

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,36	0,75	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	-0,14	0,02	-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	338.672,94	294.106,69	7	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.832.418,16	1.764.660,21	320	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	4.123	5.862	5.197	5.329
CLASE R	EUR	21.830	21.299	19.339	27.759

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	12,1740	13,6479	11,1575	12,5559
CLASE R	EUR	11,9131	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		0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R		0,68	0,00	0,68	1,34	0,00	1,34	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,80	5,04	-3,91	-10,02	-1,79	22,32	-11,14	14,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	15-12-2022	-3,83	16-06-2022	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,74	10-11-2022	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	18,28	14,90	16,26	21,81	19,57	12,25	39,74	14,47	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,23	15,23	15,44	15,38	15,26	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)	0,98	0,25	0,25	0,25	0,24	0,99	1,00	0,98	

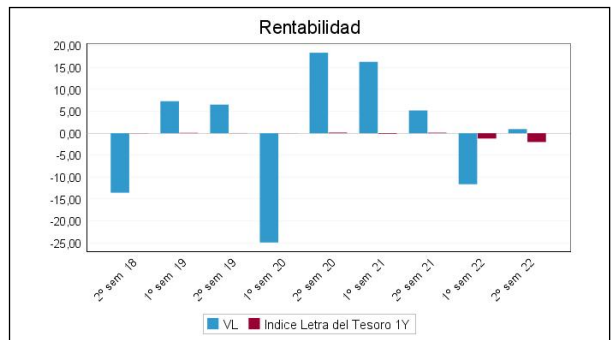
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,24	4,91	-4,03	-10,13	-1,90	21,76	-11,58	13,74	9,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	15-12-2022	-3,83	16-06-2022	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,74	10-11-2022	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	18,29	14,90	16,26	21,81	19,58	12,23	39,74	14,47	5,82
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,85	14,85	14,65	14,16	13,62	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.

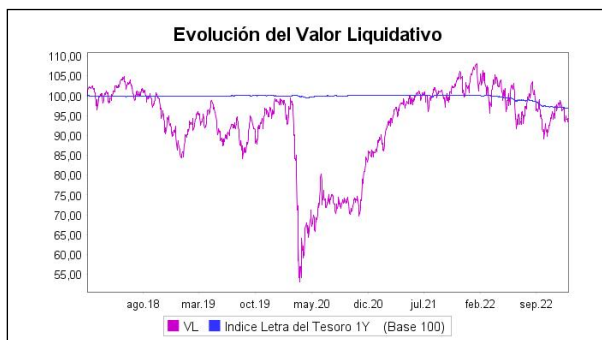
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,49	1,49	1,47	0,74

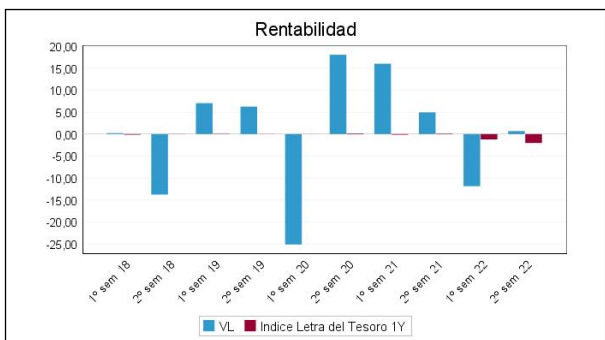
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	5.018	118	-0,87
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	74.915	1.060	-2,09
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	36.412	1.255	-0,51
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	421.452	5.830	-1,61
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	47.622	474	0,33
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	585.419	8.737	-1,44

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.939	92,24	19.765	80,92
* Cartera interior	4.609	17,76	3.641	14,91
* Cartera exterior	19.291	74,33	16.120	66,00
* Intereses de la cartera de inversión	39	0,15	4	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.054	4,06	4.878	19,97
(+/-) RESTO	960	3,70	-217	-0,89
TOTAL PATRIMONIO	25.953	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.426	27.161	27.161	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,06	1,96	6,98	151,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	-12,29	-11,60	-106,84
(+) Rendimientos de gestión	1,66	-11,50	-10,01	-114,10
+ Intereses	0,15	0,07	0,21	115,12
+ Dividendos	0,58	1,04	1,62	-45,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	-0,01	-0,58	4.085,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,24	-8,79	-9,14	-97,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,33	-3,65	-2,39	-135,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	-0,85	-0,73	-115,63
± Otros resultados	0,29	0,70	0,99	-59,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,79	-1,59	-1,16
- Comisión de gestión	-0,64	-0,61	-1,25	1,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-0,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,09	-5,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,61
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,09	-0,16	-19,17
(+) 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)	25.953	24.426	25.953	

