

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Trimestral del Tercer 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	0,23	0,00	0,58	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,15	-0,14	-0,17

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	263.213,00	294.106,69	4	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.751.157,5 4	1.764.660,2 1	318	314	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	3.050	5.862	5.197	5.329
CLASE R	EUR	19.885	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	11,5894	13,6479	11,1575	12,5559
CLASE R	EUR	11,3553	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	0,63	0,00	0,63	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE R		0,34	0,00	0,34	1,00	0,00	1,00	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,08	-3,91	-10,02	-1,79	6,55	22,32	-11,14	14,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,40	26-08-2022	-3,83	16-06-2022	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,40	07-07-2022	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	19,28	16,26	21,81	19,57	13,66	12,25	39,74	14,47	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,44	15,44	15,38	15,26	15,70	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)	0,73	0,25	0,25	0,24	0,24	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	-15,39	-4,03	-10,13	-1,90	6,43	21,76	-11,58	13,74	9,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,40	26-08-2022	-3,83	16-06-2022	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,40	07-07-2022	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	19,29	16,26	21,81	19,58	13,67	12,23	39,74	14,47	5,82
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,65	14,65	14,16	13,62	13,50	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)	1,10	0,37	0,37	0,36	0,37	1,49	1,49	1,47	0,74

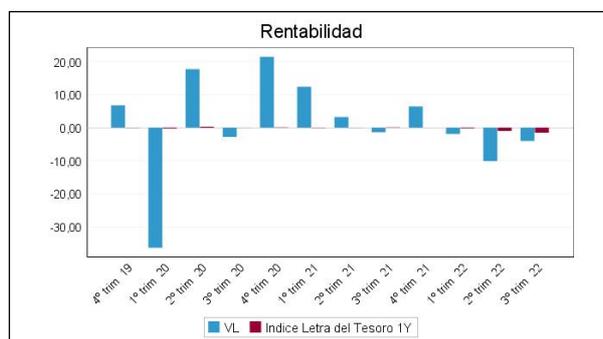
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.930	115	-1,43
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	78.374	1.092	-2,68
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	36.593	1.235	-0,91
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	428.509	5.829	-2,62
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	47.457	465	-0,55
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	595.864	8.736	-2,35

*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	20.866	90,98	19.765	80,92
* Cartera interior	4.655	20,30	3.641	14,91
* Cartera exterior	16.202	70,64	16.120	66,00
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,04	4	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.050	4,58	4.878	19,97
(+/-) RESTO	1.019	4,44	-217	-0,89
TOTAL PATRIMONIO	22.935	100,00 %	24.426	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)	24.426	26.571	27.161	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,19	2,27	-0,13	-193,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,70	-10,49	-16,07	-65,76
(+) Rendimientos de gestión	-3,31	-10,08	-14,89	-68,13
+ Intereses	0,03	0,03	0,10	-1,65
+ Dividendos	0,23	0,79	1,27	-72,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,00	0,06	-2.047,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,93	-6,83	-11,77	-58,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,30	-3,60	-4,96	-65,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	-1,00	-0,83	-103,95
± Otros resultados	0,54	0,53	1,23	-1,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,41	-1,18	-7,67
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,93	0,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	5,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,29
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,11	-58,99
(+) 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)	22.935	24.426	22.935	

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

3. Inversiones financieras

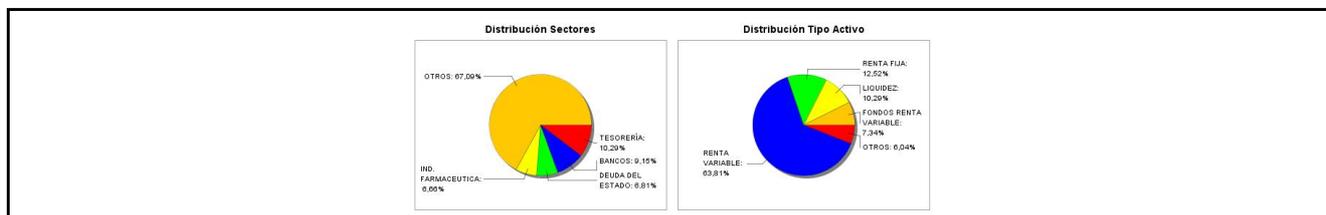
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	800	3,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	299	1,31	299	1,23
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	950	4,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.049	8,93	299	1,23
TOTAL RV COTIZADA	2.316	10,09	2.945	12,08
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.316	10,09	2.945	12,08
TOTAL IIC	290	1,26	397	1,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.655	20,28	3.641	14,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.772	7,73	521	2,13
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	1.772	7,73	521	2,13
TOTAL RV COTIZADA	12.318	53,67	13.869	56,75
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	12.318	53,67	13.869	56,75
TOTAL IIC	2.108	9,19	1.829	7,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.198	70,59	16.218	66,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.853	90,87	19.859	81,29

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 EuroStoxx50 3750 12/22	188	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4150 12/22	581	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3800 12/22	266	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1034	
TOTAL DERECHOS		1034	
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 12/22	144	Inversión
Bonos del Estado 5.4% 31/01/2023	C/ Compromiso	253	Inversión
Total subyacente renta fija		397	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2850 12/22	142	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3200 12/22	167	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 12/22	475	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Technology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 12/22	341	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 12/22	95	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 12/22	128	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 12/22	103	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 12/22	65	Inversión
Indice Stoxx 600 Good & Services	C/ Futuro Stoxx 600 G&S 12/22	91	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Industrial	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 12/22	198	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Food & Beverage	C/ Futuro Stoxx 600 Food&Beverage 12/22	78	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 12/22	213	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 12/22	818	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 12/22	839	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 12/2022	369	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 12/22	525	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 12/22	104	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 12/22	254	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 12/22	402	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 12/22	1.730	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 16/12/22	251	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	C/ Futuro Hang Seng Index 12/22	244	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3000 12/22	284	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8000 12/22	307	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3400 12/22	163	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8700 12/22	344	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 8500 12/22	327	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3500 12/22	1.470	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3175 12/22	667	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 9000 12/22	361	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3000 12/22	150	Inversión
Total subyacente renta variable		11705	
TOTAL OBLIGACIONES		12103	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 repo, alcanzan un importe de 6.700,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 21,94 en miles de euros durante el período de este informe.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 100,00 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 3.552,39 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.

Nos encaminamos al término del ejercicio y la situación económica no solamente no se ha estabilizado, sino que se ha deteriorado a lo largo del verano. La crisis económica se ha extendido por todo el entorno internacional, empeorando las expectativas y obligando a revisar a la baja el crecimiento económico estimado por parte de casi todos los organismos internacionales. Lo que en principio suponía una fuerte recuperación tras la salida de la crisis sanitaria del COVID-19, las fuertes presiones inflacionistas han truncado la tendencia, deteriorando la recuperación y girando el modelo económico hacia un nuevo escenario de preocupación, traducido en una fuerte caída de los mercados.

La inflación se ha posicionado en niveles no vistos desde hace décadas, presionada por la escalada de los precios energéticos fundamentalmente, pero también alimentada por actuaciones pasadas en materia monetaria. Las fuertes políticas expansivas conducidas por los bancos centrales en el transcurso de los últimos años, acentuadas recientemente por la crisis del COVID, han significado la puesta en circulación de ingentes cantidades de dinero, y como consecuencia, el crecimiento desmesurado de sus balances. En ese entorno, el crecimiento adicional del endeudamiento por parte de las responsables fiscales para apoyar la crisis, ha conducido igualmente hacia unos niveles de deuda sobre PIB en máximos históricos, que está contribuyendo a que la inflación persista y no descunte un cambio de tendencia a corto plazo.

El 21 de septiembre, la Reserva Federal de EE.UU. ha subido 75 puntos básicos sus tasas oficiales (FED Funds), aplicando una tercera subida e insistiendo en su "hoja de ruta" de no levantar el pie del acelerador hasta que la inflación de claros signos de contención y vuelva hacia niveles más "razonables" cercanos al 2%. Con una inflación del 8,3% en la primera economía mundial, los tipos de interés en Estados Unidos se han situado en niveles de 2008, justo antes de estallar la crisis financiera.

Las perspectivas apuntan hacia mayores subidas del precio del dinero hasta bien entrado 2023. El endurecimiento monetario se va a traducir probablemente en una nueva alza en noviembre de otros 75 pb y otro movimiento adicional en diciembre. Y con nuevas subidas que se prevé vayan a suceder durante los primeros meses del próximo año. A día de hoy, se estima que los tipos oficiales en Estados Unidos deberían llegar al 4,50% en el "pico del ciclo", aproximadamente. Lógicamente, este panorama de restricción monetaria apoyado por un discurso muy duro del presidente de la FED en agosto, Jerome Powell, nos está llevando a un deterioro del crecimiento económico en EE.UU. y el resto de economías en los meses que vienen, seguramente a través de una fuerte recesión económica en lugar de un aterrizaje "suave", tal y como nos hubiera gustado a todos. El riesgo de recesión está sobre la mesa, materializándose probablemente durante el último trimestre de este año y el primer trimestre del año que viene, que aunque intensa se espera que sea bastante breve.

El Banco Central Europeo no ha dudado tampoco en seguir la estela de la Reserva Federal, elevando sus tasas oficiales en otros 75 p.b. en su última reunión de septiembre para luchar contra la inflación sin ningún titubeo. El movimiento ha supuesto situar el precio del dinero en el 1,25% a final de septiembre, ajuste no visto en los últimos 24 años. Pero como en EE.UU., las subidas van a continuar durante los próximos meses hasta que la inflación comience a dar signos de debilidad, y en ese escenario, Europa puede salir peor parada por la trascendencia de la energía sobre la inflación europea. La gobernadora Lagarde ha afirmado que los tipos aún están muy lejos de poder lograr la estabilidad de precios y ha anunciado nuevas subidas en las próximas reuniones, seguramente hasta que el tipo oficial se sitúe en el entorno del 3%, aproximadamente.

En relación a la actuación de otros bancos centrales (Reino Unido, Japón, Suiza, Australia, etc.), los movimientos son parejos, elevando sus tipos en un plan muy claro de lucha contra la inflación. La traducción en los tipos de cambio está siendo sustancial y significativa en los mercados, facilitando una fuerte subida del dólar en comparación con todas las divisas (EUR, GBP JYP), que obviamente entorpece de momento la batalla contra los desequilibrios en precios.

Con respecto a los mercados emergentes y China en particular, la situación tampoco está siendo favorable, especialmente por la fuerte elevación del dólar y el perjuicio en el endeudamiento en estos países. Sus fuentes de financiación se restringen y encarecen, y la confianza de los inversores internacionales igualmente se deteriora. La economía China, por otro lado, sigue influida por los efectos de la crisis sanitaria y su política de "COVID Cero", estrategia que alimenta una predisposición mucho más comprometida para recuperarse.

Los mercados de renta variable han registrado resultados negativos de nuevo en el trimestre, influidas por el deterioro macroeconómico internacional y la inflación. Se espera que los resultados empresariales vayan empeorando en los próximos trimestres, fruto del peor entorno económico, circunstancia que puede impactar de nuevo negativamente. Los índices han registrado los siguientes recortes en el periodo: Ibex -9%; EuroStoxx 50 -4%; DAX -5%; S&P 500 -5%; DOW

Jones -7%; y Nasdaq Composite -4%. Pero si nos asomamos a la evolución anual, las caídas de los mercados acumulan ya porcentajes de dos dígitos.

Y no debemos olvidar la evolución de los mercados monetarios y de renta fija, donde en el primer caso el Euribor ha escalado hasta niveles no contemplados desde hace más de diez años. En el caso particular del Euribor 12 meses, se ha superado el 2,50%, nivel que tendrá un efecto significativo sobre el sector inmobiliario y financiero. Y en el caso de la renta fija, el descalabro ha sido histórico debido al alza de tipos en los mercados y las ventas masivas de los operadores. Las pérdidas a nivel agregado han conducido a los principales índices de renta fija a retrocesos anuales del 15% o superiores, en todos sus ámbitos (deuda, crédito, High Yield, etc.). No está siendo el mejor año para el inversor más conservador de renta fija.

Adriza Global FI, en sus dos clases ha registrado resultados negativos al finalizar el trimestre, -4,67% en clase R y -4,55% en clase I. Se acumulan pérdidas durante el ejercicio de -15,39% clase R y -15,08% en la clase I. El valor liquidativo al cierre del trimestre es de 11.355258 en la clase R y 11.5893985 en la clase I.

Los mercados de renta variable se han visto sometidos a caídas importantes en la segunda mitad del trimestre, después de haber iniciado con subidas importantes desde los mínimos del mes de Junio.

Tras las declaraciones del Presidente de la Reserva Federal en Jackson Hole el 26 de Agosto, los mercados globales de renta variable y renta fija presentaron profundas y continuas caídas.

Aun así, el fondo no ha cambiado su estrategia de inversión, aunque mantiene posiciones de cobertura y refugio que le ha representado al fondo, un comportamiento mejor al de los mercados en general.

El fondo, ha aumentado su exposición a renta fija, aprovechando el incremento de los rendimientos en dicho mercado.

La rotación ha sido reducida, con la finalidad de no incrementar gastos de gestión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión durante el periodo ha tenido matices conservadores de acuerdo con la fuerte volatilidad de los mercados y el pesimismo generalizado. Las subidas de tipos de interés han aconsejado de nuevo una aproximación defensiva en renta fija, invirtiendo en emisores de máxima calidad e intentando reducir el impacto de alza de tipos a través de duraciones reducidas o bien cubriendo las carteras con instrumentos derivados. No obstante, los altos niveles de rentabilidad alcanzados en cierto tipo de activos (por ejemplo, deuda americana a dos años) aconsejan al término del trimestre su consideración de cara a completar las inversiones en las carteras bajo una perspectiva a largo plazo. El mercado de pagarés ha continuado teniendo un papel representativo.

En renta variable la aproximación ha seguido parámetros igualmente defensivos debido a las caídas generalizadas de los índices. La intención ha sido buscar valores con mayor protección ante un escenario de retroceso económico en sectores como energía, consumo no cíclico o eléctricas. El mundo financiero igualmente está siendo una alternativa ante la mejora de sus cuentas de resultados con la subida de tipos. Tecnología, consumo u ocio han sido segmentos con presencia más escasa. Valor se ha impuesto a crecimiento.

La inversión ESG sigue siendo una premisa esencial en la materialización de nuestras inversiones y pieza fundamental a la hora de construir nuestras carteras. Su comportamiento general ha sido también volátil, aunque no ha sido óbice para cambiar nuestra política de inversión ESG a largo plazo.

Las materias primas han estado por debajo de nuestros parámetros normales, incluso el oro. En divisas nuestra apuesta ha estado claramente vinculada al dólar, aunque con coberturas periódicas en momentos de volatilidad.

Y por último, los vehículos multiactivos han registrado un comportamiento razonable de acuerdo con sus índices de referencia mediante una selección de fondos de otras gestoras con solvencia contrastada y con unas políticas de inversiones más acorde al entorno de crisis en el que nos encontramos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en -15,08 % para la Clase I y en -15,39 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,82 %.

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 19,885 millones de euros frente a 21,299 millones de euros del cierre de 2021.

El número de partícipes ha pasado de 314 a 318.

El valor liquidativo ha finalizado en 11,3553 euros frente a 13,4215 euros del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido por

tanto del -15,39 %.

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

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 3,050 millones de euros frente a 5,862 millones de euros del cierre de 2021.

El número de accionistas ha pasado de 6 a 4.

El valor liquidativo ha finalizado en 11,5894 euros frente a 13,6479 euros del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -15,08 %.

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

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

La IIC a lo largo del período ha obtenido una rentabilidad de -3,91 % para la Clase I y de -4,03 % para la clase R, frente a -2,62 % 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 podemos destacar las siguientes operaciones de compra.

Obligaciones de Glencore, Swedbank con duraciones muy cortas, así como Letras del Tesoro Español y Americanos.

Adicionalmente compras de Volkswagen AG, Apple Computers, Telefonica de España, Bayer AG.

Dentro de su estrategia de inversión, mantenemos diversos futuros sectoriales tanto en USA como Europa y opciones como estrategias de cobertura.

