

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,21	0,15	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,10	-0,22	-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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	467.875,15	465.798,40	8	8	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.628.830,07	1.754.473,55	285	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	5.871	5.197	5.329	5.082
CLASE R	EUR	20.180	19.339	27.759	29.184

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	12,5485	11,1575	12,5559	10,9847
CLASE R	EUR	12,3890	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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,21	1,06	1,27	0,21	1,06	1,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,33	1,00	1,34	0,33	1,00	1,34	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,47	12,47	21,61	-2,68	17,88	-11,14	14,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	27-01-2021	-1,72	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,07	01-03-2021	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	13,08	13,08	19,15	18,27	36,57	39,74	14,47		
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	0,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,52	17,52	18,30	18,12	18,93	18,30	10,18		

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

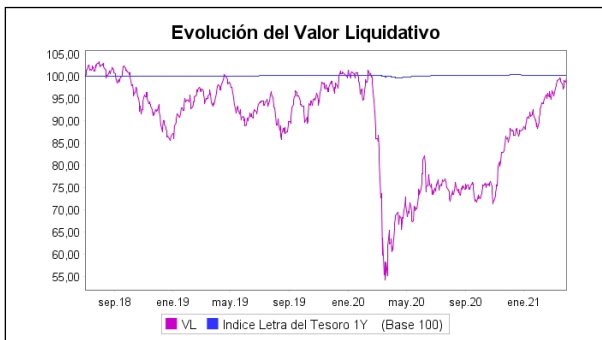
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,24	0,27	0,25	1,00	0,98	0,68	

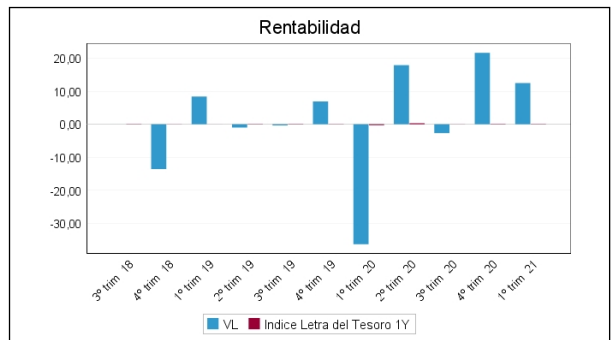
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	12,40	12,40	21,46	-2,80	17,73	-11,58	13,74	-13,56	8,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	27-01-2021	-1,72	27-01-2021	-15,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,07	01-03-2021	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 período.

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	13,10	13,10	19,15	18,27	36,57	39,74	14,47	11,06	19,28
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	0,16	0,25	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,61	13,61	14,12	13,57	13,83	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. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

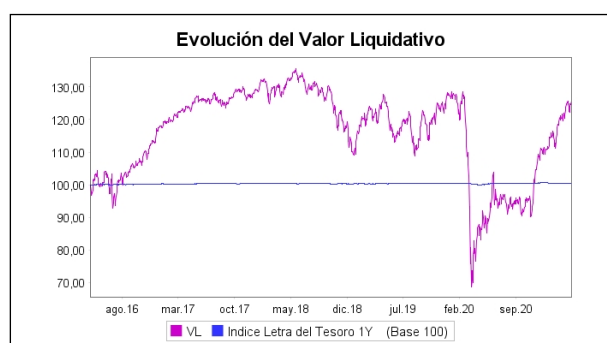
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,37	0,37	0,38	1,49	1,47	1,49	1,50

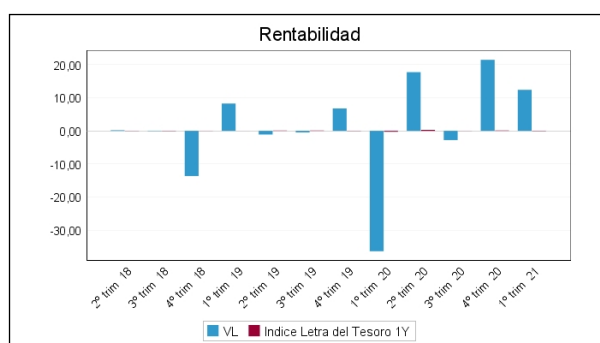
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.558	110	1,29
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	68.594	954	0,38
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.267	188	12,34
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	356.399	4.406	2,59
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.695	326	0,34
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	471.513	5.984	2,14

