

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Gestora: 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

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, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR.

2. DATOS ECONÓMICOS

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,30 | 0,32 | 0,30 | 0,73 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,20 | -0,07 | -0,20 | -0,14 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

| Clase | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Período actual | Período anterior | Período actual | Período anterior | | Período actual | Período anterior | | |
| CLASE I | 467.487,24 | 465.798,40 | 8 | 8 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE R | 1.618.745,19 | 1.754.473,55 | 284 | 294 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 6.065 | 5.197 | 5.329 | 5.082 |
| CLASE R | EUR | 20.701 | 19.339 | 27.759 | 29.184 |

Valor liquidativo de la participación (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 12,9740 | 11,1575 | 12,5559 | 10,9847 |
| CLASE R | EUR | 12,7882 | 11,0226 | 12,4661 | 10,9598 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio.

| Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|----------------|-------------------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------|-------------------------|--------------|------|------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | % efectivamente cobrado | | | |
| | Periodo | | | Acumulada | | | Base de cálculo | Periodo | | Acumulada |
| s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | | s/resultados | | |
| CLASE I | 0,42 | 1,32 | 1,74 | 0,42 | 1,32 | 1,74 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE R | 0,67 | 1,33 | 2,00 | 0,67 | 1,33 | 2,00 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual CLASE I. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 16,28 | 3,39 | 12,47 | 21,61 | -2,68 | -11,14 | 14,30 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,76 | 20-04-2021 | -1,76 | 20-04-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,26 | 05-05-2021 | 2,07 | 01-03-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,40 | 9,45 | 13,08 | 19,15 | 18,27 | 39,74 | 14,47 | | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,17 | 0,10 | 0,41 | 0,16 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 16,75 | 16,75 | 17,52 | 18,30 | 18,12 | 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos 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 (% sobre patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,50 | 0,25 | 0,25 | 0,24 | 0,27 | 1,00 | 0,98 | 0,68 | |

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad IIC | 16,02 | 3,22 | 12,40 | 21,46 | -2,80 | -11,58 | 13,74 | -13,56 | 8,07 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,76 | 20-04-2021 | -1,76 | 20-04-2021 | -15,81 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,26 | 05-05-2021 | 2,07 | 01-03-2021 | 12,09 | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,35 | 9,29 | 13,10 | 19,15 | 18,27 | 39,74 | 14,47 | 11,06 | 19,28 |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | 25,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,17 | 0,10 | 0,41 | 0,16 | 0,25 | 0,71 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,26 | 13,26 | 13,61 | 14,12 | 13,57 | 14,12 | 8,76 | 7,56 | 7,84 |

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Solo se informa de la volatilidad para los periodos 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 (% sobre patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,74 | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 1,49 | 1,47 | 1,49 | 1,50 |

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad Semestral media** |
|---|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 7.471 | 110 | 0,90 |
| 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 | 70.264 | 984 | 2,19 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 3.339 | 185 | 15,73 |
| 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 | 367.827 | 4.561 | 5,22 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|--|-------------------|--------------------------------|
| 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 | 35.638 | 322 | 0,36 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 484.540 | 6.162 | 4,43 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 24.605 | 91,93 | 22.648 | 92,31 |
| * Cartera interior | 3.614 | 13,50 | 3.524 | 14,36 |
| * Cartera exterior | 20.986 | 78,41 | 19.118 | 77,92 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 4 | 0,01 | 6 | 0,02 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.087 | 7,80 | 1.321 | 5,38 |
| (+/-) RESTO | 74 | 0,28 | 567 | 2,31 |
| TOTAL PATRIMONIO | 26.766 | 100,00 % | 24.536 | 100,00 % |