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

3. Inversiones financieras

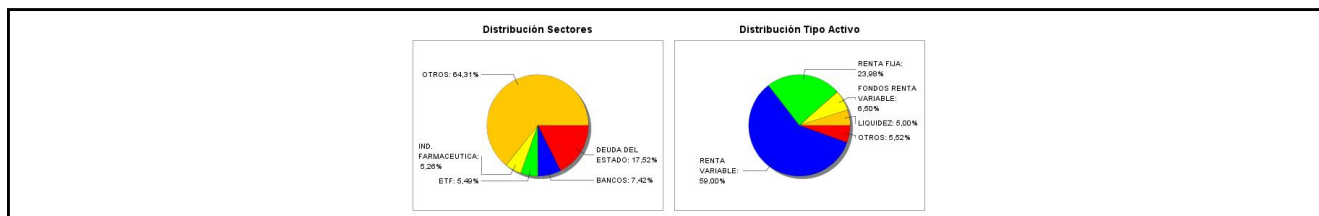
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.739	6,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	0,38	299	1,23
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	1.838	7,08	299	1,23
TOTAL RV COTIZADA	2.615	10,07	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	2.615	10,07	2.945	12,08
TOTAL IIC	157	0,60	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	4.610	17,75	3.641	14,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.384	16,89	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	4.384	16,89	521	2,13
TOTAL RV COTIZADA	12.700	48,93	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	12.700	48,93	13.869	56,75
TOTAL IIC	2.243	8,63	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	19.328	74,45	16.218	66,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.937	92,20	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
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4050 03/23	190	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3800 03/23	266	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3900 03/23	377	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		834	
TOTAL DERECHOS		834	
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	V/ Futuro s/US Bond 10Y 03/23	10.661	Inversión
Total subyacente renta fija		10661	
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 9000 03/23	338	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3700 20/01/23	111	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	C/ Futuro Hang Seng Index 01/23	238	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 03/23	811	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 03/23	136	Inversión
Indice Stoxx600 Insurance Index	C/ Futuro s/Stoxx600 Insurance 03/23	81	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 03/23	63	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 03/23	100	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Technology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 03/23	386	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 03/23	79	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Food & Beverage	C/ Futuro Stoxx 600 Food&Beverage 03/23	77	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 03/23	133	Inversión
Indice Stoxx 600 Healthcare	C/ Futuro Stoxx 600 Healthcare 03/23	154	Inversión
Indice Stoxx 600 Good & Services	C/ Futuro Stoxx 600 G&S 03/23	200	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Industrial	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 03/23	401	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 03/23	187	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 03/23	771	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 03/23	479	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 03/23	532	Inversión
Indice Utilities Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAU Utilities 03/23	135	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 03/23	337	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 03/23	434	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 03/23	2.592	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 01/23	81	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/23	474	Inversión
Indice S&P/ASX 200	C/ Futuro ASX SPI 200 03/23	114	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 03/23	253	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3400 03/23	714	Inversión
Russell 2000	C/ Futuro Emin Russell 2000 03/23	259	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 03/23	396	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3450 03/23	1.501	Inversión
Total subyacente renta variable		12566	
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/23	376	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		376	
TOTAL OBLIGACIONES		23602	

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

	SI	NO
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 83.409,13 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 674,23 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 242,46 durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 6.235,99 en miles de euros durante el período de este informe.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

La inflación y sus efectos sobre la economía real han sido de nuevo los protagonistas en los mercados durante la segunda parte del ejercicio 2022. Las fuertes políticas expansivas llevadas a cabo por los responsables de las políticas monetarias en el transcurso de los últimos años, alimentadas igualmente por la lucha contra la pandemia, se han traducido en un crecimiento desmesurado de los balances de los bancos centrales y como consecuencia, un deterioro de la inflación a lo

largo de todo el ejercicio. La guerra de Ucrania, por otro lado, ha provocado un alza de precios energéticos desde el primer trimestre, que acompañado de unas políticas expansivas para responder a la crisis, han conducido a unos niveles de inflación y deuda no contemplados desde hace más de 30 años en casi todas las económicas del mundo. En varias ocasiones, y durante varios meses, hemos asistido a unos niveles de precios cuya evolución anual ha superado el 10%, un porcentaje que era impensable incluso a principios de 2022.

