

## EDR GLOBAL ADAGIO, FI

Nº Registro CNMV: 3867

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.renta4.es](http://www.renta4.es).

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

### Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

### Correo Electrónico

[gestora@renta4.es](mailto:gestora@renta4.es)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/07/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte más de un 50% del patrimonio en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no

armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 100% de la exposición total en renta variable o renta fija pública/privada

(incluyendo depósitos o instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) y hasta un 10% de la exposición total en materias

primas a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE. La exposición al riesgo divisa será de entre un 0-100% de la exposición

total.

#### 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                 | 0,00           | 0,26             | 0,00  | 0,54  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,19          | -0,40            | -0,19 | -0,40 |

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 Participaciones                                  | 432.468,06      | 395.029,87       |
| Nº de Partícipes                                       | 190             | 209              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00            | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 1 participación |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 58.565                                   | 135,4197                                |
| 2020                | 52.515                                   | 132,9396                                |
| 2019                |  |   |
| 2018                |  |   |

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     | 0,62                    | 0,00         | 0,62  | 0,62         | 0,00         | 0,62  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>o actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                                 | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                                 | 2,52               |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,61            | 11-05-2021 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,53             | 01-04-2021 |            |       |                |       |

(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 (%)                       | Acumulad<br>o año t<br>o actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|---------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                                 | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                                 |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                           |                                 | 2,98               |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                     |                                 | 13,98              |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                                 | 0,18               |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) |                                 |                    |        |        |        |         |         |         |         |

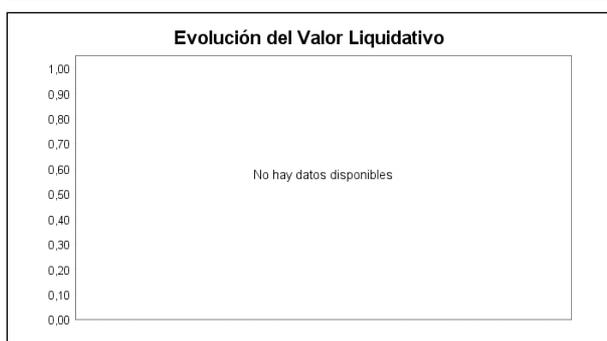
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2021 | Trimestral         |        |        |        | Anual |         |         |         |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,85              | 0,44               | 0,42   | 0,45   | 0,00   | 1,78  |         |         |         |

(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**

N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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  | 1.325.547                               | 69.400            | 0,55                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 4.822                                   | 90                | 4,87                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 10.371                                  | 1.051             | 4,02                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 19.993                                  | 840               | 1,35                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 6.450                                   | 109               | 8,17                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 37.698                                  | 981               | 9,57                           |
| Renta Variable Euro  | 177.102                                 | 10.616            | 14,19                          |
| Renta Variable Internacional                               | 282.689                                 | 23.524            | 16,80                          |
| 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   | 297.329                                 | 9.265             | 2,14                           |
| Global   | 361.887                                 | 11.603            | 4,87                           |
| 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                                | 264.937                                 | 7.477             | -0,14                          |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>2.788.826</b>                        | <b>134.956</b>    | <b>3,89</b>                    |

\*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 | 52.515             | 89,67              | 0                    |                    |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    |                    |
| * Cartera exterior                          | 52.524             | 89,68              | 0                    |                    |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -8                 | -0,01              | 0                    |                    |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 5.748              | 9,81               | 0                    |                    |
| (+/-) RESTO                                 | 302                | 0,52               | 0                    |                    |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 58.565             | 100,00 %           | 0                    | 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)   | 52.515                       | 0                              | 52.515                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 9,15                         | 32,59                          | 9,15                      | -69,48                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,90                         | 3,60                           | 1,90                      | -42,66                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,44                         | 4,72                           | 2,44                      | -43,84                                    |
| + Intereses                                      | 0,01                         | 0,09                           | 0,01                      | -93,65                                    |
| + Dividendos                                     | 0,02                         | 0,16                           | 0,02                      | -82,85                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,08                        | 1,21                           | -0,08                     | -107,15                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,19                         | 0,48                           | 1,19                      | 171,03                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -1,32                        | 2,54                           | -1,32                     | -156,69                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 2,40                         | 1,51                           | 2,40                      | 72,84                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,17                         | -1,27                          | 0,17                      | -114,66                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,05                         | 0,00                           | 0,05                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,70                        | -1,15                          | -0,70                     | -33,71                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,62                        | -1,02                          | -0,62                     | -33,85                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,08                          | -0,05                     | -33,97                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 12,58                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 79,60                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,04                          | -0,02                     | -45,63                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,17                         | 0,04                           | 0,17                      | 362,51                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,17                         | 0,00                           | 0,17                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,04                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 58.565                       | 52.515                         | 58.565                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

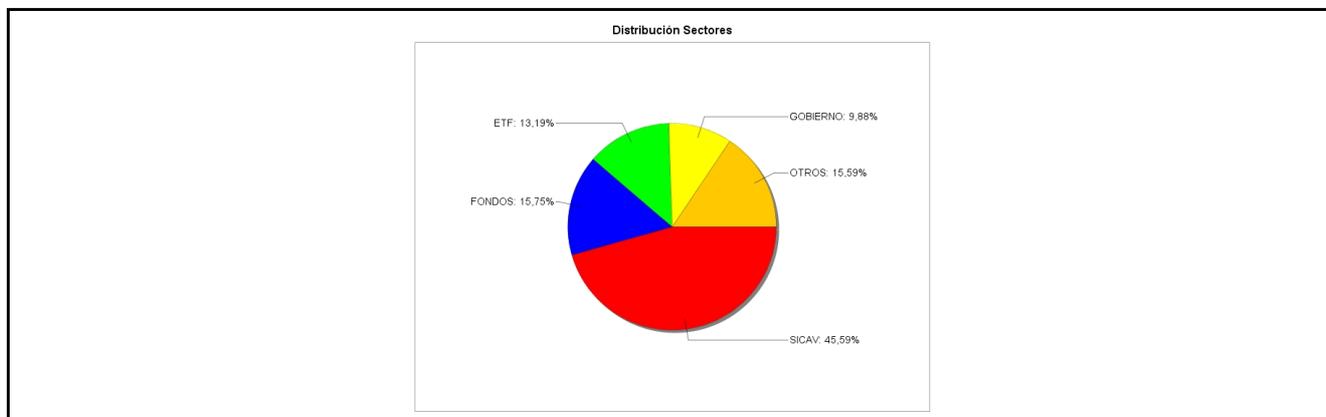
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| 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                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 8.241            | 14,07 | 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                          | 8.241            | 14,07 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| 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                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL IIC                                 | 44.388           | 75,80 | 0                | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 52.630           | 89,87 | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 52.630           | 89,87 | 0                | 0,00 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO                            | V/ Fut. FU. EURO<br>FX 125000<br>130921 | 23.518                       | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |   | 23518                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>23518</b>                 |                          |

#### 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

- La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDR GLOBAL ADAGIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3867), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversiones.

- La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., CACEIS BANK SPAIN S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de EDR GLOBAL ADAGIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3867), al objeto de sustituir a CACEIS BANK SPAIN S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

- La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de EDR GLOBAL ADAGIO, FI con: EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE), SUCURSAL EN ESPAÑA

- La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDR GLOBAL ADAGIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3867), al objeto de modificar la política de inversión.

#### 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  |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

f) El importe de las operaciones de compra para adquirir valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 3.444.726,87 euros, suponiendo un 6,10%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.225,56 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 904,82 euros, lo que supone un 0,00%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 5.831.968,81 euros, suponiendo un 10,32%.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2021 ha mostrado un sentimiento muy favorable a activos de riesgo. La recuperación económica, con avances en la vacunación y estímulos fiscales adicionales, junto a mayores expectativas de inflación, explican el comportamiento de los mercados financieros en la primera mitad del año.

La renta variable global se ha revalorizado un 13,7% en el semestre, atendiendo al MSCI ACWI en EUR (+10,2% en USD), con la mayor parte de las geografías en positivo. En Europa, el Eurostoxx 50 se ha revalorizado un 14,4%, destacando el CAC 40 francés (+17,2%), el DAX (+13,2%), o el MIB italiano (+12,9%). El Ibex 35 por su parte cierra el semestre con un 9,3%. En Estados Unidos, el S&P se ha revalorizado un +14,4% en moneda local y el tecnológico Nasdaq un 12,9%. Respecto a otros mercados, el Nikkei cierra con un +4,6%, el Shanghai Index un 3,7%, el Bovespa un

6,5% o el Mexbol un +14%. Pocos índices cierran en negativo el semestre, destacando Turquía (-8%) o Colombia (-13%). Desde un punto de vista sectorial, la rotación iniciada en septiembre 2020 hacia sectores más cíclicos, ha continuado en el primer semestre 2021. En Europa, el mejor comportamiento se ha visto en bancos (+24%), autos (+23%), y construcción (+19%). Los sectores tecnológicos y salud, a pesar de las tensiones inflacionistas afectando las valoraciones a largo plazo, también han tenido un buen comportamiento (+19% y +12% respectivamente), con un mejor comportamiento en el segundo trimestre frente al primero, aspecto que se puede explicar por la percepción de que la Fed no va a subir los tipos fácilmente. El peor comportamiento se ha observado en "utilities" (-3%), y seguros (+5%).

Desde un punto de vista macro, la recuperación económica sigue adelante, a distintos ritmos. En el caso de Estados Unidos, se estima que vuelva en 2021 a niveles pre-Covid. La Eurozona debería acelerar la recuperación económica a partir de finales de 2T21, dirección a la que apuntan los indicadores más adelantados de ciclo (PMIs). La mejora pandémica permite una mayor movilidad y vuelta a la normalidad en muchos sectores clave en las economías. El control de la pandemia por tanto es clave para la recuperación económica global, y hay que seguir prestando una atención especial tanto a las nuevas variantes, como a la eficacia de las vacunas.

Persiste el debate sobre la inflación. A pesar del notable repunte en el corto plazo, los bancos centrales reiteran que estamos ante una subida transitoria, que se irá moderando con el tiempo ante la progresiva eliminación de cuellos de botella en la cadena de producción, las reincorporaciones al mercado laboral, y la ralentización del crédito en China. El riesgo más obvio es un repunte más persistente de inflación, que obligue a una salida rápida de los bancos centrales. Aspectos a vigilar serán los cuellos de botella en las cadenas de suministro (en principio, temporales), los precios de materias primas, y estímulos fiscales que impulsan la demanda.

Respecto a bancos centrales, el BCE sigue aún muy acomodaticio, ante ausencia de presiones inflacionistas persistentes. En su última reunión (10-junio). C.Lagarde apuntó que "es prematuro e innecesario empezar a retirar estímulos monetarios". El tono que mantiene el BCE respecto a la reactivación económica es más optimista, con aceleración en vacunación y recuperación asociada a mayor movilidad, si bien persisten incertidumbres (evolución de la pandemia y nuevas variantes). El BCE estima crecimientos el PIB del 4,6% en 2021e y del 4,7% en 2022e, 6 décimas superior a su previsión en marzo. Al mismo tiempo revisó al alza la inflación a corto plazo (no a largo), con IPC en el 1,9% en 2021, del 1,5% en 2022, y del 1,4% en 2023, claramente por debajo del 2%. La inflación subyacente seguiría muy contenida, 1,1%-1,3% en 2021-22. En su última reunión (16-junio), la FED pasó de ser extremadamente "dovish", a moderadamente "dovish". Si bien se empieza a discutir, no hay prisa por iniciar el "tapering" hasta que se acerquen más al doble objetivo de pleno empleo (previsto en 2023) y estabilidad de precios. El ritmo de recuperación del empleo será determinante para el anuncio del tapering. El contexto de fondo, por tanto, es de una recuperación sólida, con inflación elevada a corto plazo, pero controlada a medio plazo. Se espera un crecimiento de la economía estadounidense del 7% en 2021e y del 3,3% en 2022., con una inflación del 3% en 2021 y del 2,1% en 2022-23.

En los mercados de materias primas, el precio del crudo (Brent) continúa la recuperación, con subidas en el semestre del 44% hasta 74 USD/b. El precio de otras materias primas como el cobre (+22%) o el aluminio (+27%) también han recogido positivamente el escenario de recuperación económica. La excepción se encuentra en el oro (-6,0%) y la plata (-0,1%), que en el 2020 tuvieron un buen comportamiento actuando como activo refugio. Por lo que respecta al mercado de divisas, el euro se ha depreciado un 3% frente al dólar (a 1,182 USD/EUR) y un 4% frente a la libra (a 0,857 GBP/EUR).

Respecto a la Renta Fija, el primer semestre del año se ha caracterizado por los movimientos al alza en las curvas de tipos de la deuda pública. Así, la curva de tipos estadounidense repuntó rápidamente en los primeros meses del ejercicio, con un fuerte aumento de su pendiente al subir los tipos a largo, ante el temor de que los fuertes planes de estímulo fiscal que pretende implementar el nuevo Gobierno Demócrata provoquen un repunte de la inflación mayor de lo deseable, mientras los tipos a corto se mantenían más estables al no contemplarse entonces subidas de tipos hasta, en principio, 2024. Sin embargo, en junio la Reserva Federal (Fed) sorprendió al mercado con un mensaje mucho más restrictivo de lo esperado. Así, aunque no llevó a cabo cambios en su política monetaria, hubo importantes cambios en el diagrama de puntos (dot plot) donde se reflejan las expectativas de niveles de tipos de los miembros del Comité de Mercado Abierto (FOMC), responsable de la política monetaria de la institución, y que se publica trimestralmente. Ahora la proyección mediana implica dos subidas de 25 puntos básicos (p.b.) en los tipos de interés de referencia en 2023, mientras que en el diagrama de marzo la previsión mediana apuntaba a tipos estables en el periodo proyectado (hasta 2023 inclusive). Además, ya 13 de los 18 miembros contemplan al menos una subida en 2023 (vs sólo 7 miembros en marzo) y siete miembros contemplan al menos una subida de 25 p.b. en 2022 (4 miembros en marzo). Destacar que, aunque el mensaje

fue de reiterar que el actual repunte de inflación es transitorio, el presidente de la Fed, Powell, sí reconoció que existe el riesgo de que se produzca un escenario de inflación más alcista y más persistente de lo esperado. Sus comentarios también vinieron a indicar que la Fed había comenzado a hablar de la retirada de estímulos. Se espera que la Fed dé indicaciones concretas al respecto en el simposio de Jackson Hole en agosto o en la reunión del FOMC en septiembre y que comience a reducir su programa de compra de bonos hacia finales de año o a principios de 2022. Este nuevo posicionamiento de la Fed provocó un importante aplanamiento de la curva, con subidas de los tramos a corto, al adelantarse las expectativas de subidas de tipos por parte del banco central estadounidense, y caídas en el largo plazo, al reducirse los temores a que la Fed estuviera adoptando una actitud demasiado relajada ante las presiones inflacionistas. En cualquier caso, parece que no hay consenso definido dentro de la Fed sobre la urgencia de empezar a retirar estímulos monetarios, por lo que las cifras de empleo e inflación que se vayan publicando seguirán siendo claves en los movimientos de los tipos americanos.

Por su parte, en Europa, primero en respuesta a la subidas de los tipos americanos y, ya en el segundo trimestre, como consecuencia del avance de la campaña de vacunación y las mejores perspectivas económicas, la curva de tipos alemana fue registrando en la primera mitad de 2021 un progresivo incremento de su pendiente, con los tipos a largo subiendo mientras que los tramos de la curva se encuentran más o menos anclados por las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) no llevará a cabo subidas de tipos en mucho tiempo. No obstante, el movimiento de las curvas de la deuda pública europea ha estado en general muy contenido por la política monetaria del banco central, que en marzo aceleró su programa de compra de activos con el fin de mantener unas favorables condiciones de financiación, compromiso que ha mantenido en su discurso durante todo el semestre.

En cuanto a la deuda periférica europea, tras las primeras semanas en las que la prima de riesgo italiana saltó al centro de atención tras la dimisión del Primer Ministro Conte y la posterior reelección de Mario Draghi para sustituirlo, los movimientos de la deuda periférica han pasado a segundo plano. Destacar que las primas de riesgo de la deuda pública italiana y española se encuentran en niveles mínimos no vistos desde 2010, con el programa de compra de activos del BCE limitando las posibilidades de repunte.

Por último, en renta fija privada los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) se han seguido reduciendo a pesar de los niveles ya muy ajustados en los que se encuentran, ya que los programas de apoyo de los bancos centrales a la deuda pública y a los bonos grado de inversión, han ido expulsando a los inversores desde los activos más seguros hacia activos de más riesgo, en busca de rentabilidad, sirviendo de soporte a todo el mercado de crédito.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo cerró el primer semestre del año 2021 con una rentabilidad acumulada del +1,87%. La rentabilidad acumulada en el segundo trimestre (+2,51%) fue capaz de compensar las pérdidas originadas en el primer trimestre del año. La exposición final a renta variable se mantuvo prácticamente en niveles idénticos durante este segundo trimestre pasando del 25,16% al 24,96% así como las posiciones de liquidez y fondos monetarios se mantuvieron en niveles similares desde niveles del 10,87% hasta el 10,15% de cierre de trimestre. La renta fija en cartera por el contrario se volvió a reducir como en el trimestre anterior en 3,26 puntos (51,85% vs. 48,59% a cierre de trimestre). La exposición directa o indirecta a renta fija soberana estadounidense (US Treasuries) y bonos ligados a la inflación se redujo casi 8 puntos en el periodo debido a las subidas de tipos de interés en el periodo y la casi nula protección de los Treasuries estadounidenses de la cartera. Se redujo parcialmente en 1 punto la exposición a renta fija corporativa y se aumentaron las posiciones en renta fija de alto rendimiento e híbridos (+3% y +1% respectivamente).

En el desglose por activos la exposición a renta variable USA se redujo 1,2 puntos con respecto al trimestre anterior aunque todavía representa la mayor parte de la cartera en torno al 9,72% de la misma, mientras que la exposición de renta variable europea se incrementó en más de 2 puntos (2,26%) hasta niveles 7,33% de la cartera (8,29%) si incluimos la posición en renta variable del Reino Unido que se mantuvo en los mismos niveles. Los fondos globales y temáticos como el sector de salud digital e inteligencia artificial (4,61% sobre el total de la cartera) se mantuvieron en niveles parecidos al anterior trimestre así como la exposición a renta variable emergente (4,61% del total de la cartera), fundamentalmente en renta variable de China pero también otros países asiáticos habiendo reembolsado en este trimestre totalmente la posición en renta variable japonesa (1%). La gestión de la parte alternativa de la cartera fue la de mayor incremento durante el trimestre (+4,2% en este periodo e incorporó nuevas estrategias como long/short en crédito vía el fondo Muzinich L/Short Credit Yield y aumentó la posición en la estrategia global even driven) dejando inalterado la

exposición a oro.

La inversión en divisas distintas del euro se ha reducido durante este primer trimestre. La exposición neta a divisa dólar (USD) ha pasado de un 12,76% a un 10,76% de exposición a final del mes de Junio sobre el total de la cartera.

No se incluyen en la cartera del fondo activos en litigio ni ningún tipo de estructurados de renta variable.

Ningún fondo de la cartera supone actualmente un porcentaje superior al 10,00% sobre el total de la cartera del fondo, salvo la propia liquidez y optamos por posiciones diversificadas dentro de cada categoría de activo. Las principales gestoras externas utilizadas (con el peso mayor del 5.00% al cierre de septiembre) son Ishares, Blackrock Amundi y Pimco).

c. