeo y del Consejo de la U.E. No obstante, la dificultad en su implantación real puede retrasar acontecimientos.

Adriza Global, Fi ha registrado un resultado muy positivo positivo en el segundo semestre del año, alcanzando una rentabilidad del 4,95% en la clase R y 5,19% en la clase I, lo que supone un valor liquidativo de 13,4214575 euros en la clase R y 13,647895 en la clase I.

El rendimiento acumulado en 2021 se ha situado en el 21,76% en la clase R y 22,52% en la clase I. La sociedad ha registrado una evolución positiva durante el periodo, a pesar de algunos episodios de volatilidad elevada, vistos durante los meses de Septiembre y Noviembre.

La sociedad no ha variado su política de inversiones, apostando por los activos bursátiles tradicionales, tanto de tipo cíclico como de crecimiento. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 87% y una inversión en dólares elevada, sin coberturas de divisa.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada por sectores y ámbito geográfico, dentro de su cartera de renta variable, mantiene una pequeña exposición de renta fija del 1,9% así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC del 4,2%. Por último, mantiene en cartera, futuros de índices generales y sectoriales a modo de cobertura de alrededor del 9% del patrimonio.

La liquidez al término del ejercicio se situaba en el 9%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como adelantamos en el informe trimestral, la mayoría de las IIC siguen incorporando factores ASG dentro de la política de inversión o motivos "no financieros" en combinación con razones financieras y del propio retorno de las carteras.

Con respecto a la renta fija, la estrategia de inversión se ha mantenido bajo criterios conservadores ante el bajo nivel de rentabilidad de los activos de referencia y el estrechamiento histórico de las primas de riesgo o "spreads" de los emisores privados. Por tanto, la duración de las inversiones se ha situado en zonas neutrales en comparación con sus índices de referencia, cuando no por debajo. La mayor actuación ha vuelto a ser en la participación de las subastas de mercado primario de pagarés de empresa. La exposición en emergentes ha sido escasa y en el mercado de "high yield" se ha intervenido de forma selectiva y en función de la solvencia del emisor.

Con respecto a los mercados de renta variable, se ha aprovechado el buen momento de las bolsas, combinando

inversiones de contado con la exposición a través de otras IIC de gestoras normalmente internacionales de prestigio reconocido. No ha habido una diferenciación sustancial entre inversiones de compañías de valor y de crecimiento, sino una combinación de ambas. Se ha intentado aprovechar el mejor análisis y resultados de cada compañía para invertir en aquellas con mejores perspectivas. En los fondos “multiactivos”, se ha combinado la exposición en inversiones de renta fija y variable mediante otras IIC, ya sea de gestión activa de la cartera o de forma mayormente indexada a los índices de referencia. La estrategia ha sido la de aproximarse de la forma más aconsejable al comportamiento del mercado, con escasas separación de rentabilidad y volatilidad (“tracking error” reducido).

Las inversiones en materias primas se han realizado mediante índices y preferentemente con subyacente oro.

La divisa de mayor exposición ha sido el dólar que en el transcurso del periodo ha estado preferentemente sin cobertura para aprovechar el ciclo expansivo del billete verde frente a otras monedas.

Y como también señalábamos al finalizar el tercer trimestre, se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

c) Índice de referencia.

Clase I

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 22,32% mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,39%.

Clase R

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 21,76% mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,39%.

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

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 5,862 millones de euros frente a 6,065 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 8.

El valor liquidativo ha finalizado en 13,6479 frente a 12,9740 del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 5,28%

Los gastos soportados en el último semestre han sido de 0,49% del patrimonio medio frente al 0,50% anterior.

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 21,299 millones de euros frente 20,701 a millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes, a lo largo del semestre, ha pasado de 284 a 273.

El valor liquidativo ha finalizado en 13,4215 frente a 12,7882 del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 5,04%.

Los gastos soportados en el último semestre se han mantenido en 0,74% del patrimonio medio.

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

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 5,28% a lo largo del semestre frente a 4,32% de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 5,04% a lo largo del semestre frente a 4,32% 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.

Las principales operaciones de renta variable han sido las adquisiciones de Barclays PLC, Rexel SA, Carrefour, Grifols SA. Las Ventas de General Dynamics Corp, Experian PLC, Ipsen SA

En renta fija, no hay operaciones que reseñar.

Con respecto a otras IIC, como inversiones señalamos: Suscripción de participaciones de Adriza Renta Fija Corto Plazo S. Reembolsos de Participaciones de MSIF-Asian Opport y BAI Glifford Worl Emerging MKT

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de

1 años y 3 meses y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 7,5%.

