

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Gestora: TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: BANCO INVERSI, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG

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, 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,47	0,73	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,21	-0,14	0,02

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.

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	465.798,40	512.698,08	8	9	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	1.754.473,55	1.903.207,34	294	348	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	5.197	5.329	5.082	
CLASE R	EUR	19.339	27.759	29.184	33.856

Valor liquidativo de la participación Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	11,1575	12,5559	10,9847	
CLASE R	EUR	11,0226	12,4661	10,9598	12,6787

(*) El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efectivo 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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		
	Período			Acumulada				Período	Acumulada	Base de cálculo
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R	0,68	0,00	0,68	1,34	0,00	1,34	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,14	21,61	-2,68	17,88	-36,31	14,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	28-10-2020	-15,81	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,46	09-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	A2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	39,74	19,15	18,27	36,57	65,13	14,47			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,30	18,30	18,12	18,93	19,56	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 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,24	0,27	0,25	0,25	0,98	0,68		

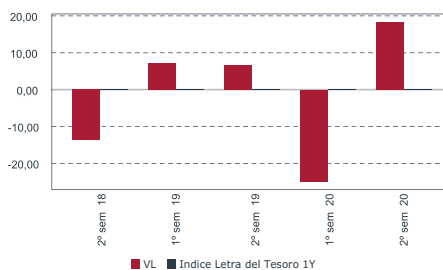
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-11,58	21,46	-2,80	17,73	-36,39	13,74	-13,56	9,28	-1,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,53	28-10-2020	-15,81	12-03-2020	-2,68	14-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	5,46	09-11-2020	12,09	24-03-2020	3,40	04-01-2019

(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 año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	39,74	19,15	18,27	36,57	65,13	14,47	11,06	5,82	16,21
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,65	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25	0,18	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,12	14,12	13,57	13,83	13,68	8,76	7,56	6,91	6,53

(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 periodos con política de inversión homogénea.

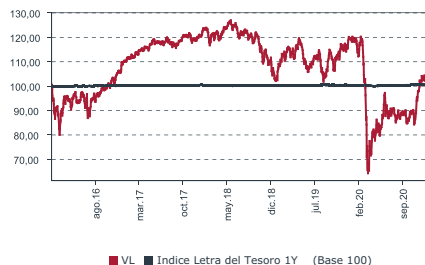
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,37	0,37	0,38	0,37	1,47	1,49	0,74	1,48

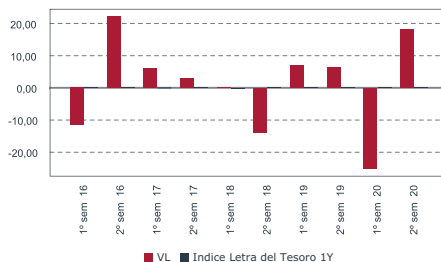
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.611	110	2,72
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	56.506	842	4,94
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.523	209	20,55
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	301.553	4.014	7,60
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	35.298	348	0,69
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	403.492	5.523	6,61

*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	22.648	92,31	21.447	94,89
* Cartera interior	3.524	14,36	3.322	14,70
* Cartera exterior	19.118	77,92	18.118	80,16
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,02	7	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.321	5,38	466	2,06
(+/-) RESTO	567	2,31	689	3,05
TOTAL PATRIMONIO	24.536	100,00 %	22.602	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)	22.602	33.088	33.088	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,22	-8,26	-16,49	-12,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,96	-33,28	-19,62	-144,68
(+) Rendimientos de gestión	17,71	-32,42	-18,00	-147,89
+ Intereses	0,11	0,09	0,20	2,18
+ Dividendos	0,45	0,69	1,16	-42,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,03	0,05	-71,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,05	-31,66	-19,68	-141,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,33	-1,57	-0,43	-174,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,00	-0,03	0,90	-2.737,93
± Otros resultados	-0,24	0,03	-0,20	-935,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,86	-1,62	-23,88
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-1,26	-13,36
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-11,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,09	-43,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,69
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,14	-0,19	-69,50
(+) 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)	24.536	22.602	24.536	