*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	24.359	93,51	22.648	92,31
* Cartera interior	3.617	13,88	3.524	14,36
* Cartera exterior	20.729	79,57	19.118	77,92
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,05	6	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.433	5,50	1.321	5,38
(+/-) RESTO	259	0,99	567	2,31
TOTAL PATRIMONIO	26.051	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 e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.536	20.567	24.536	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,79	-1,70	-5,79	285,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,74	19,29	11,74	-31,28
(+) Rendimientos de gestión	13,17	19,66	13,17	-24,36
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-4,24
+ Dividendos	0,23	0,28	0,23	-6,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	31,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,42	18,01	11,42	-28,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,26	0,88	1,26	61,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,55	0,09	-82,07
± Otros resultados	0,13	-0,11	0,13	-242,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,43	-0,37	-1,43	336,80
- Comisión de gestión	-1,32	-0,31	-1,32	377,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	10,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	107,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	206,64
(+) 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)	26.051	24.536	26.051	

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

3. Inversiones financieras

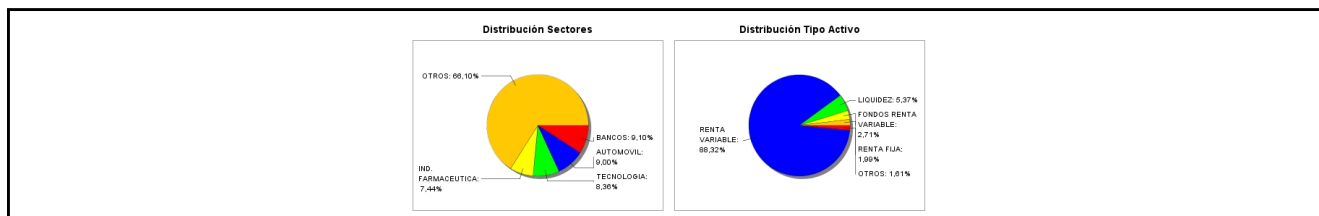
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.469	13,31	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	3.469	13,31	3.393	13,86
TOTAL IIC	148	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	3.617	13,88	3.524	14,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	520	1,99	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	520	1,99	721	2,94
TOTAL RV COTIZADA	19.536	74,98	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	19.536	74,98	17.916	73,02
TOTAL IIC	677	2,60	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	20.733	79,57	19.124	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.349	93,45	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 13150 06/21	666	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3950 6/21	495	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3850 6/21	317	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3800 6/21	464	Inversión
Total subyacente renta variable		1941	
TOTAL DERECHOS		1941	
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Micron Tech 75 4/21	64	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 11590 06/21	1.761	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3480 6/21	1.307	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 06/21	254	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 06/2021	113	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 06/21	198	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 06/21	574	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 06/21	164	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 06/21	90	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 06/21	625	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 06/21	122	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 06/21	82	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 06/21	95	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Tecnology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 6/21	320	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 06/21	53	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Industrial	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 06/21	65	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 06/21	168	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	V/ Futuros/Nasdaq Emini 100 06/21	219	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Calls/Micron Tech 100 06/21	41	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Calls/Micron Tech 92,5 06/21	77	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3600 6/21	296	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3190 6/21	1.433	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Calls/Micron Tech 75 04/21	62	Inversión
Total subyacente renta variable		8184	
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	255	Inversión
Euro	V/ Opc. CALL Opción Call Eur Curr 1,25 06/21	257	Inversión
Euro	V/ Opc. CALL Opción Call Eur Curr 1,25 12/21	644	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1155	
TOTAL OBLIGACIONES		9339	

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 de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 455,23 en miles de euros durante el primer trimestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 5.839,31 en miles de euros durante el primer trimestre.

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.

