

INVERSIONES RANZA, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1414

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 05/12/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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 Sociedad 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	0,02	0,27	0,76	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,53	-0,37	-0,21

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	133.265,00	133.855,00
Nº de accionistas	114,00	114,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	6.691	50,2084	50,1007	51,3978
2020	6.471	47,9745	37,9228	48,1290
2019	4.019	46,0322	39,6399	46,2881
2018	3.808	39,9616	39,3352	45,8527

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

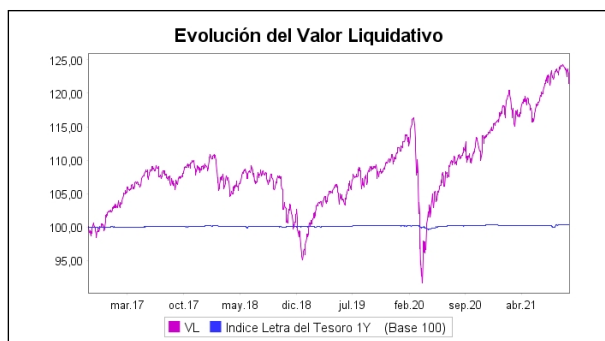
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,66	-0,01	3,23	1,39	4,66	4,22	15,19	-10,91	-1,34

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)	1,03	0,34	0,33	0,35	0,36	1,71	1,55	1,56	1,99

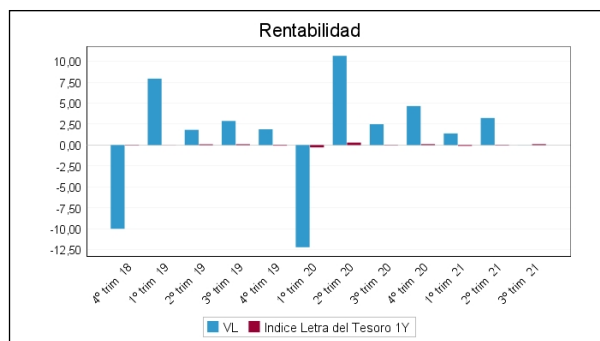
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	6.082	90,90	6.121	91,07
* Cartera interior	172	2,57	172	2,56
* Cartera exterior	5.910	88,33	5.949	88,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	629	9,40	620	9,22
(+/-) RESTO	-20	-0,30	-19	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	6.691	100,00 %	6.721	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.721	6.561	6.471	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,45	-0,77	-1,22	-40,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	3,21	4,53	-99,97
(+) Rendimientos de gestión	0,27	3,48	5,35	-91,99
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,02	0,09	0,12	-76,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	2,17	3,44	-106,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	1,20	1,69	-73,75
± Otros resultados	0,07	0,02	0,10	226,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,29	-0,82	-8,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,15	4,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	4,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,17	-0,54	7,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,06	-92,90
(+) Ingresos	-0,01	0,02	0,01	-170,57
+ 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	-0,01	0,02	0,01	-170,57
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.691	6.721	6.691	

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

3. Inversiones financieras

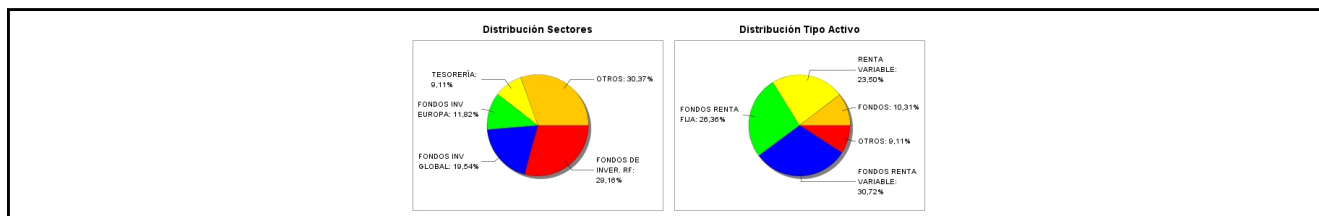
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	73	1,09	74	1,09
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	73	1,09	74	1,09
TOTAL IIC	98	1,47	98	1,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	172	2,56	172	2,55
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	1.499	22,41	1.548	23,03
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	1.499	22,41	1.548	23,03
TOTAL IIC	4.411	65,92	4.401	65,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.910	88,33	5.949	88,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.082	90,89	6.121	91,06

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 22,6 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 20,55 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 20,07 % sobre el patrimonio.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 173,99 en miles de euros durante el período de este informe.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

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.