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

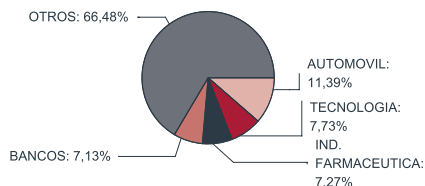
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.393	13,86	3.212	14,21
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	3.393	13,86	3.212	14,21
TOTAL IIC	132	0,54	109	0,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.524	14,40	3.322	14,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	721	2,94	719	3,18
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	721	2,94	719	3,18
TOTAL RV COTIZADA	17.916	73,02	16.896	74,73
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	17.916	73,02	16.896	74,73
TOTAL IIC	486	1,98	493	2,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.124	77,94	18.108	80,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.648	92,34	21.430	94,79

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

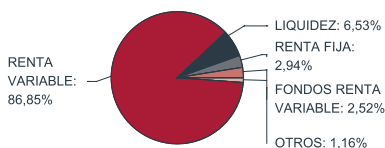
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



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 12500 03/21	411	Inversión
Total subyacente renta variable		411	
TOTAL DERECHOS		411	
DJ Stoxx Europe 600 Utilities Price	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Utili 03/21	58	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 77,5 02/21	63	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 03/21	84	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 03/21	146	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Technology Select 03/21	522	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 03/21	185	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 03/21	503	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS& Real Estate 03/21	108	Inversión
Indice Stoxx 600 Healthcare	C/ Futuro Stoxx 600 Healthcare03/21	130	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 03/21	92	Inversión
Indice Consumer Staples Select Sector	C/ Futuro s/Mini IXR 19/03/2021	110	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Technology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 3/21	291	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 03/21	215	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 03/21	157	Inversión
Indice Utilities Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAU Utilities 03/21	103	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 03/21	99	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. PUT Opción Put MiniNasdaq 10700 03/21	1.057	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/21	177	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 75 15/01/21	31	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 75 04/21	62	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 55 15/01/21	46	Inversión
Total subyacente renta variable		4238	
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/21	376	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		376	
TOTAL OBLIGACIONES		4613	

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

	SI	NO
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 677,78 en miles de euros durante el segundo semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 8,83 en miles de euros durante el segundo 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.

En el segundo semestre, los mercados se han visto influidos una vez más por la evolución de la crisis sanitaria global, las elecciones presidenciales en Estados Unidos de América y las negociaciones del Brexit.

La evolución de las principales economías del mundo, se han visto afectadas por el aumento de contagios y las restricciones de movilidad que aún persisten desde el inicio de la primera ola, a

finales del primer trimestre del 2020. Aun así, las políticas de estímulo Monetario y fiscal, han empezado a generar parte de los resultados esperados, y las cifras de PIB en las principales economías, han repuntado de manera significativa.

Durante el periodo, se han presentado varios eventos que podían representar serios riesgos en la débil evolución económica y de los mercados, Las elecciones y el posterior cambio de gobierno USA, y las negociaciones alcanzadas in extremis del Brexit, han sido resueltos, y esto, aunado a la noticia de la finalización de los estudios clínicos de las primera vacunas contra el Covid19, por parte de varias firmas farmacéuticas, han favorecido enormemente la evolución de los mercados, tradicionalmente alcistas en este periodo del año.

Las principales entidades monetarias internacionales, han mantenido de manera decidida sus programas de estímulo, interviniendo en los mercados de renta fija, asegurando condiciones de financiación estables y seguras, y la adquisición de diversos activos de renta variable, para reducir cualquier situación de volatilidad que pueda afectar la débil evolución económica. El BCE, como comentáramos en el trimestre anterior, mantiene los programas TLTRO III y PEPP. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco de Inglaterra, El Banco de Japón y El Banco Popular de China mantienen similares programas, en un intento de contener los efectos económicos de la pandemia.

En adición a estas propuestas macroeconómicas, los esfuerzos en la obtención de una vacuna han dado resultados satisfactorios, demostrados con el anuncio del fin de los estudios clínicos por parte de varias empresas farmacéuticas y su posterior aprobación por parte de las autoridades médicas para su distribución. Como se esperaba y a pesar de los plazos de vacunación, los mercados han reaccionado muy positivamente a esta nueva realidad.

En lo referente al capítulo electoral americano, a pesar de las numerosas amenazas y dudas del conteo por parte del gabinete de Trump, sus demandas e investigaciones no han desviado la atención de los inversores, quienes incluso antes de conocer los resultados definitivos, se apresuraron a tomar posiciones largas en los mercados tanto de renta variable como de renta fija, ayudando a incrementar el valor de los índices bursátiles mundiales.

