

## ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BANCO INVERISIS, 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	0,05	0,14	0,34	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,18	-0,18	-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	467.487,24	467.487,24	8	8	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.595.874,37	1.618.745,19	279	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	5.988	5.197	5.329	5.082
CLASE R	EUR	20.125	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	12,8087	11,1575	12,5559	10,9847
CLASE R	EUR	12,6105	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,21	-0,09	0,12	0,63	1,20	1,84	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE R		0,34	-0,10	0,23	1,01	1,22	2,23	patrimonio	0,02	0,06	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	14,80	-1,27	3,39	12,47	21,61	-11,14	14,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,22	19-07-2021	-2,22	19-07-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,63	22-09-2021	2,07	01-03-2021		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,76	12,41	9,45	13,08	19,15	39,74	14,47		
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	16,19	16,19	16,75	17,52	18,30	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.

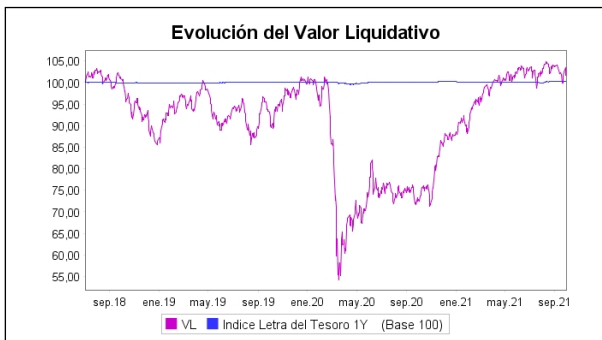
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,25	0,25	0,25	0,24	1,00	0,98	0,68	

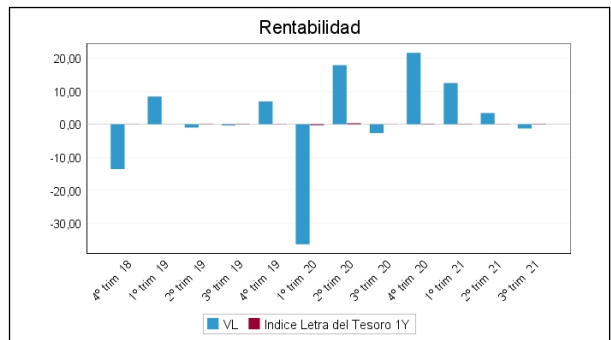
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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>	14,41	-1,39	3,22	12,40	21,46	-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>	-2,23	19-07-2021	-2,23	19-07-2021	-15,81	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,63	22-09-2021	2,07	01-03-2021	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>	11,73	12,42	9,29	13,10	19,15	39,74	14,47	11,06	19,28
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	25,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16	0,25	0,71
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	13,35	13,35	13,26	13,61	14,12	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.

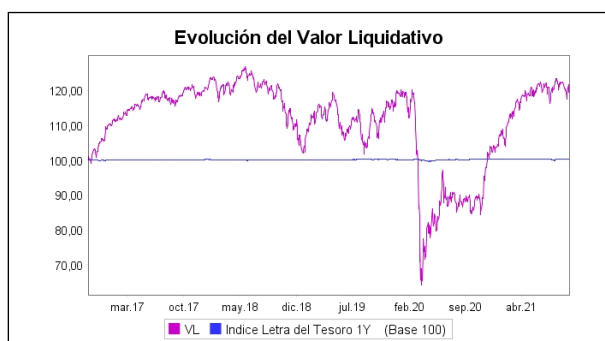
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,12	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,47	1,49	1,50

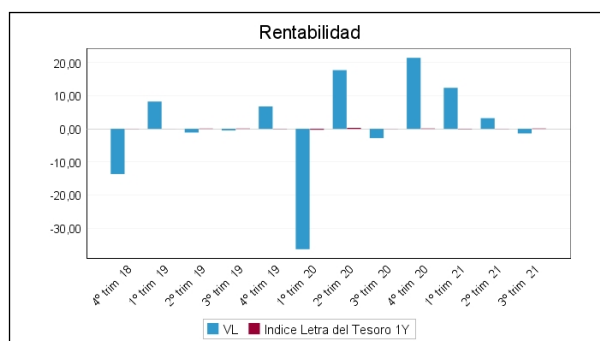
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	6.890	110	0,55
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	76.545	1.036	0,55
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	17.992	625	-0,45
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	405.578	4.921	0,37
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	36.039	328	0,10
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	543.044	7.020	0,35

