

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá mayoritariamente en países miembros de la OCDE, sin descartar la inversión en países emergentes. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, perteneciente a o no al grupo de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,08	0,36	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,12	-0,12	-0,17

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	417.723,17	429.481,49	7	8	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.592.894,70	1.586.940,08	282	273	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	5.599	5.862	5.197	5.329
CLASE R	EUR	20.972	21.299	19.339	27.759

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	13,4043	13,6479	11,1575	12,5559
CLASE R	EUR	13,1658	13,4215	11,0226	12,4661

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,79	-1,79	6,55	-1,27	3,39	22,32	-11,14	14,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,74	07-03-2022	-2,74	07-03-2022	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,00	16-03-2022	3,00	16-03-2022	12,09	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,57	19,57	13,66	12,41	9,45	12,25	39,74	14,47	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,26	15,26	15,70	16,19	16,75	15,70	18,30	10,18	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,25	0,25	0,99	1,00	0,98	

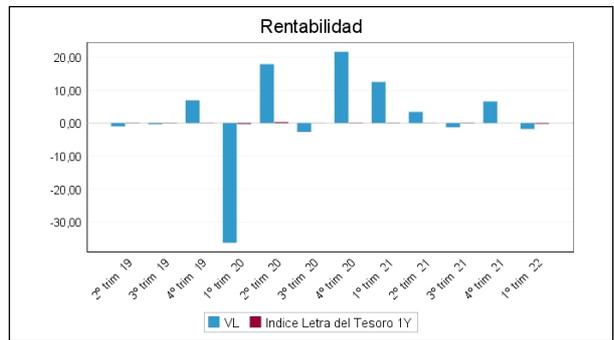
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,90	-1,90	6,43	-1,39	3,22	21,76	-11,58	13,74	9,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,74	07-03-2022	-2,74	07-03-2022	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,00	16-03-2022	3,00	16-03-2022	12,09	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,58	19,58	13,67	12,42	9,29	12,23	39,74	14,47	5,82
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41	0,16	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,62	13,62	13,50	13,35	13,26	13,50	14,12	8,76	6,91

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,37	0,37	1,49	1,49	1,47	0,74

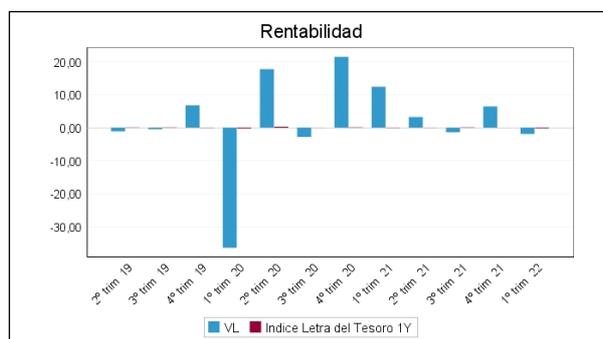
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	4.686	105	-3,97
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	86.915	1.130	-4,20
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	29.932	1.113	-7,83
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	444.691	5.556	-4,21
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	41.748	343	-0,40
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	607.972	8.247	-4,12

*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	21.749	81,85	24.579	90,49
* Cartera interior	3.837	14,44	4.076	15,01
* Cartera exterior	17.899	67,36	20.498	75,47
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,05	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.245	15,98	2.607	9,60
(+/-) RESTO	577	2,17	-26	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	26.571	100,00 %	27.161	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	27.161	26.113	27.161	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,28	-2,29	-0,28	-87,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,92	6,22	-1,92	-131,09
(+) Rendimientos de gestión	-1,54	7,14	-1,54	-121,75
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	8,44
+ Dividendos	0,25	0,28	0,25	-9,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	624,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,02	5,52	-2,02	-136,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	1,12	-0,10	-108,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,05	0,13	180,79
± Otros resultados	0,17	0,14	0,17	17,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,91	-0,38	-58,26
- Comisión de gestión	-0,30	-0,85	-0,30	-63,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	55,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,24
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	4,59
(+) 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)	26.571	27.161	26.571	