De nuevo, el primer trimestre se ha visto caracterizado por la evolución de la pandemia del COVID 19 y sus efectos de la tercera ola, que viene impactando sobre las economías de todo el mundo. Los efectos sobre ciertos países europeos están siendo significativos, facilitando nuevamente medidas de contención con consecuencias negativas sobre el nivel de actividad. Bajo ese escenario, diversos organismos internacionales han rebajado las expectativas de recuperación y vuelta a la normalidad que inciden nuevamente sobre la situación económica. El ritmo de vacunación está siendo diferente hasta la fecha, con cierta lentitud especialmente en Europa y a mayor velocidad en otras zonas geográficas, como EE.UU., Reino Unido o Israel. Hemos pasado de una incógnita en cuanto al descubrimiento de un remedio para la pandemia a un problema de producción, y seguramente de distribución, de la propia vacuna. Parece que en el corto plazo las incertidumbres pueden prolongarse hasta bien entrado el verano.

En el plano económico, durante el trimestre, ha destacado el cambio de expectativas de inflación en Estados Unidos, cuyo impacto más relevante ha sido sobre el mercado de bonos desde febrero, junto a un cambio regulatorio en su sistema financiero. La TIR del "Treasury" americano a diez años ha repuntado significativamente, pasando del 0,90% al 1,68%, enlazando con un cambio de expectativas ante los signos de una fuerte recuperación en la economía norteamericana. Los bonos europeos, aunque con menor incidencia, igualmente se han visto influidos por el alza de rentabilidades, pasando en el caso del Bund alemán del

-0,60% al -0,32%.

Bajo ese escenario, las directrices de los bancos centrales no se han modificado respecto a los últimos mensajes de finales de 2020. El gobernador Powell parece que antepone una inflación del 2% mínima y consolidada a largo plazo para variar su política monetaria de intervención en los mercados con adquisiciones mensuales de 120 mil millones de dólares semanales. La gobernadora Lagarde, por su parte, ha mostrado un discurso más contundente, reafirmando su política de tipos negativos e intervenciones también en los mercados de renta fija, por lo menos hasta dentro de un año. En ese sentido, los mercados de crédito han seguido con gran fortaleza y bajo primas de riesgo en mínimos históricos, situación que facilita un mercado primario en máximos de volumen emitido y de colocación por parte del sector privado. La actividad corporativa de adquisiciones de empresas, fusiones y elevados planes de inversión parece que toma un ritmo elevado, alimentado por facilidad del crédito empresarial.

Y por si no fuera poco, la nueva administración Biden en Estados Unidos ha lanzado un gigantesco plan de inversión pública cercano a los 2 trillones de dólares, que van a favorecer igualmente una rápida recuperación para la primera economía del mundo.

En resumen, al término del primer trimestre, nos encontramos con una pandemia que sigue afectando a las economías de los países, pero que los mercados parece que hacen “oídos sordos”, apoyados en unas políticas económicas y monetarias tremendamente laxas desde hace tiempo. Así los mercados de materias primas han experimentado fuertes repuntes acompañando a los sectores más cíclicos y a la economía China que parece remontar por encima del resto. Las bolsas han reflejado un comportamiento razonable (S&P 500 +6,5%; EuroStoxx 50 +10,3%; Ibex 35 +6,3%), mientras que los índices tecnológicos han dado una pausa a su escalada de máximos de los últimos trimestres. El dólar se ha revalorizado un 4%, seguramente apuntalado por el cambio de tendencia de la renta fija en EE.UU.

Adriz Global FI Clase R ha registrado un resultado positivo en el primer trimestre del 12,40%, lo que supone un valor liquidativo de 12,3890 euros.

Adriz Global FI Clase I ha registrado un resultado positivo en el primer trimestre del 12,47%, lo que supone un valor liquidativo de 12,5485 euros.

El Fondo ha mantenido su senda de crecimiento, iniciada en el último trimestre del año 2020, y recupera de manera consistente todas las pérdidas incurridas durante la crisis del COVID de febrero y marzo del año pasado.

El Fondo ha optimizado su política de inversiones en el transcurso del trimestre, apostando por una cesta de activos de crecimiento, junto con activos de riesgo. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 90%, 2% en renta fija y una inversión en dólares alrededor del 50%, y una exposición sintética a través de Futuros financieros.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta variable, derivados y renta fija, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (3,2%)

La liquidez al término del trimestre se situaba en el 6,5%, reduciendo su posición intermedia en el trimestre debido a la fortaleza de los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha mantenido una fuerte exposición a los mercados de renta variable.

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). Los mercados de emergentes han acompañado también como opción particular.

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

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en su Clase R, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 12,40%, En su clase I 12,47% mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0.52%.

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

Al finalizar el periodo, el patrimonio del Fondo en su clase R (miles de euros) se ha situado en 20.180 frente a 19.339 del

trimestre anterior. En su clase I (miles de euros) es de 5.871 frente a 5.197 del trimestre anterior.

El número de partícipes, ha finalizado en su clase R en 285, en comparación con 294 del período anterior, y se ha mantenido 8 en para la clase I.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,25% del patrimonio medio frente al 0,24% del trimestre anterior para la clase I mientras que para la clase R los gastos soportados se han mantenido igual que en el último trimestre siendo de 0,37% del patrimonio medio.

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

El Fondo ha obtenido una rentabilidad de 12,40% en su Clase R y 12,47% en su clase I a lo largo del periodo frente a 2,59% 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 operaciones, destacamos las siguientes compras de renta variable: Microsoft, Jacobs Engineering, SAP, Prosus NV. Entre las ventas: ALD, Stellantis.

En renta fija, destacamos las ventas de una parte de la posición en Obligaciones H&K AG 6,5%

Con respecto a otras IIC, señalamos compras en BAI Gifford Worldw Emerging Mar

A la fecha de referencia (31 de marzo 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5%.

No Tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado operaciones con futuros financieros durante el trimestre, con la finalidad de realizar coberturas para limitar el riesgo en la cartera de renta variable.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes imputados en la IIC debido al servicio de análisis se han situado en 3.144,06 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las perspectivas para los mercados financieros de cara al resto de ejercicio se mantienen positivas, especialmente en el capítulo de los mercados bursátiles. Nuestra apuesta continúa por los sectores y compañías más cíclicas y de valor, cuyas valoraciones se encuentra todavía a niveles atractivos. La recuperación de las economías es un hecho si bien la intensidad y rapidez de la vacunación será diferente en los países de acuerdo con el mayor número de dosis disponibles y su impacto económico, por tanto, asimétrico.

No obstante, tampoco debemos olvidar los sectores de mayor crecimiento porque a pesar de sus valores son las fuentes de creación de valor en el entorno más próximo. Digitalización, globalización, nuevas tecnologías, ocio y sostenibilidad y preocupación por el medio ambiente son los motores de crecimiento de cara al futuro.

Los activos de renta fija podrían comenzar un periodo de corrección en cualquier momento, tal y como lo está haciendo el mercado de EEUU, arrastrando al crédito general y a la Deuda de otros países. No obstante, la garantía y apoyo de los bancos centrales parece asegurada a lo largo de todo el ejercicio. Habrá que confirmarlo.

Y por la parte de las divisas, nuestra mayor apuesta se mantiene en el dólar y de manera táctica en la Libra Esterlina.

Adriza Global FI, no tiene previsto modificar su política de inversiones de cara al próximo trimestre. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque pueda registrar incrementos de volatilidad en el corto plazo. La sociedad combina activos de contado junto a derivados y otras IIC que facilitan una diversificación y cobertura adecuada de la cartera. Su mayor apuesta continuará siendo las bolsas en general, aunque específicamente la americana. Si bien ha tomado posiciones en sectores de perfil "value", seguirá invirtiendo en tecnología, defensa, farma y financiero en Estados Unidos. Mantendrá sus posiciones de renta fija, y liquidez suficiente para afrontar cualquier caída que suponga una oportunidad de entrada. Adicionalmente, continuara realizando cobertura de monedas para evitar la volatilidad en los mercados cambiarios.