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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) | 24.536 | 22.602 | 24.536 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,19 | -8,22 | -6,19 | -11,68 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 14,77 | 16,96 | 14,77 | 2,22 |
| (+) Rendimientos de gestión | 16,93 | 17,71 | 16,93 | 12,22 |
| + Intereses | 0,08 | 0,11 | 0,08 | -16,99 |
| + Dividendos | 0,90 | 0,45 | 0,90 | 132,17 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,02 | 0,01 | 0,02 | 61,86 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 13,39 | 15,05 | 13,39 | 4,49 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 2,20 | 1,33 | 2,20 | 93,50 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,26 | 1,00 | 0,26 | -69,03 |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------|
| ± Otros resultados | 0,09 | -0,24 | 0,09 | -142,81 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -2,16 | -0,75 | -2,16 | 239,03 |
| - Comisión de gestión | -1,94 | -0,62 | -1,94 | 264,94 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 15,78 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,03 | -0,05 | 62,71 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,44 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,13 | -0,05 | -0,13 | 222,59 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 26.766 | 24.536 | 26.766 | |

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

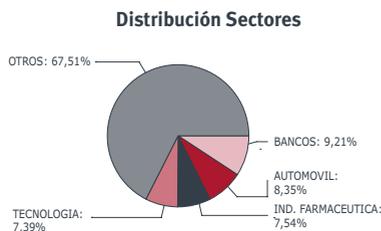
| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.462 | 12,93 | 3.393 | 13,86 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.462 | 12,93 | 3.393 | 13,86 |
| TOTAL IIC | 153 | 0,57 | 132 | 0,54 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.614 | 13,50 | 3.524 | 14,40 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 526 | 1,96 | 721 | 2,94 |
| 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 | 526 | 1,96 | 721 | 2,94 |
| TOTAL RV COTIZADA | 19.788 | 73,93 | 17.916 | 73,02 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 19.788 | 73,93 | 17.916 | 73,02 |
| TOTAL IIC | 667 | 2,49 | 486 | 1,98 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 20.980 | 78,38 | 19.124 | 77,94 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 24.594 | 91,88 | 22.648 | 92,34 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| Nasdaq 100 | C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 14360 09/21 | 481 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4200 9/21 | 520 | Inversión |
| Nasdaq 100 | C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 13900 09/21 | 463 | Inversión |
| Nasdaq 100 | C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 12500 03/21 | 657 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2121 | |
| TOTAL DERECHOS | | 2121 | |
| Nasdaq 100 | C/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 13000 09/21 | 1.303 | Inversión |
| DJ Stoxx Europe 600 Tecnología | C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 9/21 | 434 | Inversión |
| Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat | C/ Futuro Stoxx 600 Cons 09/21 | 60 | Inversión |
| Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat | C/ Futuro Stoxx 600 P&H 09/21 | 108 | Inversión |
| DJ Stoxx Europe 600 Industrial | C/ Futuro Stoxx 600 Oil 09/21 | 67 | Inversión |
| Indice Stoxx 600 Basic Resources | C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 09/21 | 93 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 09/21 | 264 | Inversión |
| Indice Consumer Staples Select Sector | C/ Futuro s/Mini IXR 09/2021 | 179 | Inversión |
| Indice Real Estate Sector | C/ Futuro MiniS&P Real Estate 09/21 | 139 | Inversión |
| Indice Financial Select Sector | C/ Futuro s/Mini Technology Select 09/21 | 604 | Inversión |
| Indice Energy Select Sector | C/ Futuro s/Mini Energy 09/21 | 98 | Inversión |
| Indice Industrial Select Sector | C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 09/21 | 175 | Inversión |
| Indice Financial Select Sector | C/ Futuro s/Mini Financial Select 09/21 | 673 | Inversión |
| Indice IXC Health Care Select | C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 09/21 | 211 | Inversión |
| DJ Stoxx Europe 600 | C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 09/21 | 179 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/21 | 165 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/21 | 178 | Inversión |
| VIX | C/ Futuro s/VIX 07/21 | 17 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| Nikkei 225 | C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 09/21 | 221 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3700 9/21 | 1.373 | Inversión |
| Nasdaq 100 | V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 12000 09/21 | 1.199 | Inversión |
| Nasdaq 100 | V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 11000 09/21 | 1.668 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 9406 | |
| Euro | V/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21 | 642 | Inversión |
| Euro | V/ Opc. CALL Opción Call Eur Curr 1,25 12/21 | 644 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1287 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 10693 | |

4. HECHOS RELEVANTES

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de divisa alcanzan un importe total de 566,80 en miles de euros durante el primer semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 9.858,67 en miles de euros durante el primer semestre.