INVERSIONES RANZA, SICAV ha registrado un resultado positivo en el tercer trimestre del 2,00%, lo que supone un valor liquidativo de 51,00 euros.

Mientras la exposición a renta fija, tanto europea como global, junto con la exposición a renta variable asiática restaban, el resto de categorías (renta variable global, europea, americana y japonesa) conseguían compensar este comportamiento de forma que el fondo ha ganado rentabilidad en el trimestre. Los fondos con un mayor sesgo a compañías de crecimiento, como Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities o DPAM Europe Sustainable, mientras que a nivel compañía destacaban Adyen, Schneider Electric, Ferrari, Alphabet, Thermo Fisher. En el lado contrario, Morgan Stanley Asia Opportunity, Vontobel mtx Sustainable Asian Leaders o T.Rowe Global Aggregate Bond eran los principales detractores a la rentabilidad. Finalmente, el oro, al que está vehículo está expuesto a través de Invesco Physical Gold ETC, aportaba rentabilidad en el trimestre.

Como es natural, la sociedad no ha variado su política de inversiones en el transcurso del trimestre, apostando por los activos de riesgo, favoreciendo entre ellos la renta variable.

Como decimos, ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta fija y variable, principalmente a través de otras IIC. Su posicionamiento en renta fija se ha situado en el 41,42% al cierre del trimestre.

Por su parte, la posiciones en IICs de renta variable suponía un 30,16% del fondo, mientras que la exposición a acciones en directo se situaba cerca del 21,71%.

Además, al término del trimestre, la liquidez el 3,45%. Por su parte, la exposición a oro representaba el 3,25%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo, se ha reducido la exposición en materias primas, fundamentalmente en el oro, debido a los máximos alcanzados al término del ejercicio anteriormente.

Igualmente, ante el riesgo de un repunte de rentabilidades en los activos de renta fija de mayor vencimiento, se ha optado por descender la duración de las carteras, a la espera de una consolidación del mercado de bonos, sobre todo en

Norteamérica.

Ocurre lo mismo en el segmento del crédito o de renta fija privada en el que los “spreads” se encuentran en mínimo históricos y su atractivo ha perdido oportunidad ante la escasez de rentabilidad adicional que muestran en comparación con los activos públicos, y que como sabemos se encuentran en su mayoría en rendimientos negativos. Las escasas opciones de invertir en renta fija se enfocan hacia pagarés de empresa y quizás en renta fija de emergentes, sobre todo de Asia, si bien la revalorización del dólar podría influir negativamente durante los meses que vienen.

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 de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 4,66 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0,57 %.

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

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 6,691 millones de euros frente a 6,721 € millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas se ha mantenido en 114.

El valor liquidativo ha finalizado en 50,2084 euros frente a 50,2132 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del -0,01 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,34 % del patrimonio medio frente al 0,33 % del trimestre anterior.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de -0,01 % a lo largo del periodo frente a 0,37 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre del año, la actividad en Ranza ha sido reducida, limitándose en su cartera de fondos de inversión a cerrar la posición en renta variable asiática a través de Morgan Stanley Asia Opportunity para reforzar la posición en Vontobel mtX Sustainable Asian Leaders.

En la cartera de acciones, se liquidó la posición en Activision Blizzard tras las controversias surgidas en las relaciones con sus empleados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha realizado operaciones con instrumentos derivados durante el trimestre.

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.

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.

La IIC no soporta costes derivados por este servicio.

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.

