

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	Base de cálculo
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
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	

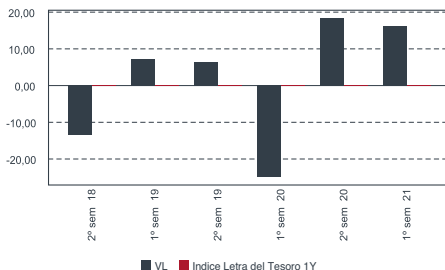
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

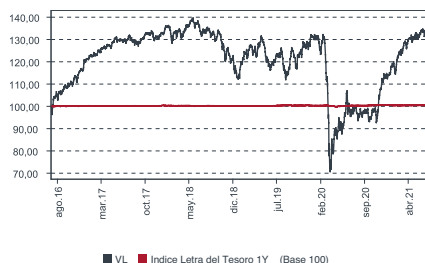
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

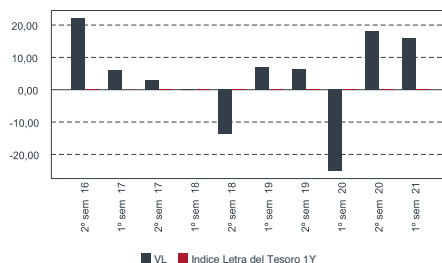
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

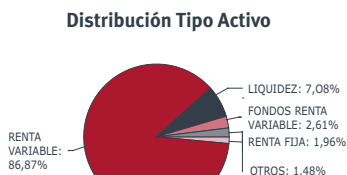
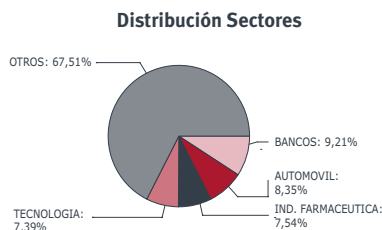
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL 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 más 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 enfrentar 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 Prysman 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 Baile 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.