No mantiene inversiones en litigio de dudosa recuperación

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado estrategias de covered call (compra de contado y venta de opción call) sobre las acciones de Micron Technologies. Venta de puts de Valeo, y operaciones de compras varias de Futuros sobre índices generales y sectoriales con coberturas en opciones de futuros de índices generales, así como sus renovaciones trimestrales de Septiembre y Diciembre

Adicionalmente, ha vendido a modo de cobertura parcial futuros sobre el Euro y sobre índices de volatilidad

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

La volatilidad de la IIC ha sido de 13,66% frente al 12,41% del trimestre anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor o 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 10.789,99 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las previsiones de los mercados para el nuevo ejercicio son en cierto modo comprometidas. Tras un periodo de fuerte recuperación económica y expansión de los mercados tras la pandemia, la amenaza de la inflación está facilitando probablemente un cambio de actuación de los bancos centrales, tras un prolongado periodo de expansión y estímulos monetarios. A pesar de las consecuencias todavía negativas de la pandemia sobre la economía, parece que los máximos responsables monetarios empiezan a cambiar su discurso, muy influidos por una presión inflacionaria que dura ya bastantes meses. Los mercados de renta variable han registrado fuertes alzas en 2021 y las valoraciones están más

ajustadas, mientras que en la renta fija su atractivo es muy escaso. Por otro lado, se destapan significativos desequilibrios macroeconómicos a raíz de las medidas anti-Covid que inciden negativamente en el futuro económico internacional. No obstante, por otro lado, tenemos todavía una elevada liquidez, no sólo por los bajos tipos de interés, sino además por los fuertes paquetes de ayudas gubernamentales que van a llegar en breve hacia la economía. Además, parece que las políticas sanitarias de vacunación e investigación van tendiendo cada vez más éxito en la lucha contra la pandemia y su control.

Con todo, tenemos todavía un escenario complejo y lleno de incertidumbres al finalizar el ejercicio 2021, que aconseja una aproximación equilibrada y diversificada de las inversiones, acompañada de ciertas dosis de prudencia ante un escenario poco claro.

Adriza Global Fi, ha obtenido resultados positivos durante el semestre, aun cuando los mercados han estado sujetos a múltiples episodios de volatilidad, tanto en septiembre, como durante los meses de noviembre y diciembre, generados por diversos factores, entre los que podemos destacar, la incertidumbre generada por la variante Ómicron y el cambio de discurso por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos en relación a la Inflación.

Teniendo en cuenta lo descrito, los mercados financieros han podido mantener una clara tendencia alcista que ha permitido a Adriza Global Fi, obtener los resultados antes descritos, que, aunados a lo obtenido en el primer semestre, permiten cerrar el año de manera satisfactoria.

Adriza Global Fi, no considera cambiar la política y horizonte de inversión, manteniendo alta la exposición a activos de renta variable de diversos espacios geográficos dentro de los principales mercados globales, así como crear las coberturas necesarias en caso de aumentos sobrevenidos de volatilidad.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	277	1,02	234	0,87
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	752	2,77	777	2,90
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	289	1,06	335	1,25
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	84	0,31	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	122	0,45	175	0,65
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	392	1,44	476	1,78
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	159	0,59	132	0,49
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	238	0,88	216	0,81
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	81	0,30	145	0,54
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	312	1,15	277	1,04
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	202	0,74	143	0,54
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	184	0,68	183	0,68
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	123	0,45	121	0,45
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	198	0,73	248	0,93
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.413	12,57	3.462	12,93
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.413	12,57	3.462	12,93
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	500	1,84	0	0,00
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	163	0,60	153	0,57
<b>TOTAL IIC</b>		663	2,44	153	0,57
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.076	15,01	3.614	13,50
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	524	1,93	526	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		524	1,93	526	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		524	1,93	526	1,96