INVERSIONES RANZA, SICAV no va a modificar sustancialmente su política inversora de cara a los próximos meses del año. Si bien las actuales políticas monetarias expansivas de los principales bancos centrales, así como las fiscales adoptadas por los diferentes gobiernos, siguen siendo favorables como para invertir en activos de riesgo, no descartamos correcciones puntuales en el último trimestre del año motivadas por unas expectativas de inflación más altas y persistentes de lo esperado. Sin embargo, creemos que el posicionamiento actual del fondo es adecuado para preservar el capital de los inversores en dicho entorno. A largo plazo continuamos siendo constructivos con el potencial de apreciación de los mercados de renta variable. Aunque seguimos viendo la exposición a renta fija como un riesgo (limitado), mantenemos posiciones en cartera que nos ayuden a compensar los mencionados episodios de volatilidad de los mercados.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	73	1,09	74	1,09
TOTAL RV COTIZADA		73	1,09	74	1,09
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		73	1,09	74	1,09
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	98	1,47	98	1,46
TOTAL IIC		98	1,47	98	1,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		172	2,56	172	2,55
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
US22788C1053 - ACCIONES Crowdstrike Hold	USD	62	0,92	61	0,91
US3687361044 - ACCIONES Generac Hold	USD	85	1,27	84	1,25
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	40	0,60	48	0,71
US72352L1061 - ACCIONES Pinterest Inc	USD	50	0,75	76	1,13
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	60	0,90	52	0,77
NL0011585146 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	63	0,95	61	0,91
IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP	USD	205	3,06	201	2,98
US02005N1000 - ACCIONES Ally Financial Inc	USD	58	0,87	55	0,83
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	69	1,04	62	0,92
US00507V1098 - ACCIONES Activision Blizzard	USD	0	0,00	61	0,91
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Compani	USD	58	0,86	54	0,80
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	79	1,18	68	1,01
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	89	1,34	84	1,25
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	78	1,16	73	1,09
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	87	1,30	92	1,37
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	71	1,06	76	1,13
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	68	1,02	68	1,02
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	71	1,06	73	1,08
US617464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	73	1,09	67	1,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	68	1,01	62	0,93
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	65	0,97	69	1,03
TOTAL RV COTIZADA		1.499	22,41	1.548	23,03
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		1.499	22,41	1.548	23,03
LU2252533661 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus	EUR	131	1,96	131	1,95
LU2250524761 - PARTICIPACIONES Parts. Vontobel-ABS	EUR	151	2,25	86	1,28
LU0957801565 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	14	0,21	14	0,20
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM L Bonds EUR	EUR	174	2,60	170	2,53
IE00B18GC888 - PARTICIPACIONES Vanguard Global BD I	EUR	294	4,39	294	4,38
LU1642784331 - PARTICIPACIONES Invesco Global Bond	EUR	110	1,65	110	1,64
LU0996181599 - PARTICIPACIONES Amundi IS MSCI World	EUR	313	4,68	306	4,55
IE00B03HD191 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	355	5,31	347	5,17
IE00BYX5N771 - PARTICIPACIONES Fidelity China Speci	EUR	92	1,37	86	1,28
IE0004931386 - PARTICIPACIONES PIMCO EURO INC BD-E	EUR	285	4,26	286	4,25
LU0875157702 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd	EUR	293	4,38	283	4,21
LU0133095660 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	USD	220	3,29	218	3,25
LU0871827464 - PARTICIPACIONES Robeco Rob GI Con Tr	EUR	196	2,93	203	3,02
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	USD	0	0,00	86	1,28
LU0318941662 - PARTICIPACIONES Fidelity Nordic Fund	EUR	174	2,60	171	2,55
LU0817809279 - PARTICIPACIONES Capital Gr Eur BondZ	EUR	262	3,91	262	3,90
LU0297941469 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond	EUR	283	4,23	284	4,22
LU0360476740 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	284	4,24	284	4,22
LU0106235889 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ¿ AAC	EUR	309	4,62	309	4,60
LU0233138477 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	138	2,07	138	2,05
IE0032875985 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	333	4,97	333	4,95
TOTAL IIC		4.411	65,92	4.401	65,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.910	88,33	5.949	88,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.082	90,89	6.121	91,06

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.