G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

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 primera mitad del ejercicio se ha caracterizado de nuevo por la evolución de la pandemia y sus repercusiones económicas. Durante el periodo, el mayor ritmo de vacunación ha marcado el escenario para una mejora de las expectativas económicas y la recuperación del ritmo de actividad. Las estimaciones de crecimiento económico, apoyadas por una mejora sustancial de los indicadores de coyuntura que se han ido publicando en el transcurso del periodo, han facilitado un mejor tono macroeconómico y empresarial y una mayor recuperación de los mercados financieros.

Sin embargo, los bancos centrales se han mostrado remisos a remitir en sus políticas monetarias, especialmente de estímulo monetario, mientras no quede contrastada una sólida recuperación del empleo y del crecimiento económico. No ha sido justificación suficiente un cambio de la tendencia y comportamiento de la inflación para hacer variar el discurso de las autoridades monetarias en lo que respecta a una retirada prematura de las intervenciones en los mercados, mediante compras masivas de bonos y obligaciones.

Los síntomas de recuperación en todas las economías, unido a una presión alcista de las materias primas (la cotización del crudo ha superado un alza del 45% en el semestre), se ha traducido en una rápida e intensa elevación de la inflación en todo el mundo que ha supuesto cierta presión sobre la rentabilidad de los activos de renta fija, llevando al bono americano y al bund alemán con vencimiento a diez años por encima del 1,50% y -0,15%, respectivamente.

En este entorno de incertidumbre para los mercados de renta fija, las bolsas han aprovechado el momento de máxima liquidez para situar a sus índices de nuevo en máximos históricos, secundados por los sectores más cíclicos y de valor. Parece que las empresas de mayor crecimiento, con mejor evolución en trimestres anteriores, se han tomado un respiro, cediendo el paso a las compañías que más rezagadas se habían quedado como consecuencia de la crisis sanitaria. Los bancos y el sector financiero en general han tenido una buena primera parte de año, a pesar del escaso margen de rentabilidad dentro de un entorno de tipos de interés todavía muy bajos y muy dañino para el sector. La publicación de los resultados empresariales a mitad del periodo fue un nuevo motor de crecimiento para las bolsas, que seguramente quedará contrastado con los datos que se irán conociendo en el transcurso del verano.

En el entorno político, el panorama se ha encontrado moderadamente estable con la puesta en escena de la nueva administración norteamericana y su mejor interrelación con el resto del mundo. La administración Biden ha mostrado signos de una mayor comunicación internacional,

mediante la vuelta de su participación en los principales organismos internacionales de los que Trump se había apartado.

Con respecto a la evolución en otros mercados, es de destacar la gran actividad del mercado primario de renta fija, tanto público como privado, en los que los estímulos monetarios han facilitado de nuevo una comprensión de primas de riesgo y una oportunidad para los emisores privados para acaparar mayor liquidez, incluso a costes más bajos. En el campo de las divisas, el dólar ha mostrado cierta debilidad, deslizándose por encima del 1,21 con respecto al euro, mientras que la libra esterlina parece haber olvidado el Brexit, apoyando una sólida recuperación. Y con respecto a los mercados bursátiles, la mayor actividad corporativa (salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones, recuperación del ritmo de actividad tradicional) han significado una subida relevante en casi todos los mercados (Francia +17,2%; Dow Jones +14,4%; Dax Xetra +13,2%), que han sido acompañadas por un ambiente de mayor interés, involucración y apoyo hacia las inversiones no financieras o ASG.

Adriz Global FI ha registrado un resultado positivo en el primer semestre del 16,02%, lo que supone un valor liquidativo de 12,7882 euros en su clase R. Adriz Global FI Clase I alcanza el 16,28% con un valor liquidativo de 12,9740 euros.

El fondo ha registrado una evolución bastante positiva durante el periodo, continuando con la recuperación del valor liquidativo, en línea con la subida de las cotizaciones de las bolsas, en los últimos tres trimestres.