\*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	23.261	89,08	24.605	91,93
* Cartera interior	3.383	12,96	3.614	13,50
* Cartera exterior	19.865	76,07	20.986	78,41
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,05	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.756	10,55	2.087	7,80
(+/-) RESTO	96	0,37	74	0,28
TOTAL PATRIMONIO	26.113	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	26.051	24.536	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,09	-0,49	-7,25	121,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,37	3,20	13,27	-143,03
(+) Rendimientos de gestión	-1,07	3,94	15,72	-127,34
+ Intereses	0,03	0,03	0,11	6,73
+ Dividendos	0,35	0,66	1,25	-46,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,01	-115,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,77	2,15	11,50	-182,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,95	2,33	-83,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,17	0,28	-90,16
± Otros resultados	0,14	-0,04	0,23	-444,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,74	-2,45	-59,94
- Comisión de gestión	-0,21	-0,63	-2,14	-67,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	-8,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,53
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,18	-29,25
(+) 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)	26.113	26.766	26.113	

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



### 3. Inversiones financieras

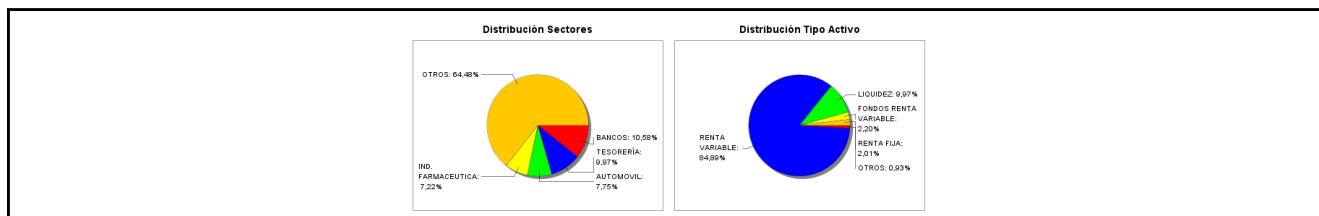
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.229	12,37	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	3.229	12,37	3.462	12,93
TOTAL IIC	154	0,59	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	3.383	12,96	3.614	13,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	525	2,01	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	525	2,01	526	1,96
TOTAL RV COTIZADA	18.939	72,54	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	18.939	72,54	19.788	73,93
TOTAL IIC	419	1,61	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	19.883	76,16	20.980	78,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.266	89,12	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
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 15300 12/21	785	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4450 12/21	190	Inversión
Total subyacente renta variable		975	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>975</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 13630 12/21	2.098	Inversión
Accs. Valeo SA	V/ Opc. PUT Opción Put s/Valeo 20 12/21	50	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 12/21	62	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 12/21	283	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 12/21	86	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 12/21	87	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 12/21	679	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 12/2021	186	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Tecnology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 12/21	615	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 12/21	102	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 12/21	95	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 12/21	148	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 12/21	173	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 12/21	345	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 12/21	694	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/21	498	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 12/21	191	Inversión
Total subyacente renta variable		6392	
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/21	639	Inversión
Euro	V/ Opc. CALL Opción Call Eur Curr 1,25 12/21	644	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1284	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7675</b>	

#### 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 216,34 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 1.667,28 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.

El tercer trimestre del ejercicio actual se ha caracterizado por la situación de incertidumbre en China y el resto de la zona asiática; las revisiones macroeconómicas a la baja; los titulares sobre la variante Delta; el débil comportamiento del consumidor norteamericano; los problemas de suministro de energía en todo el mundo y en particular en Europa y España; el pico en las revisiones de beneficios; el posible cerrojo de los republicanos a los planes de impulso económico de la administración Biden y su exceso de déficit; y las expectativas de “tapering” o reducción de estímulos financieros por parte de los bancos centrales. Pero con todo, pesa bastante que lleváramos demasiado tiempo sin tener ninguna pequeña corrección en los mercados financieros en general.

En ese contexto, la débil situación financiera de la empresa inmobiliaria china, Evergrande, una de las más grandes del país asiático, con un pasivo de más de 350 mil millones de dólares ha levantado sospechas y ciertas dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo a mediados del trimestre, respecto a sus posibles efectos sobre los mercados de Asia y su contagio hacia el resto del mundo.