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		524	1,93	526	1,96
US54911Q1076 - ACCIONES Loyalty Ventures Inc	USD	11	0,04	0	0,00
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	228	0,84	0	0,00
IT0005434615 - ACCIONES Almawave Spa	EUR	49	0,18	23	0,08
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automó	EUR	617	2,27	728	2,72
US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group In	USD	34	0,12	28	0,10
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	168	0,62	199	0,74
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	72	0,27	100	0,37
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	264	0,97	304	1,14
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	257	0,95	330	1,23
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	317	1,17	272	1,02
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	350	1,29	267	1,00
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	128	0,47	122	0,46
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	38	0,14	45	0,17
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	154	0,57	174	0,65
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	170	0,63	151	0,57
YGG456671053 - ACCIONES Hollysys Automation	USD	0	0,00	176	0,66
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	112	0,41	86	0,32
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	233	0,86	253	0,94
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	172	0,63	175	0,65
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	343	1,26	270	1,01
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	0	0,00	132	0,49
FR0010451203 - ACCIONES Rexel SA	EUR	89	0,33	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	199	0,73	190	0,71
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	141	0,52	127	0,48
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	763	2,81	634	2,37
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	431	1,59	590	2,20
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	357	1,32	332	1,24
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	251	0,92	593	2,21
US62886E1082 - ACCIONES Accs. NCR Corporatio	USD	106	0,39	115	0,43
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	154	0,57	158	0,59
AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	EUR	388	1,43	286	1,07
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	0	0,00	202	0,75
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	0	0,00	256	0,96
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	0	0,00	212	0,79
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	132	0,49	111	0,42
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	345	1,27	388	1,45
GB00B19NLV48 - ACCIONES Experian PLC	GBP	0	0,00	138	0,52
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	139	0,51	169	0,63
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	356	1,31	273	1,02
US9285634021 - ACCIONES VMware Inc	USD	51	0,19	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	126	0,46	202	0,75
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	184	0,68	169	0,63
US5341871094 - ACCIONES Lincoln National Cor	USD	60	0,22	53	0,20
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	212	0,78	230	0,86
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	160	0,59	145	0,54
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	251	0,92	334	1,25
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	281	1,03	324	1,21
GB00B23KOM20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	330	1,22	329	1,23
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	174	0,64	102	0,38
FR0010208488 - ACCIONES EngiFPe	EUR	228	0,84	202	0,76
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	353	1,30	321	1,20
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	132	0,49	132	0,49
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	160	0,59	146	0,54
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	70	0,26	66	0,25
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	232	0,85	228	0,85
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	201	0,74	200	0,75
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	112	0,41	95	0,36
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	258	0,95	270	1,01
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	643	2,37	497	1,86
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	434	1,60	387	1,44
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	0	0,00	238	0,89
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	161	0,59	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	186	0,68	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	790	2,91	767	2,86
US1667641005 - ACCIONES Chevrontoxaco Corp	USD	77	0,29	66	0,25
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	119	0,44	97	0,36
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	147	0,54	118	0,44
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	226	0,83	104	0,39
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimpey PLC	GBP	150	0,55	111	0,42
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	136	0,50	210	0,78
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	211	0,78	191	0,71
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	312	1,15	274	1,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	155	0,57	169	0,63
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	166	0,61	255	0,95
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	39	0,14	29	0,11
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	121	0,44	83	0,31
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	252	0,93	274	1,02
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	302	1,11	310	1,16
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	221	0,82	221	0,83
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	201	0,74	131	0,49
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	390	1,43	248	0,93
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	275	1,01	261	0,98
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.393	5,13	1.326	4,95
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	305	1,12	315	1,18
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	418	1,54	414	1,55
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	242	0,89	265	0,99
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	279	1,03	271	1,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>19.494</b>	<b>71,78</b>	<b>19.788</b>	<b>73,93</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19.494</b>	<b>71,78</b>	<b>19.788</b>	<b>73,93</b>
US53656F4173 - PARTICIPACIONES Roundhill Ball Metav	USD	53	0,20	0	0,00
US00214Q8078 - PARTICIPACIONES ETF ARK Innovation	USD	25	0,09	0	0,00
IE00BWDJK52 - PARTICIPACIONES Baillie Giff W Em Mar	EUR	0	0,00	122	0,45
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artíf	EUR	405	1,49	407	1,52
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	USD	0	0,00	138	0,52
<b>TOTAL IIC</b>		<b>483</b>	<b>1,78</b>	<b>667</b>	<b>2,49</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>20.501</b>	<b>75,49</b>	<b>20.980</b>	<b>78,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.577</b>	<b>90,50</b>	<b>24.594</b>	<b>91,88</b>

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

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (9 beneficiarios) durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 559.658,52 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 518.558,52 euros
- Remuneración variable: 41.100,00 euros (beneficiarios 4)

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. Según el folleto de la IIC, la comisión de éxito devengada durante el ejercicio se ha destinado a su asesor o la SGIIC, según contrato. Su devengo no ha tenido efecto en la gestión de la cartera.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en la "Política de Retribuciones" del Grupo Tressis de fecha 27 de abril de 2018, aprobada por el Consejo de Administración de Tressis Gestión el 21 de marzo de 2018 y por su Junta General el 6 de Junio de 2018.

Durante el ejercicio, esta IIC no ha realizado modificaciones en su política de remuneración.

**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