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

3. Inversiones financieras

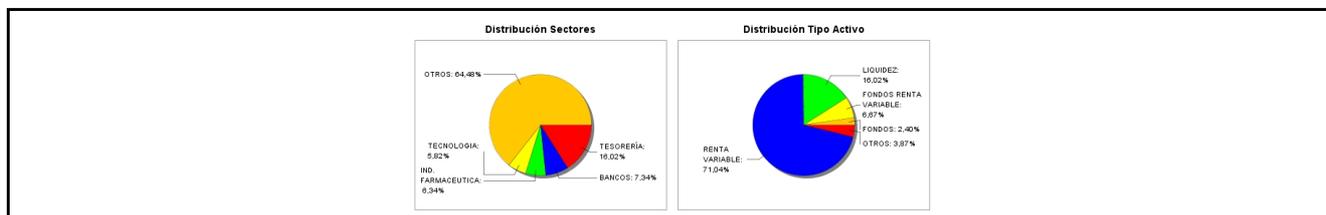
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.173	11,95	3.413	12,57
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.173	11,95	3.413	12,57
TOTAL IIC	664	2,49	663	2,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.837	14,44	4.076	15,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	522	1,96	524	1,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	522	1,96	524	1,93
TOTAL RV COTIZADA	15.702	59,09	19.494	71,78
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	15.702	59,09	19.494	71,78
TOTAL IIC	1.746	6,57	483	1,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.970	67,62	20.501	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.807	82,06	24.577	90,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3900 05/22	273	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3900 06/22	273	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3825 06/22	268	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4500 06/22	204	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4460 06/22	608	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3925 04/22	78	Inversión
Nasdaq 100	C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 14400 06/22	523	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3550 04/22	178	Inversión
Total subyacente renta variable		2405	
TOTAL DERECHOS		2405	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3425 06/22	719	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3500 05/22	735	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3300 06/22	693	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4250 06/22	193	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4000 06/22	1.636	Inversión
Accs. Unitedhealth Group Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/UnitedHealth 530 06/22	48	Inversión
Accs. Freeport McMoran Copper&Gold Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Freeport Mc 55 06/22	50	Inversión
Accs. Anheuser-Busch Inbev SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/AbbVie 160 04/22	73	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 12500 06/22	1.362	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 06/22	114	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Utilities Price	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Utili 06/22	93	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 06/22	134	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 06/22	364	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 06/22	796	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 06/22	229	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 06/22	331	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 06/22	723	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 06/22	151	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 06/22	90	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 06/22	95	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Tecnology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 06/22	391	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 06/22	641	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 06/22	166	Inversión
Indice Stoxx 600 Good & Services	C/ Futuro Stoxx 600 G&S 06/22	104	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 06/22	481	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 17/06/22	257	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	C/ Futuro Hang Seng Index 06/22	118	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3075 04/22	461	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 06/22	191	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 12000 06/22	442	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3300 04/22	165	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/22	379	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 13000 06/22	459	Inversión
Total subyacente renta variable		12887	
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/22	252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		252	
TOTAL OBLIGACIONES		13138	

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

	SI	NO
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 434,51 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 9.730,68 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 comportamiento de los mercados durante el primer trimestre ha estado significativamente influido por la invasión de Rusia en Ucrania y sus consecuencias económicas en todo el mundo. El 24 de febrero las tropas rusas decidieron traspasar las fronteras con Ucrania bajo el pretexto de anexionarse las provincias más orientales con origen eslavo, dentro de un ambicioso plan expansionista del mandatario ruso Vladimir Putin.

Al finalizar el trimestre, la guerra todavía se desarrolla y no finaliza, si bien el ejército ruso parece haber asumido mayores dificultades en su ofensiva ante la resistencia ucraniana, que, apoyada por el contexto internacional mediante duras sanciones económicas y de apoyo militar, le están obligando a replantearse la invasión al término del trimestre y a retroceder hacia zonas más meridionales en el este.

La principal consecuencia de todo esto ha sido un fuerte tensionamiento de los precios energéticos (gas y petróleo, fundamentalmente) y un riesgo de abastecimiento para Europa a corto plazo. Este nuevo escenario ha hecho replantear la seguridad de las fuentes de abastecimiento sobre todo en Europa y sus políticas energéticas, demasiado vinculadas y dependientes de países externos, y en bastantes ocasiones ubicadas en zonas de conflicto o políticamente inestables. A su vez, este nuevo panorama, está teniendo un fuerte impacto sobre las principales variables macroeconómicas de todo el mundo, a través de rebajas de las expectativas de crecimiento o fuertes repuntes de la inflación.