Por otro lado, los inversores han estado atentos a lo largo del periodo a un posible cambio de las directrices monetarias por parte de los principales bancos centrales del mundo, proponiendo retiradas de las operaciones de compra de activos financieros en los mercados, anteponiendo futuras subidas de tipos de interés. La discusión sobre la elevación de la inflación desde principios de año ha sido una constante entre los operadores, que ha llevado a posiciones encontradas respecto a si es un fenómeno pasajero o realmente una fase alcista de elevación de precios más estructural dentro de las economías avanzadas. La discusión está servida al finalizar el trimestre, aunque se apuesta por una retirada de estímulos al término de este ejercicio por parte de la FED de Estados Unidos y una subida de tipos en el transcurso de la segunda mitad del año que viene. Europa todavía duda, si bien nadie se apresura a aventurar un inicio de “tapering” tan pronto como en EE.UU.

Parte del alza de la inflación se ha debido, especialmente en los meses previos al verano, a la fuerte subida de las materias primas, que ya sea por la presión de la demanda de los consumidores o por el estrangulamiento de las existencias, ha llevado a precio del gas, crudo y otros metales básicos o preciosos a niveles de máximos tras la evolución de la pandemia. Está prevista sucesivas reuniones de la OPEP a lo largo del último trimestre para discutir si liberar más producción de lo acordado en julio con los precios en máximos de tres años. Así, mientras la inflación de la Eurozona se aceleró en septiembre al 3,4% interanual (desde el 3,0% anterior) superando las previsiones y alcanzando un máximo de trece años, se ha añadido mayor presión sobre la gobernadora Lagarde.

En ese entorno de incertidumbre, el dólar ha tenido un recorrido alcista desde el verano frente al Yen y Euro, mientras que la Libra Esterlina ha conseguido recuperar posiciones con la culminación del Brexit, aunque durante las últimas semanas comienza a ponerse de manifiesto una situación de desabastecimiento dentro de la economía británica, probablemente debido a la variante Delta de la pandemia, que ha incidido con mayor fuerza sobre el Reino Unido, pero también debido a las repercusiones de una salida apresurada de la UE.

Los mercados de bonos y obligaciones están últimamente muy ligados a la evolución de la curva norteamericana, donde el TBond a diez años ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que no acaba de cuajar. Las bolsas han registrado movimientos erráticos con escasa visibilidad y con poca progresión (S&P 500 +0,23%; Nasdaq Composite -0,38%). El Ibex continúa rezagado en el año (+9% Vs 14% de EuroStoxx 50, por ej.). Los índices globales de renta variable cayeron en septiembre una media del 4%, el peor mes desde marzo 2020, momento de inicio de la pandemia.

Adriza Global, Fi, ha registrado un resultado ligeramente negativo en el tercer trimestre del -1,39%, en la clase R lo que supone un valor liquidativo de 12,61 Euros. En su clase I, la caída fue de -1,27% resultando en un valor liquidativo de 12,81 Euros. En el acumulado del año muestra un beneficio del +14,41% en la Clase R y +14,80% en la clase I. La sociedad ha registrado un desempeño ligeramente negativo, debido al incremento de la volatilidad en los mercados, durante el mes de septiembre 2021.

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 de inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 85-95% incluyendo exposición en futuros de índices y sectoriales, una inversión en dólares elevada, con cobertura parcial de divisas.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada de renta variable, repartidos en los 20 sectores económicos principales, combinando acciones y futuros, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (2,2%). Una pequeña porción en Renta Fija del 2,1%

La liquidez al término del trimestre se situaba en alrededor 9,7%, que puede ser utilizada en caso de presentarse oportunidades de compra.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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.

Prácticamente no se han tomado posiciones en los mercados de materias primas, especialmente en el oro y en lo que respecta a renta fija se ha mantenido una postura conservadora en duración ante el riesgo de un repunte de las curvas, por motivo de la inflación y la respuesta de las autoridades monetarias. Dentro del mercado de crédito se ha segmentado los submercados de grado de inversión y “high yield”, tomando en consideración que las primas de riesgo de los emisores se encuentran en mínimos históricos. Siendo muy selectivos, se ha fundamentado ciertas inversiones en el mercado de “alto rendimiento”, pensando que hay recorrido en ciertos casos y sectores. No obstante, la aproximación se ha materializado siempre de manera diversificada.

Con respecto a renta variable, se ha defendido el acercamiento bajo una perspectiva de “valor” ante la oportunidad de sus cotizaciones, pero en muchos otros casos, dependiendo de la IIC se ha seguido apostando preferentemente por acciones de crecimiento. La diversificación entre acciones de grandes y pequeñas compañías ha estado igualmente presente dentro de las inversiones.