Adriz Global Fi no ha variado su política de inversiones, pero ha ido afinando la composición de la cartera, apostando por los activos bursátiles tradicionales, tanto de tipo cíclico como de crecimiento. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 85% y una inversión en dólares de alrededor del 50%, sin coberturas de divisa en la mayoría del periodo.

Adicionalmente, ha fortalecido su posición en índices sectoriales, lo que le ha permitido aprovechar de manera directa la tendencia alcista en los mercados de renta variable.

El fondo ha mantenido una combinación activos de renta fija y variable, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (3-4%).

La liquidez al término del semestre se situaba en el 7,8%, reduciendo su posición intermedia debido a la fortaleza de los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con respecto a las inversiones en renta fija, se ha mantenido una postura prudente, conservando duraciones o vidas medias de la cartera reducidas, debido al riesgo de un cambio de tendencia, tanto de alza de tipos como de apertura de primas de riesgo. Las inversiones en este campo se han dirigido fundamentalmente hacia activos a mediano plazo, con una exposición muy reducida de no mas del 2,5%.

Además, no se ha olvidado considerar y valorar la inversión en "megatendencias" o movimientos globales de ámbito económico, social o demográfico de fuerte crecimiento estimado para materializar las inversiones dentro de las carteras (digitalización, medioambiente, demografía, robótica, consumo y alimentación, agricultura, seguridad informática, redes sociales y video juegos, etc.)

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos en comparación con los de EE.UU. y los sectores más cíclicos Vs. crecimiento. La consolidación del sector de tecnología parece que es razonable después de un crecimiento casi en vertical durante varios trimestres. Como decimos y sin abandonar las bolsas americanas ni los valores de crecimiento (Amazon, Microsoft, Google, etc.) se han destinado recursos a otros sectores con mayor potencia y perfil de "valor" (industriales, consumo y financieras, fundamentalmente).

Por último, insistir en la orientación ASG de las inversiones, donde el componente de sostenibilidad va tomando mayor relevancia e importancia en las IIC gestionadas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC en este 2021 se sitúa en la Clase R en un 16,02 % y 16,28 % en la Clase I mientras que la letra del tesoro español a un año ha sido del 0,15 %.

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

Al finalizar el periodo, el patrimonio de Adriza Global Clase R se ha situado en 20.701 (miles de euros) frente a 19.339 (miles de euros) del semestre anterior.

En el caso de Adriza Global Clase I, se ha situado en 6.065 (miles de euros) frente a 5.197 (miles de euros) del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 294 a 284 en su clase R mientras que en la clase I se ha mantenido en 8 partícipes.

El valor liquidativo en la clase R ha finalizado en 12,7882 euros frente a 11,0226 euros del semestre anterior mientras que en la clase I ha finalizado en 12,9740 euros frente a 11,1575 euros del semestre anterior.

Los gastos soportados en el periodo han sido del 0,5 % del patrimonio medio frente al 0,51 % del semestre anterior para la Clase I mientras que los gastos soportados en el periodo se han mantenido en este semestre en un 0,74 % del patrimonio medio para la Clase R.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 16,02 % a lo largo del periodo en su clase R y 16,28 % en su clase I frente a 5,22 % 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.

En el apartado de compras de renta variable, destacamos: SAP, Intesa Sanpaolo, Deutsche Telekom, Raiffeisen Bank.

Las ventas más destacadas: Atos Origin, Unicredit Spa, Mc Donalds Corp. y Southwest Airlines.

En renta fija, destacamos la venta de Obligaciones H. and K. AG 6,5% 30/04/23.

Con respecto a otras IIC, señalamos las compras de Participaciones de BAI Gifford Worldw Emerging Mark y MSIF-Asian Opportunities Z.

En el apartado de ventas: ETC DB Physical Gold y Allianz GL Artificial Intelligence-RT.

A la fecha de referencia (30 de junio 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de dos años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,8%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado estrategias con futuros de índices y sectoriales, así como "covered call" (compra de contado y venta de opción call) en diversas ocasiones, destacando el subyacente Micron Technology.

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Clase I

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 11,40 % frente al 39,74 % de todo 2020. 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.