Con respecto a la inflación, ha sido el indicador más discutido y controvertido en los últimos meses. Lo que parecía un repunte coyuntural como consecuencia de la recuperación de la demanda y el bajo nivel de existencias tras la pandemia, con el correr de los meses se ha asumido que los desequilibrios de precios están siguiendo una vía más estructural que pasajera en el tiempo. Los últimos datos publicados con tasas del 7% en EE.UU. y zona euro han asustado a los mandatarios económicos más relevantes de todo el mundo ante la apertura de un nuevo escenario de desequilibrio de precios que desemboque en una nueva recesión, facilitada por unos precios de la energía que han marcado máximos históricos, tanto del gas como del petróleo, pero también en el resto de materias primas (grano, acero, plata, etc.)

En ese contexto, la Reserva Federal de Estados Unidos ha ido modificando su discurso, adaptando su política al nuevo contexto inflacionario, más que al riesgo de un fuerte parón económico a raíz del conflicto bélico en Ucrania. Así, en su última reunión previa al fin del periodo, la FED ha elevado sus "Fed Funds" en 25 puntos básicos, primer movimiento de ajuste que antecede a consecuentes alzas, que algunos valoran en siete movimientos a lo largo de 2022, llevando el

precio oficial del dinero hasta un mínimo del 2,50% a lo largo del próximo ejercicio.

Por su lado, el Banco Central Europeo ha modificado igualmente su mensaje, anticipando al mercado una finalización de los programas de estímulo monetario (PEPP y APP) después de un dilatado periodo de apoyo a las economías tras el COVID 19. Esas actuaciones han llevado a “engordar” los balances de los bancos centrales, tanto en Europa como al otro lado del Atlántico, a niveles sin precedentes con el riesgo potencial inflacionario que muchos analistas vienen advirtiendo desde hace bastante tiempo. Su gobernadora, todavía no ha hablado de subir los tipos de interés en la Eurozona, pero ha abierto una ventana a que el mercado descunte posibles elevaciones durante el último trimestre de este ejercicio y continúe a lo largo de 2024, hasta normalizar el precio del dinero en niveles mucho más razonables, saliendo del campo negativo como hasta la fecha. En concreto, el Euribor a 12 meses parece haber iniciado una corrección brusca en las últimas semanas del trimestre, pasando rápidamente de niveles negativos del -0,50% hasta -0,10%, movimiento que vendrá como “una bendición del Cielo” para las entidades financieras que llevan sufriendo en sus márgenes unas políticas muy expansionistas de los responsables monetarios.

Al hilo de esto, los mercados de renta fija se han vestido de una fuerte volatilidad en todo el trimestre, cuando el cambio de expectativas de tipos de interés ha arrastrado a los precios de los bonos hacia abajo, con el consiguiente repunte de rentabilidades en todos los plazos. El Bund alemán a diez años ha pasado en escasas jornadas de cotizar en el -0,40% a subir hasta más del 0,40%, empujando a todos los bonos europeos en el mismo sentido. El bono americano por su parte ha ascendido hasta el 2,50%, nivel que no se veía desde el 2018.

No se recuerda un comportamiento tan negativo de los mercados de Deuda desde la década de los ochenta y una evolución tan negativa de sus activos. Un tema en boca de todos ha sido la inversión de la curva de bonos en EEUU. El nivel del Treasury a dos años se ha manifestado superior al rendimiento del vencimiento a treinta años, escenario que muchos argumentan como un anticipo de futura recesión... Aunque quizás, por otro lado, haya que considerar factores técnicos, como la fuerte demanda de los plazos superiores o la valoración en la que la inflación se reducirá en el medio plazo. Quien sabe...

No nos hemos olvidado de la pandemia tampoco en el trimestre, aunque los efectos de la última ola del Ómicron están siendo más leves, seguramente por el éxito de la vacunación en todos los países. Únicamente China parece que es la que sigue luchando a través de confinamiento al finalizar el periodo.

Por su lado las bolsas han tenido una evolución especialmente volátil, registrando fuertes caídas en los comienzos de la guerra para ir recuperando en semanas posteriores, según las noticias del conflicto iban calmando a los inversores, a pesar del tensionamiento de los precios energéticos en los mercados. Al finalizar el periodo, excepto los mercados latinoamericanos, las bolsas internacionales han mostrado cierta debilidad, tanto en Europa como en Estados Unidos o Asia, registrando descensos próximos al -7%.