Otra de las iniciativas ha sido la apuesta por el dólar, sobre todo tras las vacaciones, cuando la Reserva Federal daba un paso adelante con el “tapering” y el endurecimiento de la política monetaria.

Igualmente 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.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 14,41% en la Clase R, y 14,80% en la Clase I. mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,57%.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio se ha situado en 20,125 millones de euros frente a 20,701 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas ha pasado de 284 a 279.

El valor liquidativo ha finalizado en 12,6105 euros frente a 12,7882 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del -1,39.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,37 % del patrimonio medio frente al 0,37 % anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio se ha situado en 5,988 millones de euros frente a 6,065 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas se ha mantenido en 8.

El valor liquidativo ha finalizado en 12,8087 euros frente a 12,9740 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del - 1,27.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,25 % del patrimonio medio frente al 0,25 % anterior.

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

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad de – 1,39 % a lo largo del periodo, frente a 0,37 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad de – 1,27 % a lo largo del periodo, frente a 0,37 % 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 Empresa Nac Electricidad (Endesa) y Faurecia.

Ventas de, Acciones de Carrefour y Prosus NV.

En renta fija, no ha habido operaciones a reseñar.

Ventas en otras IIC, Participaciones BAI Glifford World Emerging Markets

A la fecha de referencia (30 de septiembre 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 7,25%.

No hay 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 compras de Futuros de índices sectoriales, con la finalidad de aumentar la exposición a los mercados con un perfil de gestión pasiva

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.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 11,73 % frente al 12,42 % del trimestre 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 2.728,75 euros.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Al encaminar el último trimestre, se vislumbra un panorama de incertidumbre que demanda ciertas dosis de prudencia en

las inversiones.

Las revisiones a la baja de las estimaciones de beneficios del tercer trimestre apuntan a cierto riesgo de corrección, una vez que los mercados de renta variable han alcanzado sus máximos. Por otro lado, las actuaciones de los bancos centrales reúnen toda la atención desde hace meses en función del cambio de directrices que pueden suscitar durante los próximos trimestres. La persistencia de una inflación alta, mayor de la que descuentan las autoridades monetarias, y el peligro de un empeoramiento de la situación en China, podrían quebrar la tendencia alcista de los mercados en la última parte del año. A largo plazo, se traduce unos desequilibrios macroeconómicos en muchas economías que también pueden incidir negativamente en cualquier momento. Por ello, la estrategia general debe recoger un componente de consolidación y mayor equilibrio y diversificación.

Adriza Global, Fi, no tiene previsto modificar significativamente su política de inversiones. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque registre variaciones de volatilidad intensas en el corto plazo. La sociedad combina activos de contado de renta variable con futuros y opciones, que optimizan la exposición y la diversificación adecuada de la cartera según su perfil de riesgo. Seguirá invirtiendo en bolsas a nivel Global, manteniendo activos en los diferentes segmentos sectoriales, aunque, acumulando mayores porcentajes de liquidez en el corto plazo, con la finalidad de aprovechar posibles oportunidades de incrementar exposición de cartera.

Seguirá enfocada hacia sectores de crecimiento (tecnología, defensa, farmacia y el sector financiero en Estados Unidos). Combina acciones de grandes como de pequeñas compañías. Este trimestre ha estado marcado por dos periodos específicos de volatilidad, el último de ellos, y a su vez el más marcado, hacia el final del periodo, lo cual generó mayores dificultades para generar el rendimiento esperado.

Aun así, el fondo, logró proteger buena parte de la caída sufrida en el mes de septiembre a través de exposición a opciones sobre índices, con estrategias específicas de cobertura, como lo fue el Put Spread.

El fondo se mantiene adecuadamente expuesto, de cara al último trimestre del año, que potencialmente pudiera generar una fuerte recuperación con respecto a los mínimos alcanzados a finales del periodo.