El Ibex 35, que había sido hasta finales del mes de octubre, el más castigado de los índices de la OCDE, lastrado por los efectos nocivos del COVID 19, tuvo un desempeño impresionante, con subidas históricas de alrededor de 25% en el mes de noviembre, iniciando un proceso de recuperación y consolidación, aún lejos de los máximos que muestran otros índices de países como USA, Alemania, China, Japón.

Los mercados tecnológicos, y más específicamente el Índice Nasdaq, mantiene su tendencia alcista, sobresaliendo sobre los demás, como es sabido, sus componentes se han convertido desde el inicio de la crisis sanitaria, en los más apetecidos por los inversores. Los Blue Chips (Apple, Amazon, Google, Facebook, Netflix) se han mantenido como favoritas, y en adición a ellas, empresas como Tesla, recién incorporada al índice S&P500 y otras que han visto incrementar sus capitalizaciones de mercado en algunas de ellas de manera exponencial. Junto a esto, las criptomonedas, han recuperado y superado, los niveles máximos alcanzados en diciembre de 2017.

En Relación a los mercados de divisas, el USD ha demostrado una debilidad consistente con la política monetaria expansiva de la Reserva Federal, que lo ha llevado a niveles cercanos a 1.24 con respecto al EUR, y similar debilidad con otras monedas.

Adriza Global Fi, ha registrado un resultado positivo en el trimestre de 21.61%, lo que supone un valor liquidativo de 11.0226. En el acumulado del ejercicio, el resultado continúa negativo con una caída del -11.14%.

A pesar del impacto negativo inicial sobre las inversiones, el entorno positivo en este último trimestre, ha permitido una recuperación en la evolución general del fondo.

Como es habitual, conserva una cartera diversificada en más de 110 activos, de múltiples emisores, manteniendo una estrategia de comprar y mantener y así lograr incrementar el valor liquidativo, Dada la tendencia alcista de los mercados. Al término del trimestre, el fondo mantenía una exposición conjunta en moneda extranjera de 47% del patrimonio. Su exposición en instrumentos derivados se resumía en 11.01%. Mantienen una posición en otras IIC de 0.54%.

Tal y como describe el folleto del fondo, puede invertir hasta un 100% de sus inversiones en activos monetarios y de renta fija y variable por debajo de grado de inversión o sin rating.

La política de inversiones no ha variado sustancialmente respecto a periodos anteriores, a pesar de la crisis del COVID 19. La liquidez se ha mantenido en torno al 7% y la cartera ha estado sometida a una rotación media, con la finalidad de mejorar las perspectivas de rendimiento. El fondo tiene un objetivo de inversión a largo plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo, y frente a las perspectivas de políticas fiscales y monetarias expansivas que sugieren estabilidad en la tendencia alcista de la cotización de todos los activos en general, seguimos valorando el mantener e incrementar posiciones de riesgo a mediano y largo plazo dentro de las carteras.

En ese sentido, la estrategia de inversión a sufrido pocas variaciones, manteniendo una vigilancia estrecha de los resultados empresariales y los diversos eventos sociopolíticos mundiales, y los comentarios emitidos por los responsables de los principales órganos de gobierno mundial.

Haciendo referencia a informes de trimestres anteriores, mantenemos nuestra opinión positiva y favorable sobre activos de riesgo, especialmente en los mercados internacionales, aunque mejorando sustancialmente nuestra percepción sobre el Ibx 35, que hasta el trimestre pasado era considerablemente negativa.

Mantenemos en algunas carteras, la exposición al oro y por supuesto cobertura mas agresiva frente a la debilidad del US Dólar.

En el nuevo entorno, donde las vacunas están siendo administradas, hemos procedido a modificar las ponderaciones de exposición de algunas de las carteras, aumentando posiciones en el sector farmacéutico, Industrial, y Financiero, que habían cedido mucho terreno al sector de crecimiento, cuyo máximo exponente como hemos comentado con anterioridad muestra el tecnológico.

Seguimos considerando de manera positiva mercados emergentes como alternativas en el largo plazo, en renta variable y renta fija a los bonos soberanos americanos y europeos, debido a las escasas y en algunos casos hasta negativos rendimientos en renta fija.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes, han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil valor Vs crecimiento y con enfoque small cap Vs large cap.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, al cierre del ejercicio, se sitúa en -11.14% mientras que la letra del tesoro español a un año es den-0,59%.

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

Clase R.

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 19,339 millones de euros frente a 17,766 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes, a lo largo del período, ha pasado de 348 a 294.