No obstante, al término del periodo, parece que la inflación empieza a mostrar signos de debilidad, fundamentalmente a través de los precios de los combustibles. En concreto, desde máximos de 120 dólares/barril durante el verano, la cotización del crudo ha evolucionado hacia niveles incluso por debajo de los 80 dólares, fundamentalmente como consecuencia de un fuerte cambio de expectativas de menor crecimiento económico. Igualmente, la dudosa evolución de la economía china y su política de "covid cero" han consumado un deterioro de las previsiones de demanda de fuentes de energía y materias primas en los mercados internacionales. La reactivación de fuentes alternativas de energía y las diversas políticas económicas implementadas por todos los gobiernos para luchar contra la inflación han complementado un abanico de medidas en un intento de abatir un alza de precios muy rápido y desmesurado, que amenaza con un empobrecimiento general de los ciudadanos.

Durante el periodo, la Reserva federal de EE.UU. ha realizado un quinto movimiento al alza de los tipos de interés oficiales en 50 pb desde el 3,75% hasta el 4,25% en su afán de controlar la subida de precios de forma determinada y lo más rápidamente posible, aún a costa de ver como el crecimiento se verá comprometido, rebajando sensiblemente sus previsiones anteriores. Al finalizar el ejercicio, muchos analistas descuentan una entrada en recesión como consecuencia de las políticas de endurecimiento monetario, tanto de subidas de tipos como de retiro de estímulos monetarios en los mercados, tan presentes en los últimos años.

El BCE ha recogido el testigo, siguiendo la estela marcada por la Reserva Federal y elevando sus tasas oficiales a finales de diciembre en otros 50pb, hasta fijar el precio oficial del dinero en la Eurozona en el 2,50%. Sus estimaciones de crecimiento quedan por otro lado rebajadas para 2023 y 2024 en el 0,5% y 1,9%, respectivamente, a pesar de una mejora del PIB en el 2022 del 3,4%. 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 3,50%, aproximadamente. Otros bancos centrales del Reino Unido, Australia, Suecia, Korea, Brasil, etc. han acompañado la subida de tipos por el mismo motivo. Por tanto, el ejercicio 2022 ha significado un cambio general de las actuaciones monetarias después de un largo periodo de facilidad monetaria que finalmente ha tocado a su fin.

La traslación a los mercados ha sido significativa, generando fuertes pérdidas entre los inversores como consecuencia del cambio de entorno y perspectivas (menor consumo, mayor desempleo, deterioro de activos, mayor fiscalidad, endurecimiento monetario, etc.). El indicador quizás más relevante para el consumidor medio en la Eurozona ha sido la fuerte elevación del Euribor a 12 meses. En pocos meses, el indicador más sensible sobre el mercado inmobiliario, ha pasado de una tasa negativa de casi el 0,50% hasta superar el 3%, en un alza vertical sin descanso. El resto de los plazos de las curvas en Europa o en Estados Unidos, igualmente han registrado fuertes subidas drenando la confianza de los inversores y facilitando fuertes pérdidas de los activos de referencia, como decimos. El caso de Bund alemán ha pasado de rentabilidades negativas a comienzos del año a máximos del 2,55% en diciembre. Y el bono americano con vencimiento a 2 años, más afectado por la inflación, del 0,90% al 4,40%