## 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	247	0,94	234	0,87
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	700	2,68	777	2,90
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	235	0,90	335	1,25
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	137	0,53	175	0,65
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	489	1,87	476	1,78
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	116	0,45	132	0,49
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	231	0,88	216	0,81
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	130	0,50	145	0,54
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	270	1,03	277	1,04
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	174	0,67	143	0,54
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	200	0,77	183	0,68
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	127	0,49	121	0,45
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	173	0,66	248	0,93
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.229	12,37	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>		3.229	12,37	3.462	12,93
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	154	0,59	153	0,57
<b>TOTAL IIC</b>		154	0,59	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>		3.383	12,96	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	525	2,01	526	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		525	2,01	526	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		525	2,01	526	1,96
<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>		525	2,01	526	1,96
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	251	0,96	0	0,00
IT0005434615 - ACCIONES Almawave Spa	EUR	24	0,09	23	0,08
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	646	2,48	728	2,72
US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group In	USD	57	0,22	28	0,10
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	198	0,76	199	0,74
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	93	0,36	100	0,37
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	254	0,97	304	1,14
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	241	0,92	330	1,23
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	301	1,15	272	1,02
US6085R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	293	1,12	267	1,00
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	137	0,53	122	0,46
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	78	0,30	45	0,17
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	146	0,56	174	0,65
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	168	0,64	151	0,57
VGG456671053 - ACCIONES Hollsys Automation	USD	214	0,82	176	0,66
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	81	0,31	86	0,32
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	224	0,86	253	0,94
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	167	0,64	175	0,65
US5018892084 - ACCIONES ILKQ-Cor	USD	282	1,08	270	1,01
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	87	0,33	132	0,49
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	182	0,70	190	0,71
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	133	0,51	127	0,48
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	690	2,64	634	2,37
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	584	2,24	590	2,20
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	279	1,07	332	1,24
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	396	1,52	593	2,21
US62886E1082 - ACCIONES Accs. NCR Corporatio	USD	100	0,38	115	0,43
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	152	0,58	158	0,59
AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	EUR	340	1,30	286	1,07
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	165	0,63	202	0,75
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	0	0,00	256	0,96
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	182	0,70	212	0,79
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	132	0,50	111	0,42
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	394	1,51	388	1,45
GB00B19NLV48 - ACCIONES Experian PLC	GBP	0	0,00	138	0,52
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	130	0,50	169	0,63
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	289	1,11	273	1,02
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	117	0,45	202	0,75
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	172	0,66	169	0,63
US5341871094 - ACCIONES Lincoln National Cor	USD	59	0,23	53	0,20
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	212	0,81	230	0,86
US375581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	151	0,58	145	0,54
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	246	0,94	334	1,25
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	249	0,95	324	1,21
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	281	1,08	329	1,23
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	117	0,45	102	0,38
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	198	0,76	202	0,76
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	321	1,23	321	1,20
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	122	0,47	132	0,49
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	144	0,55	146	0,54
US46625H1005 - ACCIONES JPMorgan Chase & CO	USD	71	0,27	66	0,25
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	234	0,90	228	0,85
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	227	0,87	200	0,75
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	103	0,40	95	0,36
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	219	0,84	270	1,01
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	530	2,03	497	1,86
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	389	1,49	387	1,44
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	254	0,97	238	0,89
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	160	0,61	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	804	3,08	767	2,86
US1667641005 - ACCIONES Chevrontoxaco Corp	USD	66	0,25	66	0,25
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	104	0,40	97	0,36
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	129	0,49	118	0,44
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	105	0,40	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	127	0,49	111	0,42
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	221	0,85	210	0,78
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	200	0,77	191	0,71
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	272	1,04	274	1,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	165	0,63	169	0,63
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	142	0,54	255	0,95
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	31	0,12	29	0,11
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	0	0,00	83	0,31
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	270	1,03	274	1,02
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	281	1,08	310	1,16
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	208	0,80	221	0,83
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	117	0,45	131	0,49
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	279	1,07	248	0,93
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	257	0,98	261	0,98
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.134	4,34	1.326	4,95
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	286	1,09	315	1,18
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	450	1,72	414	1,55
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	244	0,94	265	0,99
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	286	1,09	271	1,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>18.939</b>	<b>72,54</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>18.939</b>	<b>72,54</b>	<b>19.788</b>	<b>73,93</b>
US00214Q8078 - PARTICIPACIONES ETF ARK Innovation	USD	25	0,10	0	0,00
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES Baillie Giff W Em Mar	EUR	0	0,00	122	0,45
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artíf	EUR	394	1,51	407	1,52
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opport Z	USD	0	0,00	138	0,52
<b>TOTAL IIC</b>		<b>419</b>	<b>1,61</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>19.883</b>	<b>76,16</b>	<b>20.980</b>	<b>78,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.266</b>	<b>89,12</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

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 aplica.