En las operaciones de venta tenemos participaciones de Adriza Renta Fija Corto Plazo, Repsol, Inditex, Banco Santander, Gestamp Automocion

Por último resaltar que una vez iniciado el proceso de subidas de la tasa Euribor hemos colocado algunos excedentes de liquidez en el mercado de REPOS.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado numerosas operaciones de Futuros y opciones sobre futuros de índices y sectoriales, con la finalidad de optimizar la exposición total del portafolio, así con el interés de proteger el patrimonio del fondo frente las caídas que han sufrido los mercados.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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 16,26 % frente al 21,81 % del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un

sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDIARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes imputados en la IIC debido al servicio de análisis se han situado en 1.914,78 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

De cara al último trimestre, esperamos todavía un entorno complicado con nuevas subidas de tipos de interés y una inflación todavía bastante alta. El ciclo de subidas de tipos se va a prolongar durante los meses siguientes, dirigiendo las economías hacia una recesión que esperamos que sea leve y pasajera.

Los beneficios de las empresas van a reducirse significativamente en los trimestres que vienen y probablemente perjudicarán un poco más a las cotizaciones, dejando a las bolsas sin respiro seguramente hasta dentro de unos cuantos meses. En ese entorno de incertidumbre y volatilidad nuestra estrategia de inversión continuará siendo defensiva.

En renta fija, es probable que no nos encontremos lejos de los máximos de rendimiento y de ampliación de primas de riesgo, aunque todavía los mercados pueden seguir sufriendo dosis de volatilidad en el corto plazo. Hay emisiones en los mercados secundarios que empieza a ofrecer unos rendimientos muy atractivos de cara a largo plazo, sobre todo después de contemplar retrocesos de los principales índices de renta fija internacionales de más del 15%. Quizás todo el castigo este dentro ya de las cotizaciones...

En cualquier caso, la Guerra de Ucrania continúa al finalizar el trimestre y no parece que tenga solución a corto plazo. La inflación no da su brazo a torcer y las actuaciones de los bancos centrales no han terminado todavía, factores que pueden incidir todavía muy negativamente en los mercados. Los resultados todavía tardarán en llegar... Con todo, sigamos con políticas de inversión muy conservadoras y siendo prudentes en la construcción de las carteras.

Adriz Global Fi, ha tenido un resultado negativo, aunque en una magnitud inferior al del mercado en su conjunto.