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	297	1,14	429	1,75
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	791	3,04	762	3,11
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	346	1,33	355	1,45
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	181	0,69	188	0,77
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	538	2,06	439	1,79
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	145	0,56	126	0,52
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	211	0,81	209	0,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	134	0,51	117	0,48
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	249	0,96	218	0,89
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	41	0,17
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	135	0,52	67	0,27
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	155	0,59	161	0,66
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	287	1,10	272	1,11
TOTAL RV COTIZADA		3.469	13,31	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		3.469	13,31	3.393	13,86
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	148	0,57	132	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		148	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		3.617	13,88	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	520	1,99	721	2,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		520	1,99	721	2,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		520	1,99	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		520	1,99	721	2,94
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automotivo	EUR	679	2,60	0	0,00
US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group Inc	USD	35	0,14	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automotivo	EUR	60	0,23	0	0,00
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	195	0,75	149	0,61
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	0	0,00	12	0,05
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	40	0,15	39	0,16
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	285	1,10	230	0,94
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	332	1,27	199	0,81
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	245	0,94	245	1,00
US6085R1005 - ACCIONES Molina Healthcare Inc	USD	249	0,96	218	0,89
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	123	0,47	99	0,41
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	0	0,00	54	0,22
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	171	0,66	232	0,94
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	0	0,00	70	0,29
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	125	0,48	128	0,52
YGG456671053 - ACCIONES Hollysys Automation	USD	149	0,57	168	0,69
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	79	0,30	31	0,12
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	275	1,05	385	1,57
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	156	0,60	214	0,87
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	253	0,97	231	0,94
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	215	0,83	136	0,56
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	270	1,04	229	0,94
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	217	0,83	436	1,78
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	114	0,44	102	0,41
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	529	2,03	430	1,75
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	149	0,61
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	424	1,63	316	1,29
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	323	1,24	351	1,43
NL0010877643 - ACCIONES Fiat Chrysler Automotivo	EUR	0	0,00	59	0,24
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	648	2,49	619	2,52
US62886E1082 - ACCIONES Accs. NCR Corporatio	USD	97	0,37	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	204	0,78	173	0,70
AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	EUR	140	0,54	0	0,00
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	183	0,70	170	0,69
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	270	1,04	269	1,10
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	194	0,74	262	1,07
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	403	1,55	303	1,23
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	24	0,09	117	0,48
US7512121010 - ACCIONES Polo Ralph Lauren Co	USD	0	0,00	127	0,52
GB00B19NLV48 - ACCIONES Experian PLC	GBP	125	0,48	0	0,00
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	166	0,64	151	0,62
US48242W1062 - ACCIONES KBK Inc	USD	278	1,07	253	1,03
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	205	0,79	175	0,71
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	165	0,63	89	0,36
US5341871094 - ACCIONES Lincoln National Cor	USD	53	0,20	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	243	0,93	193	0,79
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	138	0,53	119	0,49
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	303	1,16	305	1,24
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	376	1,44	359	1,46
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	351	1,35	458	1,87
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	101	0,39	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPE	EUR	212	0,81	138	0,56
US91324P1021 - ACCIONES UnitedHealth Group	USD	301	1,16	172	0,70
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	122	0,47	76	0,31
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	169	0,65	191	0,78
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	130	0,50	104	0,42
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	255	0,98	217	0,88
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	156	0,60	132	0,54
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	40	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	256	0,98	227	0,92
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	437	1,68	300	1,22
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	359	1,38	313	1,28
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	532	2,04	673	2,74
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	232	0,89	213	0,87
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	856	3,29	733	2,99
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	67	0,26	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	110	0,42	97	0,39
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	63	0,24	0	0,00
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	0	0,00	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	172	0,66	158	0,64
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	167	0,64	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	270	1,03	247	1,01
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	271	1,04	221	0,90
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	26	0,10	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	154	0,59	140	0,57
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	291	1,12	297	1,21
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	296	1,14	305	1,24
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	211	0,81	197	0,80
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	232	0,89	196	0,80
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	104	0,40	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.504	5,77	1.477	6,02
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	79	0,30	0	0,00
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	0	0,00	783	3,19
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	342	1,31	358	1,46
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	425	1,63	419	1,71
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	282	1,08	243	0,99
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	204	0,78	236	0,96
TOTAL RV COTIZADA		19.536	74,98	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		19.536	74,98	17.916	73,02
IE00BWDJK52 - PARTICIPACIONES Baile Giff W Em Mar	EUR	118	0,45	0	0,00
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artíf	EUR	418	1,61	486	1,98
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	USD	140	0,54	0	0,00
TOTAL IIC		677	2,60	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		20.733	79,57	19.124	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.349	93,45	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 aplica.