Clase R

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 11,35 % frente al 39,74 % de todo 2020. 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 comuLa 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 6.444,12 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se mantienen positivas, si bien las valoraciones bursátiles alcanzadas aconsejan cierta contención. En el capítulo de la renta fija, las expectativas no son esperanzadoras y se apuesta por una subida de tipos de interés, posterior a una retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales de cara al próximo ejercicio (probablemente bien entrado el ejercicio 2022). En cualquier caso, las perspectivas son bastante inciertas dentro de los mercados de Deuda y de crédito, de acuerdo con lo que llevamos comentando desde hace varios trimestres. Los mensajes de los principales mandatarios monetarios serán clave durante los meses que se aproximan.

Las mayores apuestas se fortalecen dentro de las inversiones de carácter sostenible (ASG), donde el interés inversor cada día se hace más patente y el flujo de dinero llega en mayor medida. Tressis Gestión seguirá vinculándose hacia esta vertiente cada vez con mayor intensidad y entusiasmo. La dedición de mayores recursos humanos y tecnológicos está haciendo que nuestra curva de experiencia sobre este tipo de inversiones vaya incrementándose día tras día.

Igualmente, seguiremos vinculados hacia el mundo de las grandes tendencias internacionales, que están marcando el desarrollo futuro de las economías, y que como hemos citado anteriormente, están determinando los comportamientos de los mercados no sólo a largo plazo, sino también en el corto.

Con respecto a las divisas, se mantendrá una posición neutral frente al billete verde y más positiva hacia la libra esterlina. Los altos niveles alcanzados por las materias primas aconsejan por otro lado, una posición más conservadora, aunque el oro podría constituirse de nuevo como una alternativa de inversión, si las presiones inflacionistas perduran y los bancos centrales ceden finalmente, anticipando cambios en sus políticas monetarias.

En relación a los sectores de renta variable, habrá que estar atentos a la publicación de los resultados empresariales de los trimestres siguientes, que pueden enfrenar de nuevo a la vertiente de valor frente a crecimiento.

Adriza Global Fi, mantendrá su estrategia inversora de cara a los próximos meses, prestando mucha atención a los posibles incrementos de volatilidad que puedan presentarse en próximas semanas. Mantendrá una estructura diversificada por sectores, ponderando la renta variable directa, con la finalidad de aprovechar la tendencia alcista de los mercados.

Dicha exposición se sustentará por el crecimiento económico de las principales economías del mundo que se prevé y la política de estímulos mantenida por los bancos centrales de todo el mundo.

Esperamos un mayor repunte de la volatilidad durante los próximos meses, básicamente debido al alza de la inflación que se está facilitando durante el ejercicio. Bajo ese escenario, el fondo intentará reducir el riesgo de la cartera mediante la cobertura de las inversiones con instrumentos derivados, tanto futuros como opciones, y preferentemente con subyacentes de renta variable. El objetivo es preservar los resultados obtenidos en el transcurso de la primera parte del ejercicio.

En cualquier caso, el fondo prevé disfrutar del buen momento bursátil, específicamente dentro de los mercados internacionales y fundamentalmente enfocado hacia los sectores de crecimiento, aunque sin olvidar cierta exposición en otros de perfil más cíclico, financiero y farmacéutico. Las inversiones en renta fija seguirán teniendo escasa ponderación dentro de la cartera, con la finalidad de coincidir con el perfil de riesgo del fondo.

10. DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 0 | 0,00 | 6 | 0,03 |
| ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA | EUR | 234 | 0,87 | 429 | 1,75 |
| LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel | EUR | 777 | 2,90 | 762 | 3,11 |
| ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto | EUR | 335 | 1,25 | 355 | 1,45 |
| ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A | EUR | 175 | 0,65 | 188 | 0,77 |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG) | EUR | 476 | 1,78 | 439 | 1,79 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 132 | 0,49 | 126 | 0,52 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC | EUR | 216 | 0,81 | 209 | 0,85 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 145 | 0,54 | 117 | 0,48 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 277 | 1,04 | 218 | 0,89 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL | EUR | 0 | 0,00 | 41 | 0,17 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA | EUR | 143 | 0,54 | 67 | 0,27 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 183 | 0,68 | 161 | 0,66 |
| ES0105027009 - ACCIONES Logista | EUR | 121 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE | EUR | 248 | 0,93 | 272 | 1,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.462 | 12,93 | 3.393 | 13,86 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.462 | 12,93 | 3.393 | 13,86 |
| ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI | EUR | 153 | 0,57 | 132 | 0,54 |
| TOTAL IIC | | 153 | 0,57 | 132 | 0,54 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.614 | 13,50 | 3.524 | 14,40 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30 | EUR | 526 | 1,96 | 721 | 2,94 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 526 | 1,96 | 721 | 2,94 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 526 | 1,96 | 721 | 2,94 |
| 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 | | 526 | 1,96 | 721 | 2,94 |
| IT0005434615 - ACCIONES Almawave Spa | EUR | 23 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automotivo | EUR | 728 | 2,72 | 0 | 0,00 |
| US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group Inc | USD | 28 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind. | USD | 199 | 0,74 | 149 | 0,61 |
| US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc | USD | 0 | 0,00 | 12 | 0,05 |
| US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologies | USD | 100 | 0,37 | 39 | 0,16 |
| US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss | USD | 304 | 1,14 | 230 | 0,94 |
| NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV | EUR | 330 | 1,23 | 199 | 0,81 |
| CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources | USD | 272 | 1,02 | 245 | 1,00 |
| US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare Inc | USD | 267 | 1,00 | 218 | 0,89 |
| FR0013214145 - ACCIONES SMCP | EUR | 122 | 0,46 | 99 | 0,41 |
| GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc | GBP | 45 | 0,17 | 54 | 0,22 |
| LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology | USD | 174 | 0,65 | 232 | 0,94 |
| CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co | SEK | 0 | 0,00 | 70 | 0,29 |
| GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC | GBP | 151 | 0,57 | 128 | 0,52 |
| VGG456671053 - ACCIONES Hollysys Automation | USD | 176 | 0,66 | 168 | 0,69 |
| LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA | EUR | 86 | 0,32 | 31 | 0,12 |
| FR0013258662 - ACCIONES ALD SA | EUR | 253 | 0,94 | 385 | 1,57 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company | USD | 175 | 0,65 | 214 | 0,87 |
| US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor | USD | 270 | 1,01 | 231 | 0,94 |
| US0185811082 - ACCIONES All-Sys | USD | 132 | 0,49 | 136 | 0,56 |
| IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano | EUR | 0 | 0,00 | 229 | 0,94 |
| FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA | EUR | 190 | 0,71 | 436 | 1,78 |
| US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C | USD | 127 | 0,48 | 102 | 0,41 |
| US02079K1079 - ACCIONES Alphabet | USD | 634 | 2,37 | 430 | 1,75 |
| DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers | EUR | 0 | 0,00 | 149 | 0,61 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld | USD | 590 | 2,20 | 316 | 1,29 |
| US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc | USD | 332 | 1,24 | 351 | 1,43 |
| NL0010877643 - ACCIONES Fiat Chrysler Automotivo | EUR | 0 | 0,00 | 59 | 0,24 |
| US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng | USD | 593 | 2,21 | 619 | 2,52 |
| US62886E1082 - ACCIONES Accs. NCR Corporation | USD | 115 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group | GBP | 158 | 0,59 | 173 | 0,70 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl | EUR | 286 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA | EUR | 202 | 0,75 | 170 | 0,69 |
| FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation | EUR | 256 | 0,96 | 269 | 1,10 |
| IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA | EUR | 212 | 0,79 | 262 | 1,07 |
| US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc. | USD | 111 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc. | USD | 388 | 1,45 | 303 | 1,23 |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade | EUR | 0 | 0,00 | 117 | 0,48 |