El valor liquidativo ha finalizado en 11,0226 € frente a 9,3363 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 18,06 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,37% del patrimonio medio frente al 0,37 % del trimestre anterior.

Clase I.

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 5,197 millones de euros frente a 4,833 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes, a lo largo del semestre, ha pasado de 9 a 8.

El valor liquidativo ha finalizado en 11,1575 € frente a 9,427 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 18,35 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,24% del patrimonio medio frente al 0,27 % anterior.

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

Clase R.

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 18,06 % a lo largo del semestre frente a 7,60 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I.

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 18,35 % a lo largo del semestre frente a 7,60 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras: Accs. Prosus NV, Accs. BBVA, Accs. Engie, Accs. AstraZeneca PLC (GBP), Accs. Takeda Pharma ADR, Accs. Unitedhealth Group Inc.

Las siguientes ventas en el fondo durante el trimestre. Accs. International Paper Co, Accs. Nutrien Inc, Accs. Nokia OYJ, Accs. Sonae SGPS, Accs. BNP Paribas.

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2020) el fondo mantiene una cartera de futuros de índices sectoriales, con la finalidad de crear una mayor diversificación en la exposición del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, se han realizado diversas operaciones con futuros sobre índices sectoriales, europeos y americanos, con la finalidad de crearle una exposición mas amplia al fondo, a los sectores con mejores desempeños. Su grado de apalancamiento se ha situado en el 18.80% al finalizar el trimestre.

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

d) Otra información sobre inversiones. No conserva activos en litigio

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 38.21% frente al 37.60 % del trimestre anterior. 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 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.

Se ha notificado el cambio de domicilio de la Sociedad Gestora.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo ha soportado costes del servicio de análisis por importe de 11.162,87 € para todo 2020.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Finalizando el segundo semestre del ejercicio, y aun cuando las perspectivas económicas mantienen altos niveles de incertidumbre, confiamos que en el transcurso de próximos trimestres, la administración de la vacuna del Covid19 permita una amplia inmunización colectiva, permitiendo la reactivación efectiva de los sectores que se han visto más afectados, y estamos seguros que las medidas fiscales y monetarias se mantendrán en el largo plazo, lo que constituirá un soporte consistente en las estimaciones macroeconómicas para el 2021.

El PIB mundial seguirá bajo este escenario, su recuperación, y estimamos que la valoración de los activos, tanto de Renta Variable como de Renta Fija, continuaran su tendencia alcista, no sin observar posibles ciclos correctivos.

Entendemos que superados los problemas iniciales del Brexit y la incorporación del equipo de la nueva administración en USA, encontraremos un entorno de volatilidad reducida, que fijaran las políticas de inversión de nuestras IIC.