Aunque las bolsas han registrado pérdidas generalizadas durante el ejercicio, en el transcurso del segundo semestre han recuperado terreno al calor de una consolidación en las expectativas de subidas de tipos de interés entre los inversores y de las medidas para luchar contra la inflación. Así mientras que los mercados americanos y de Asia se han mantenido todavía vulnerables (S&P 500 +1,4%; Nasdaq Composite -5,1%; Nikkei 225 -1,1%), las bolsas europeas han liderado las subidas (DAX y CAC +9; FTSE +4%). Las perspectivas de unas políticas monetarias más restrictivas en la primera economía del mundo han podido lastrar su ánimo inversor. En ese contexto, el dólar que se había mostrado muy fuerte hasta el verano, en la segunda mitad ha perdido terreno contra el euro, cayendo un 2%. La Libra Esterlina ha seguido acompañada de gran incertidumbre (-3%), lastrada por los últimos coletazos del Brexit y por la incertidumbre política generada partir de un sucesivo cambio de premier británico. En el campo de las materias primas, el oro se ha mostrado muy estable durante la segunda parte del año, a pesar de las incertidumbres económicas y la alta inflación, mientras que el Brent ha registrado bajadas significativas, incluso del 25% a lo largo del semestre.

Adriza Global, FI ha tenido un desempeño negativo, producto del comportamiento de los mercados de renta Variable durante 2022, aunque las pérdidas son inferiores a las acumuladas por los principales índices bursátiles globales,

situando su valor liquidativo en 11,9130646 euros en la Clase R y 12.1739866 en la Clase I, lo que representa un retroceso durante el año del -11,24% en la Clase R y -10,80% en la Clase I. Comparativamente con el MSCI World Index que retrocede 12,78%, mejoro ligeramente los resultados del mercado.

Adriza Global, FI ha mantenido su política de inversión, conservando una cartera diversificada compuesta por activos de Renta Variable, y Derivados, así como un incremento en instrumentos de Renta Fija de alta calificación crediticia y plazos no mayores a 15 meses, con intención de mantenerlos en cartera a vencimiento. La cartera se compone de alrededor de 140 referencias. Esta exposición conlleva una alta rotación de la cartera, aunque en el periodo informado, el mayor cambio en la composición ha sido el aumento de los activos de Renta Fija.

El fondo Realiza coberturas parciales con derivados, lo que le ha permitido comportarse ligeramente mejor que diversos índices de Renta Variable durante el periodo. No se realizarán cambios en la política de inversión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El riesgo de una recesión económica fruto de la lucha contra la inflación ha atemorizado a los inversores, aconsejando cierta cautela a la hora de acometer nuevas inversiones. El alza de tipos de interés y el desplazamiento de las curvas, tanto monetaria como de rentabilidades a más plazo, han obligado a posicionar las carteras con duraciones reducidas, si bien en el último tramo del periodo, los movimientos registrados, nos han aconsejado situar mayor peso en los plazos más cercanos, dos años, tanto Estados Unidos como en el área Euro. El crédito, o la renta fija privada, ha ido mostrando igualmente una ampliación de las primas de riesgo, factor que ha favorecido una selectiva toma de posiciones, entendido como una buena alternativa de inversión a medio plazo. Los pagarés de empresa y sorprendentemente las letras del Tesoro, han encabezado también un papel importante en la inversión de los activos de renta fija con vencimiento más cercano.

En renta variable hemos perseguido una aproximación conservadora, debido a la volatilidad registrada en los mercados de mayor riesgo. Se ha premiado las inversiones de "valor" frente a "crecimiento", favoreciendo igualmente, el sector financiero, seguros, consumo no cíclico y de energía. Tecnología, Comunicaciones, Inmobiliario u Ocio han estado infraponderados en nuestras carteras. En cuanto a zonas geográficas el mayor interés se ha concentrado en las bolsas americanas, aunque durante los últimos meses, se ha ido premiando los mercados europeos, rotando las carteras. Las bolsas de emergentes han estado con escasa presencia.

La inversión ESG sigue siendo una piedra angular en la materialización de nuestras inversiones, sobre todo desde una perspectiva a largo plazo.

Nuestra presencia en materias primas se ha reducido al oro y con muy escasa exposición. Los vehículos multiactivos siguen acumulando un comportamiento razonable de acuerdo con sus índices de referencia y acorde al entorno de crisis en el que nos encontramos.

c) Índice de referencia.

Clase R

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en - 11,24 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 2,64 %.

Clase I

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en - 10,80 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 2,64 %.