| US7512121010 - ACCIONES Polo Ralph Lauren Co | USD | 0 | 0,00 | 127 | 0,52 |
| GB00B19NLV48 - ACCIONES Experian PLC | GBP | 138 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| GB0002875804 - ACCIONES British American Tob | GBP | 169 | 0,63 | 151 | 0,62 |
| US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc | USD | 273 | 1,02 | 253 | 1,03 |
| IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica | EUR | 202 | 0,75 | 175 | 0,71 |
| US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G | USD | 169 | 0,63 | 89 | 0,36 |
| US5341871094 - ACCIONES Lincoln National Cor | USD | 53 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER | EUR | 230 | 0,86 | 193 | 0,79 |
| US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc | USD | 145 | 0,54 | 119 | 0,49 |
| US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan | USD | 334 | 1,25 | 305 | 1,24 |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American | GBP | 324 | 1,21 | 359 | 1,46 |
| GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC | GBP | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor | USD | 329 | 1,23 | 458 | 1,87 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL | EUR | 102 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe | EUR | 202 | 0,76 | 138 | 0,56 |
| US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group | USD | 321 | 1,20 | 172 | 0,70 |
| US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp | USD | 132 | 0,49 | 76 | 0,31 |
| US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines | USD | 146 | 0,54 | 191 | 0,78 |
| US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO | USD | 66 | 0,25 | 104 | 0,42 |
| GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group | GBP | 228 | 0,85 | 217 | 0,88 |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae | EUR | 200 | 0,75 | 132 | 0,54 |
| FR0000120271 - ACCIONES Total S.A | EUR | 95 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| US9581021055 - ACCIONES Western Digital | USD | 270 | 1,01 | 227 | 0,92 |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp | USD | 497 | 1,86 | 300 | 1,22 |
| US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway | USD | 387 | 1,44 | 313 | 1,28 |
| FR0000051732 - ACCIONES Atos | EUR | 0 | 0,00 | 673 | 2,74 |
| US3695501086 - ACCIONES General Dynamics | USD | 238 | 0,89 | 213 | 0,87 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP | EUR | 767 | 2,86 | 733 | 2,99 |
| US1667641005 - ACCIONES Chevrontextaco Corp | USD | 66 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG | CHF | 97 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| US94106L1098 - ACCIONES Waste Management | USD | 118 | 0,44 | 97 | 0,39 |
| US4781601046 - ACCIONES Johnson | USD | 104 | 0,39 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US92343V1044 - ACCIONES Verizon | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimply PLC | GBP | 111 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao | EUR | 210 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| US5801351017 - ACCIONES McDonald´s Corporati | USD | 0 | 0,00 | 158 | 0,64 |
| US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan | USD | 191 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company | USD | 274 | 1,02 | 247 | 1,01 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL. | EUR | 169 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard | USD | 255 | 0,95 | 221 | 0,90 |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc. | USD | 29 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| FR0000120172 - ACCIONES Carrefour | EUR | 83 | 0,31 | 140 | 0,57 |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company | USD | 274 | 1,02 | 297 | 1,21 |
| US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj | USD | 310 | 1,16 | 305 | 1,24 |
| FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo | EUR | 221 | 0,83 | 197 | 0,80 |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp | USD | 131 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc | USD | 248 | 0,93 | 196 | 0,80 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG | EUR | 261 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc. | USD | 1.326 | 4,95 | 1.477 | 6,02 |
| FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen | EUR | 0 | 0,00 | 783 | 3,19 |
| FR0000131906 - ACCIONES Renault | EUR | 315 | 1,18 | 358 | 1,46 |
| FR0000121147 - ACCIONES Faurecia | EUR | 414 | 1,55 | 419 | 1,71 |
| SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON | SEK | 265 | 0,99 | 243 | 0,99 |
| FI0009000681 - ACCIONES Nokia | EUR | 271 | 1,01 | 236 | 0,96 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 19.788 | 73,93 | 17.916 | 73,02 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 19.788 | 73,93 | 17.916 | 73,02 |
| IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES Baillie Giff W Em Mar | EUR | 122 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif | EUR | 407 | 1,52 | 486 | 1,98 |
| LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond | USD | 138 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 667 | 2,49 | 486 | 1,98 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 20.980 | 78,38 | 19.124 | 77,94 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 24.594 | 91,88 | 22.648 | 92,34 |

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.