Adriz Global se vio muy afectada por las caídas producidas por el Covid19, en el ultimo trimestre, ayudado por una rotación importante en los componentes del portafolio, y la subida de prácticamente todos los activos financieros, su desempeño, si bien, termina el año en negativo, ha podido recuperar dos tercios de la caída, y queda posicionada de manera mas favorable para aprovechar la tendencia alcista 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
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	6	0,03	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	1	0,01	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	10	0,04
ES0122060058 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	8	0,03
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	170	0,75
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	429	1,75	368	1,63
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	762	3,11	538	2,38
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	355	1,45	280	1,24
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	188	0,77	144	0,64
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	439	1,79	514	2,27
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	126	0,52	144	0,64
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	209	0,85	192	0,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	117	0,48	244	1,08
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	218	0,89	217	0,96
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	41	0,17	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	67	0,27	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	161	0,66	92	0,41
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	272	1,11	291	1,29
TOTAL RV COTIZADA		3.393	13,86	3.212	14,21
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		3.393	13,86	3.212	14,21
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	132	0,54	109	0,48
TOTAL IIC		132	0,54	109	0,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.524	14,40	3.322	14,69
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	721	2,94	719	3,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		721	2,94	719	3,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		721	2,94	719	3,18
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		721	2,94	719	3,18
US8740602052 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	USD	149	0,61	0	0,00
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	12	0,05	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	39	0,16	0	0,00
US75513E1010 - ACCIONES Raytheon	USD	0	0,00	89	0,39
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	230	0,94	209	0,92
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	199	0,81	0	0,00
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	245	1,00	209	0,92
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	218	0,89	238	1,05
CNE1000002D0 - ACCIONES China Bluechemical L	HKD	0	0,00	66	0,29
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	99	0,41	119	0,53
GB00B15FWH70 - ACCIONES CineWorld Plc	GBP	54	0,22	50	0,22
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	232	0,94	391	1,73
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	70	0,29	137	0,61
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrin Inc	USD	0	0,00	171	0,76
GB00BD8DR117 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	128	0,52	0	0,00
VGG456671053 - ACCIONES Hollysys Automation	USD	168	0,69	166	0,73
LU1673108939 - ACCIONES Aroundtown SA	EUR	31	0,12	0	0,00
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	0	0,00	116	0,52
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	385	1,57	470	2,08
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	214	0,87	134	0,59
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	231	0,94	233	1,03
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	0	0,00	76	0,33
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	136	0,56	90	0,40
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	229	0,94	246	1,09
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	436	1,78	491	2,17
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	102	0,41	158	0,70
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	0	0,00	113	0,50
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	430	1,75	378	1,67
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	149	0,61	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	316	1,29	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	351	1,43	350	1,55
NL0010877643 - ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	59	0,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	619	2,52	672	2,97
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	173	0,70	106	0,47
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	170	0,69	189	0,84
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	0	0,00	179	0,79
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	269	1,10	267	1,18
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	262	1,07	235	1,04
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	303	1,23	136	0,60
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	117	0,48	148	0,66
US7512121010 - ACCIONES Polo Ralph Lauren Co	USD	127	0,52	97	0,43
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	151	0,62	191	0,85
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	253	1,03	201	0,89
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	175	0,71	175	0,77
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	89	0,36	57	0,25
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	135	0,60
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	193	0,79	214	0,95
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	119	0,49	171	0,76
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	305	1,24	249	1,10
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	0	0,00	98	0,43
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	359	1,46	391	1,73
GB00B23K0M20 - ACCIONES Capita Group PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	458	1,87	257	1,14
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	0	0,00	105	0,46
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	138	0,56	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	172	0,70	0	0,00
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	76	0,31	0	0,00
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	191	0,78	91	0,40
IE0000669501 - ACCIONES Glanbia	EUR	0	0,00	121	0,54
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	104	0,42	84	0,37
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	217	0,88	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	132	0,54	177	0,78
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	0	0,00	51	0,23
DE0007667107 - ACCIONES Vossloh	EUR	0	0,00	90	0,40
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	227	0,92	236	1,04
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	300	1,22	272	1,20
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	313	1,28	238	1,05
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	673	2,74	759	3,36
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	213	0,87	266	1,18
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	0	0,00	141	0,62
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	733	2,99	672	2,97
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	97	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
US5801351017 - ACCIONES McDonald´s Corporati	USD	158	0,64	148	0,65
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	247	1,01	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	221	0,90	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	140	0,57	103	0,46
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	297	1,21	199	0,88
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	0	0,00	166	0,73
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	305	1,24	340	1,51
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	0	0,00	61	0,27
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	197	0,80	272	1,20
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	196	0,80	87	0,39
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	1.477	6,02	1.307	5,78
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	783	3,19	579	2,56
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	358	1,46	226	1,00
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	419	1,71	382	1,69
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	0	0,00	102	0,45
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	243	0,99	247	1,09
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	236	0,96	506	2,24
TOTAL RV COTIZADA		17.916	73,02	16.896	74,73
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		17.916	73,02	16.896	74,73
US91232N2071 - PARTICIPACIONES ETF United States Oi	USD	0	0,00	12	0,06
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif	EUR	486	1,98	334	1,48
LU0866838575 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	0	0,00	147	0,65
TOTAL IIC		486	1,98	493	2,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.124	77,94	18.108	80,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.648	92,34	21.430	94,79

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

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

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C. gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (beneficiarios 9) durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 429.637,64 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 398.337,64 euros.
- Remuneración variable: 31.300,00 euros (beneficiarios 5).

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en el Manual del Sistema Retributivo y de Fijación de Incentivos del 20 de diciembre de 2010 (PRC 006) y revisado anualmente (última versión 19 de enero de 2015) en el seno del Consejo de Administración de la SGIIC. No obstante, el Consejo de Administración del 21 de junio de 2016 aprobó la adhesión de esta entidad Gestora a la política de remuneraciones establecida por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de Tressis SV, homogeneizando su tratamiento con el resto de directivos y empleados del Grupo Tressis y sustituyendo su consideración anterior.

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

12. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

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