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 21,830 millones de euros frente a 21,299 millones de euros del cierre de 2021.

El número de partícipes ha pasado de 314 a 320.

El valor liquidativo ha finalizado en 11,9131 euros frente a 13,4215 euros del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -11,24 %.

Los gastos soportados a cierre de 2022 han sido de 1,47 % del patrimonio medio frente al 1,49 % del cierre de 2021.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 4,123 millones de euros frente a 5,862 millones de euros del cierre de 2021.

El número de partícipes ha pasado de 6 a 7.

El valor liquidativo ha finalizado en 12,1740 euros frente a 13,6479 euros del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido por tanto del -10,80 %.

Los gastos soportados a cierre de 2022 han sido de 0,98 % del patrimonio medio frente al 0,99 % del cierre de 2021.

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

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad del 0,69 % a lo largo del periodo frente a -0,87 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad del 0,94 % a lo largo del periodo frente a -0,87 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones más destacadas en el periodo han sido la compra de Obligaciones de Glencore Funding LLC 3%, Obligaciones de Swedbank AB 0,25%, Letras del Tesoro de España, y T-Bills de Estados Unidos.

Adicionalmente, compras de acciones de Amazon.com Inc. Louis Vuitton, Volkswagen Ag, Teleperformance, Apple Computer.

Ventas relevantes, realizadas durante el periodo, Acerinox SA, Telefonica de España, Repsol, ArcelorMittal, Banco Santander

Compras en otras IIC: Parts. COPR SCA-RF-SOUTH EUR NPLS-A, ETF Invesco MSCI World, ETF Physical Gold.

Ventas en otras IIC: Participaciones de Adriza Renta Fija Corto Plazo

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo es activo en el mercado de derivados, manteniendo Futuros sobre índices varios, tanto Generales como Sectoriales.

Con la finalidad de generar coberturas, estructura Spreads y otras estrategias con opciones de Índices generales.

En términos generales, no ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos, optimizando los saldos en cuenta corriente a través de compras de Repo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Clase R

Durante el 2022, la volatilidad de la IIC ha sido de 18,29 % frente al 12,25 % del cierre de 2021. 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.

Clase I

Durante el 2022, la volatilidad de la IIC ha sido de 18,28 % frente al 12,23 % del cierre de 2021. 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.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- 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 que sea posible, 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 derivados del servicio de análisis en 2022 alcanzan el importe de 7.743,81 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las estimaciones de los analistas descuentan mayores subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales, probablemente hasta el segundo trimestre de 2023. Luego habrá que comprobar sus efectos sobre la inflación y el impacto sobre la marcha de la economía. Es decir, si aterrizamos suavemente o el parón económico es más acentuado. Parece que la fuerte bajada de los precios energéticos al finalizar el ejercicio y los efectos de las primeras subidas de tipos están favoreciendo una contención de precios. Pero es pronto para valorarlo.

Desde luego se ha abierto una puerta para los mercados de renta fija, después de varios años de debilidad y de resultados discretos. Al finalizar el año, los rendimientos ofrecidos por los inversores se han adecuado al nuevo marco económico y monetario, ofreciendo una ventana de oportunidad para invertir de nuevo en renta fija. En renta variable, sin embargo, los resultados son dispares y las perspectivas inciertas. Se prevé por lo menos dos trimestres de debilidad en los resultados y alguna valoración todavía acusada en varios sectores. Nos inclinamos por adoptar una postura prudente en relación a los activos de mayor riesgo durante las primeras semanas del nuevo ejercicio, aunque creemos que el entorno irá mejorando de cara al verano.

Adriz Global, Fi, ha realizado los ajustes necesarios durante el semestre, con la finalidad de preservar el Valor liquidativo en un entorno de mercados bajistas, alta incertidumbre económica, subidas de tasa de interés y alta inflación, uno de los más complicados de los últimos años.

Aun así, la recomposición sectorial, Geográfica, y el incremento de su exposición a títulos de renta fija, y las coberturas a través de derivados, han permitido alcanzar los objetivos intermedios.

Esperamos que el entorno inflacionario mejore en próximos meses lo que seguramente incidirá positivamente en la valoración de los activos que componen la cartera.