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
ES0L02212097 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2022-12-09	EUR	200	0,87	0	0,00
ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2022-11-11	EUR	400	1,74	0	0,00
ES0L02210075 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2022-10-07	EUR	200	0,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		800	3,48	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		800	3,48	0	0,00
ES0505629016 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 1,66 2022-11-14	EUR	299	1,31	0	0,00
ES0505629008 - PAGARE ARQUIMEA GROUP, S.L. 0,21 2022-09-14	EUR	0	0,00	299	1,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		299	1,31	299	1,23
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	475	2,07	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	475	2,07	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		950	4,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.049	8,93	299	1,23
ES0622060954 - DERECHOS FCC	EUR	0	0,00	5	0,02
ES0105634002 - ACCIONES Enerside Energy	EUR	0	0,00	33	0,14
ES0183304080 - ACCIONES Squirrel Media SA	EUR	232	1,01	263	1,08
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	0	0,00	270	1,11
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	485	2,11	522	2,14
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	107	0,47	165	0,68
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	86	0,37	94	0,38
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	94	0,41	108	0,44
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	149	0,65	173	0,71
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	238	1,04	276	1,13
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	164	0,71	185	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	124	0,54	151	0,62
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	34	0,15	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	204	0,89	269	1,10
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	154	0,67	180	0,74
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	139	0,60	130	0,53
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	107	0,47	122	0,50
TOTAL RV COTIZADA		2.316	10,09	2.945	12,08
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.316	10,09	2.945	12,08
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	142	0,62	243	0,99
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	148	0,64	154	0,63
TOTAL IIC		290	1,26	397	1,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.655	20,28	3.641	14,93
US91282CFN65 - BONO US TREASURY N/B 4,23 2024-09-30	USD	255	1,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		255	1,11	0	0,00
US912796W621 - PAGARE TREASURY BILL 2,76 2022-11-17	USD	254	1,11	0	0,00
US912796V557 - PAGARE TREASURY BILL 2,29 2022-10-13	USD	255	1,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		508	2,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
USU37818A570 - BONO GLENCORE FUNDING LLC 3,00 2022-10-27	USD	510	2,22	0	0,00
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	499	2,18	0	0,00
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	0	0,00	521	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.009	4,40	521	2,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.772	7,73	521	2,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.772	7,73	521	2,13
US46982L1089 - ACCIONES Jacobs Solutions Inc	USD	166	0,72	0	0,00
FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU	EUR	0	0,00	1	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	209	0,91	201	0,82
US54911Q1076 - ACCIONES Loyalty Ventures Inc	USD	0	0,00	1	0,01
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	88	0,38	127	0,52
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	246	1,07	377	1,54
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	185	0,81	187	0,77
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	37	0,16	39	0,16
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	177	0,77	187	0,76
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	189	0,82	219	0,90
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	271	1,18	255	1,04
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	0	0,00	160	0,66
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	77	0,34	75	0,31
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	3	0,01	24	0,10
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	85	0,37	57	0,23
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	0	0,00	174	0,71
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	0	0,00	33	0,14
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	114	0,49	133	0,55
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	152	0,66	172	0,71
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	241	1,05	258	1,05
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit Italiano	EUR	157	0,68	136	0,56
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	117	0,51	138	0,57
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	687	2,99	730	2,99
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	84	0,34
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	184	0,80	140	0,57
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	68	0,30	73	0,30
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	180	0,78	260	1,07
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	107	0,47	132	0,54
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	84	0,37	89	0,36
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	120	0,52	83	0,34
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	276	1,20	285	1,17
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	165	0,72	181	0,74
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	231	1,01	277	1,13
US9285634021 - ACCIONES VMware Inc	USD	163	0,71	163	0,67
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	153	0,67	194	0,79
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	0	0,00	182	0,74
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	164	0,72	0	0,00
US5341871094 - ACCIONES Lincoln National Cor	USD	90	0,39	89	0,37
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	332	1,45	312	1,28
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	169	0,74	188	0,77
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	0	0,00	3	0,01
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	139	0,61	140	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010208488 - ACCIONES EnglFiPe	EUR	207	0,90	192	0,79
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	271	1,18	306	1,25
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	134	0,58	146	0,60
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	107	0,44
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	203	0,89	226	0,92
FR000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	169	0,74	176	0,72
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	100	0,43	128	0,53
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	145	0,59
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	517	2,25	533	2,18
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	381	1,66	365	1,49
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	172	0,75	187	0,76
FR000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	166	0,73	212	0,87
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	447	1,95	476	1,95
DE000KSA888 - ACCIONES K+S AG	EUR	0	0,00	23	0,09
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	0	0,00	115	0,47
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	163	0,71	146	0,60
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	250	1,09	254	1,04
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimpey PLC	GBP	116	0,51	157	0,64
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	205	0,89	187	0,76
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	343	1,50	360	1,47
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL	EUR	131	0,57	142	0,58
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	211	0,92	130	0,53
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	178	0,78	167	0,68
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	254	1,11	257	1,05
FR000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	118	0,51	169	0,69
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	95	0,41	177	0,73
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	268	1,17	300	1,23
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	767	3,34	791	3,24
FR000131906 - ACCIONES Renault	EUR	252	1,10	238	0,97
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	152	0,66	273	1,12
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	221	0,96	222	0,91
TOTAL RV COTIZADA		12.318	53,67	13.869	56,75
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		12.318	53,67	13.869	56,75
LU2437028959 - PARTICIPACIONES Copernicus SCA SICAV	EUR	121	0,53	0	0,00
US53656F4173 - PARTICIPACIONES Roundhill Ball Metav	USD	90	0,39	42	0,17
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	426	1,86	382	1,56
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	714	3,11	663	2,71
IE00BJKQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	757	3,30	742	3,04
TOTAL IIC		2.108	9,19	1.829	7,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.198	70,59	16.218	66,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.853	90,87	19.859	81,29

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.