Al finalizar el trimestre, la atención se centra en la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre, que, aunque sólidos a primera vista, se caracterizan por las rebajas de los analistas sobre sus primeras estimaciones realizadas al finalizar 2022. Si las empresas sorprenden negativamente, publicando unos resultados por debajo de las estimaciones, las valoraciones corregirán y las cotizaciones lo acusarán, empujando a los índices hacia nuevos niveles de descenso. Y por otro lado, aunque se apostaba de manera decidida por los sectores de “valor” frente a “crecimiento” al comienzo del año por acosa de los repuntes inflacionarios, lo cierto es que la rebaja del crecimiento ha vuelto a favorecer de nuevo a los sectores más sensibles al “growth”, como tecnología o farma.

En diciembre, avisábamos del posible retraso de la implantación de la taxonomía verde desde el Consejo de Europa y su Parlamento, a propuesta de la Comisión, y así ha sido. La normativa verde y sostenible continúa su paso firme dentro del mundo financiero, pero la dificultad de su implantación técnica ha obligado a replantear el proyecto un poco más hasta su difusión. El proceso es imparable y el grado de asimilación innegable, pero parece que su desarrollo legislativo todavía se dilatará un poco más en el tiempo.

ADRIZA GLOBAL FI ha registrado un resultado ligeramente negativo durante el primer trimestre del año, registrando un descenso del 1.90% en la clase R, y 1.79% en la clase I lo que supone un valor liquidativo de 13,1658183 euros en su clase R y 13,4042593 en la clase I. La evolución negativa de los mercados de renta variable ha acompañado la evolución de la cartera, impidiendo un mejor resultado.

La sociedad no ha variado significativamente su estrategia de inversión, diversificando su cartera en activos defensivos, con la finalidad de reducir significativamente la volatilidad del fondo, y proteger el patrimonio frente a las caídas de los

mercados

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que respecta a renta fija, se ha mantenido una aproximación muy conservadora de acuerdo con un mercado claramente en retroceso, vestido de alzas significativas de tipos de interés y ampliación de “spreads” o primas de riesgo. Las inversiones se han dirigido preferentemente hacia los activos monetarios a corto plazo, como las emisiones primarias de pagarés de empresa, bonos con cupones variables (referenciados al Euribor) y emisiones soberanas con tipos de interés ligados a la evolución de la inflación. Las duraciones se han mantenido bajas.

En renta variable, a pesar de la dificultad y la elevada volatilidad, se ha considerado que realmente ha sido el único activo atractivo y con potencial de revalorización, aunque de forma enfocada y selectiva. Se ha primado los emisores encuadrados en el sector de energía y eléctricas, con algo de consumo estable y tecnología y farmacia. En comunicaciones hemos seguido infraponderados, junto con consumo discrecional y retail, y dentro del sector financiero se ha invertido en nombres concretos, preferentemente extranjeros (EE.UU.). En cuanto a tipo de sector, durante la primera parte, se apoyó los sectores de valor, aunque según el desarrollo del conflicto bélico y el cambio de expectativas de crecimiento, se atendió nuevamente hacia sectores de crecimiento (tecnología o farma).

Como en trimestres anteriores, se ha atendido de forma especial las inversiones sostenibles y la aproximación “verde” dentro de las carteras, sobre todo en aquellas IIC cuya política de inversiones se rodea de este perfil en sus folletos. Es cierto que coyunturalmente los activos sostenibles han tenido un comportamiento peor que el resto debido a las valoraciones alcanzadas en 2021, pero nuestro enfoque no ha variado, entendiendo que son apuestas claras de crecimiento para el medio y largo plazo.

Las inversiones en materias primas se han realizado mediante índices y preferentemente con subyacente oro, aunque nuestra intervención ha sido más contenida frente a periodos anteriores.

En el campo de las divisas, el dólar sigue siendo la mayor apuesta, aunque se han realizado coberturas tácticas dentro de ciertos rangos de cotización, debido a su fluctuación tan elevada.

c) Índice de referencia.

Clase R: La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -1,90 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,20%.

Clase I: La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -1,79 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,20%.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 20,972 millones de euros frente a 21,299 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas ha pasado de 273 a 282.

El valor liquidativo ha finalizado en 13,1658 euros frente a 13,4215 euros del cuarto trimestre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -1,90 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,36 % del patrimonio medio frente al 0,37 % anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 5,599 millones de euros frente a 5,862 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas ha pasado de 8 a 7.

El valor liquidativo ha finalizado en 13,4043 euros frente a 13,6479 euros del cuarto trimestre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -1,79 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,24 % del patrimonio medio frente al 0,24 % 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 -1,90 % a lo largo del periodo frente a -4,21 % 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 -1,79 % a lo largo del periodo frente a -4,21 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo y frente a la elevada volatilidad experimentada en los mercados, el fondo ha realizado las siguientes operaciones.

Ventas de Accs. Raiffeisen Bank Intl AG, Accs. Valero Energy Corp, Accs. Marathon Petroleum Corp. Accs. SAP AG

Compras de Accs. Nvidia Corp, Accs. INDITEX, Accs. Enerside Energy

Compras de Accs. ETF X MSCI World-IC, Accs. ETF Ishares MSCI World Accs. ETF Invesco MSCI World y reembolsos de Parts. Allianz GL Artif Int-RT

A la fecha de referencia (31 de marzo de 2022), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 10%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha mantenido exposición a diversos futuros de Índices globales, así como sectoriales americanos y europeos, con la finalidad de optimizar la composición de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

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 19,58 % frente al 13,67 % del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor 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 1.892,94 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

De cara al próximo trimestre, las perspectivas se han vuelto más negativas, si cabe. Las rebajas de crecimiento y la presión de la inflación superando niveles del 7% en los países desarrollados no son vistas desde hace décadas. La acción de los bancos centrales ha iniciado un proceso de "tapering" o reducción de estímulos financieros y subidas de tipos

oficiales que pueden llegar a ahogar a la economía en el medio plazo, si la acción no se hace de forma equilibrada. La guerra de Ucrania, por su parte, aunque presenta una mejor perspectiva al finalizar el trimestre, desvela grandes incertidumbres sobre cómo va a evolucionar la geopolítica internacional en los años que vienen (globalización, fuentes de energía y su suministro, apalancamiento militar, relación con países emergentes, poder nuclear, etc.). Al finalizar el trimestre, nos encontramos ante un escenario complicado que pone en tela de juicio el “modus operandi” que teníamos hasta ahora en el concierto internacional. Vienen épocas de cambio y de nuevos planteamientos que harán cambiar las reglas de funcionamiento internacional en los próximos años.

Se nos presenta un escenario complejo para los mercados financieros con un cambio de actuación agresiva de los bancos centrales, que aconseja una vez más un planteamiento inversor conservador y equilibrado.

Adriza Global

El periodo ha sido complicado para los mercados financieros. Desde un inicio con fuertes caídas impulsados por diversos eventos, desde el aumento de la inflación, y los cambios de política monetaria de la Reserva federal americana, hasta la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Hemos asistido a fuertes caídas de los índices de renta variable y un aumento sustancial de la volatilidad de precios.

En cuanto al crecimiento económico vemos como se están rebajando las expectativas en prácticamente todo el mundo. La guerra de Ucrania y sus efectos en los precios que hemos comentado está afectando a los niveles de consumo y de beneficio de las empresas. Este menor crecimiento se verá reflejado en los resultados empresariales de aquellas compañías con problemas a la hora de repercutir el aumento de costes a sus clientes. La mayor exposición de Europa al conflicto va a afectar más a su crecimiento económico.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo en el periodo, con caídas del -1.90% en la clase R y -1.78% en la clase I aunque en el conjunto de año la pérdida es inferior a la de los índices mundiales de bolsa.

El fondo mantiene sobreponderación en materiales. En comunicaciones también estamos por encima de los índices El tercer sector con mayor ponderación es el de servicios de la salud. Hemos rebajado el peso ligeramente en financieras a neutral, donde también estamos en tecnología de la información. Las mayores infraponderaciones las tenemos en utilities y en consumo discrecional.

Geográficamente el mayor peso lo tenemos en Estados Unidos donde hemos incrementado el peso en detrimento de Europa. En esta región estamos sobreponderados en el Reino Unido donde vemos menos riesgo en el crecimiento que en Europa continental.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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
ES0105634002 - ACCIONES Enerside Energy	EUR	56	0,21	0	0,00
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	248	0,93	277	1,02
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	732	2,76	752	2,77
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	191	0,72	289	1,06
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	84	0,31
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	119	0,45	122	0,45
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	158	0,60	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	387	1,46	392	1,44
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	160	0,60	159	0,59
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	206	0,78	238	0,88
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	114	0,43	81	0,30
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	279	1,05	312	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	198	0,74	202	0,74
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	156	0,59	184	0,68
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	123	0,45
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	168	0,63	198	0,73
TOTAL RV COTIZADA		3.173	11,95	3.413	12,57
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.173	11,95	3.413	12,57
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	498	1,87	500	1,84
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	166	0,62	163	0,60
TOTAL IIC		664	2,49	663	2,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.837	14,44	4.076	15,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	522	1,96	524	1,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		522	1,96	524	1,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		522	1,96	524	1,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		522	1,96	524	1,93
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	200	0,75	0	0,00
US54911Q1076 - ACCIONES Loyalty Ventures Inc	USD	6	0,02	11	0,04
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	194	0,73	228	0,84
IT0005434615 - ACCIONES Almawave Spa	EUR	0	0,00	49	0,18
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	503	1,89	617	2,27
US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group In	USD	0	0,00	34	0,12
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	181	0,68	168	0,62
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	56	0,21	72	0,27
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	214	0,81	264	0,97
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	146	0,55	257	0,95
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	356	1,34	317	1,17
US6085R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	241	0,91	350	1,29
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	104	0,39	128	0,47
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	39	0,15	38	0,14
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	109	0,41	154	0,57
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	152	0,57	170	0,63
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	109	0,41	112	0,41
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	169	0,63	233	0,86
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	154	0,58	172	0,63
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	246	0,93	343	1,26
FR0010451203 - ACCIONES Rexel SA	EUR	0	0,00	89	0,33
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	126	0,47	199	0,73
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	0	0,00	141	0,52
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	833	3,13	763	2,81
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	219	0,83	431	1,59
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	146	0,55	357	1,32
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	236	0,89	251	0,92
US62886E1082 - ACCIONES Accs. NCR Corporatio	USD	109	0,41	106	0,39
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	170	0,64	154	0,57
AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	EUR	0	0,00	388	1,43
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	135	0,51	132	0,49
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	290	1,09	345	1,27
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	165	0,62	139	0,51
US48242W1062 - ACCIONES KBIR Inc	USD	321	1,21	356	1,31
US9285634021 - ACCIONES VMware Inc	USD	154	0,58	51	0,19
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	180	0,68	126	0,46
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	187	0,70	184	0,68
US5341871094 - ACCIONES Lincoln National Cor	USD	118	0,44	60	0,22
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	310	1,17	212	0,78
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	0	0,00	160	0,59
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	212	0,80	251	0,92
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	0	0,00	281	1,03
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freepor McMor	USD	247	0,93	330	1,22
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	0	0,00	174	0,64
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	209	0,79	228	0,84
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	369	1,39	353	1,30
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	0	0,00	132	0,49
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	176	0,66	160	0,59
US46625H1005 - ACCIONES JJP Morgan Chase & CO	USD	123	0,46	70	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	240	0,90	232	0,85
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	104	0,39	201	0,74
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	92	0,35	112	0,41
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	157	0,59	258	0,95
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	247	0,93	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	606	2,28	643	2,37
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	446	1,68	434	1,60
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	180	0,68	161	0,59
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	186	0,70	186	0,68
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	571	2,15	790	2,91
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	0	0,00	77	0,29
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	133	0,50	119	0,44
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	143	0,54	147	0,54
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	240	0,90	226	0,83
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimpey PLC	GBP	173	0,65	150	0,55
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	0	0,00	136	0,50
US9497461015 - ACCIONES Apple Fargo & Compan	USD	219	0,82	211	0,78
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	336	1,27	312	1,15
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL	EUR	161	0,61	155	0,57
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	0	0,00	166	0,61
US0378331005 - ACCIONES Compu Computer Inc.	USD	158	0,59	39	0,14
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	0	0,00	121	0,44
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	229	0,86	252	0,93
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	297	1,12	302	1,11
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	162	0,61	221	0,82
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	266	1,00	201	0,74
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	299	1,13	390	1,43
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	275	1,01
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.091	4,11	1.393	5,13
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	239	0,90	305	1,12
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	236	0,89	418	1,54
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	0	0,00	242	0,89
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	274	1,03	279	1,03
TOTAL RV COTIZADA		15.702	59,09	19.494	71,78
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		15.702	59,09	19.494	71,78
US53656F4173 - PARTICIPACIONES Roundhill Ball Metav	USD	59	0,22	53	0,20
US00214Q8078 - PARTICIPACIONES ETF ARK Innovation	USD	0	0,00	25	0,09
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	206	0,78	0	0,00
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	637	2,40	0	0,00
IE00BJOKDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	843	3,17	0	0,00
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif	EUR	0	0,00	405	1,49
TOTAL IIC		1.746	6,57	483	1,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.970	67,62	20.501	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.807	82,06	24.577	90,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.