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
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,66 2023-12-08	EUR	195	0,75	0	0,00
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2023-12-08	EUR	195	0,75	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,29 2023-06-09	EUR	198	0,76	0	0,00
ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,21 2023-02-10	EUR	249	0,96	0	0,00
ES0L02301130 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,08 2023-01-13	EUR	499	1,92	0	0,00
ES0L02301130 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,91 2023-01-13	EUR	150	0,58	0	0,00
ES00000123U9 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	253	0,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.739	6,70	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		1.739	6,70	0	0,00
ES0505500134 - PAGARE HT Suministros FT 2,99 2023-03-02	EUR	99	0,38	0	0,00
ES0505629008 - PAGARE ARQUIMEA GROUP, S.L. 0,85 2022-09-14	EUR	0	0,00	299	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		99	0,38	299	1,23
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		1.838	7,08	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	179	0,69	263	1,08
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	0	0,00	270	1,11
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	553	2,13	522	2,14
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	126	0,49	165	0,68
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	0	0,00	94	0,38
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	112	0,43	108	0,44
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	224	0,86	173	0,71
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	306	1,18	276	1,13
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	185	0,71	185	0,76
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	132	0,51	151	0,62
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	102	0,39	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	266	1,03	269	1,10
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	176	0,68	180	0,74
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	169	0,65	130	0,53
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	84	0,32	122	0,50
TOTAL RV COTIZADA		2.615	10,07	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		2.615	10,07	2.945	12,08
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	0	0,00	243	0,99
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	157	0,60	154	0,63
TOTAL IIC		157	0,60	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		4.610	17,75	3.641	14,93
US91282CFQ96 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2024-10-31	USD	372	1,44	0	0,00
GB00BFWFPL34 - BONO UNITED KINGDOM GILT 1,00 2024-04-22	GBP	81	0,31	0	0,00
US91282CFN65 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2024-09-30	USD	465	1,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		918	3,54	0	0,00
IT0005508244 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 2,04 2023-03-31	EUR	149	0,57	0	0,00
US912796ZD42 - PAGARE TREASURY BILL 4,48 2023-11-30	USD	224	0,86	0	0,00
US912796ZJ12 - RENTA FIJA TREASURY BILL 3,77 2023-01-10	USD	186	0,72	0	0,00
IT0005523854 - RENTA FIJA BUONI ORDINARI DEL T 2,93 2023-12-14	EUR	146	0,56	0	0,00
US912796ZL67 - PAGARE TREASURY BILL 4,14 2023-01-24	USD	233	0,90	0	0,00
US912796Y783 - PAGARE TREASURY BILL 4,33 2023-02-28	USD	92	0,36	0	0,00
US912796XT12 - PAGARE TREASURY BILL 4,07 2023-02-02	USD	185	0,71	0	0,00
IT0005497323 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 2,31 2023-06-14	EUR	148	0,57	0	0,00
US912796X538 - PAGARE TREASURY BILL 4,59 2023-06-15	USD	228	0,88	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.592	6,13	0	0,00
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2023-09-25	EUR	77	0,30	0	0,00
XS1380334141 - RENTA FIJA Berkshire Hathaway 1,30 2024-03-15	EUR	195	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		271	1,05	0	0,00
FR0013412699 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	99	0,38	0	0,00
US084670BJ68 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY I 3,00 2023-02-11	USD	232	0,90	0	0,00
BE6305977074 - BONO EUROCLEAR BANK SA 0,50 2023-07-10	EUR	148	0,57	0	0,00
XS2004795725 - BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2023-05-31	EUR	99	0,38	0	0,00
XS2148404994 - BONO EUROPEAN INVESTMENT I 1,95 2023-05-23	EUR	297	1,14	0	0,00
XS1893631330 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV I 1,38 2023-10-16	EUR	196	0,76	0	0,00
XS2082323630 - RENTA FIJA ArcelorMittal 1,00 2023-05-19	EUR	99	0,38	0	0,00
FR0011625482 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 3,15 2023-12-23	EUR	102	0,39	0	0,00
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	0	0,00	521	2,13
XS1489184900 - RENTA FIJA Glencore Finance 1,88 2023-09-13	EUR	99	0,38	0	0,00
US037833AK68 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,40 2023-05-03	USD	231	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.602	6,17	521	2,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.384	16,89	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		4.384	16,89	521	2,13
US46982L1089 - ACCIONES Jacobs Solutions Inc	USD	168	0,65	0	0,00
FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU	EUR	0	0,00	1	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	218	0,84	201	0,82
US54911Q1076 - ACCIONES Loyalty Ventures Inc	USD	0	0,00	1	0,01
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	0	0,00	127	0,52
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	252	0,97	377	1,54
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	204	0,79	187	0,77
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	27	0,10	39	0,16
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	217	0,84	187	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	193	0,75	219	0,90
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	283	1,09	255	1,04
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	0	0,00	160	0,66
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	65	0,25	75	0,31
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	4	0,02	24	0,10
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	68	0,26	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	166	0,64	133	0,55
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	181	0,70	172	0,71
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	249	0,96	258	1,05
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	199	0,77	136	0,56
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	125	0,48	138	0,57
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	580	2,24	730	2,99
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	49	0,19	84	0,34
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	140	0,54	140	0,57
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	75	0,29	73	0,30
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	181	0,70	260	1,07
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	88	0,34	132	0,54
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	93	0,36	89	0,36
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	0	0,00	83	0,34
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	275	1,06	285	1,17
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	135	0,52	181	0,74
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	259	1,00	277	1,13
US9285634021 - ACCIONES VMware Inc	USD	172	0,66	163	0,67
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	202	0,78	194	0,79
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	0	0,00	182	0,74
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	116	0,45	0	0,00
US5341871094 - ACCIONES Lincoln National Cor	USD	0	0,00	89	0,37
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	387	1,49	312	1,28
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	260	1,00	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	177	0,68	140	0,57
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	201	0,77	192	0,79
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	260	1,00	306	1,25
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	134	0,52	146	0,60
US46625H1005 - ACCIONES JPMorgan Chase & CO	USD	0	0,00	107	0,44
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	272	1,05	226	0,92
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	205	0,79	176	0,72
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	0	0,00	128	0,53
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	145	0,59
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	538	2,07	533	2,18
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	404	1,56	365	1,49
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	190	0,73	187	0,76
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	187	0,72	212	0,87
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	532	2,05	476	1,95
DE000KSAG888 - 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	147	0,56	146	0,60
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	248	0,95	254	1,04
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimpey PLC	GBP	139	0,53	157	0,64
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	193	0,74	187	0,76
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	357	1,37	360	1,47
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	140	0,54	142	0,58
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	72	0,28	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	182	0,70	130	0,53
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	150	0,58	167	0,68
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ	USD	168	0,65	257	1,05
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	118	0,45	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	0	0,00	169	0,69
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	241	0,93	177	0,73
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	287	1,11	300	1,23
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	677	2,61	791	3,24
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	250	0,96	238	0,97
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	180	0,69	273	1,12
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	249	0,96	222	0,91
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	170	0,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		12.700	48,93	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		12.700	48,93	13.869	56,75
LU2437028959 - PARTICIPACIONES Copernicus SCA SICAV	EUR	121	0,46	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US53656F4173 - PARTICIPACIONES Roundhill Ball Metav	USD	0	0,00	42	0,17
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	660	2,54	382	1,56
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	714	2,75	663	2,71
IE00BJOKDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	749	2,88	742	3,04
TOTAL IIC		2.243	8,63	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		19.328	74,45	16.218	66,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.937	92,20	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

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (7) durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 548.622,67 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 462.622,67 euros
- Remuneración variable: 86.000 euros (beneficiarios 7)

En esta IIC, la remuneración ligada a la comisión de gestión en 2022 (comisión de éxito) ha sido de 15,25 euros.

Y su desglose entre Alta Dirección y Empleados con incidencia en la gestión de la IIC, es como sigue:

- Alta Dirección (2):
 - o Remuneración Fija: 224.900 euros
 - o Remuneración Variable: 64.000 euros (beneficiarios 2)
- Empleados: No existen beneficiarios de remuneración variable entre el personal con incidencia.

TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., dispone de una política de remuneración, Política de Retribuciones del Grupo Tressis, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones ejecutivas o de alta dirección.

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

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total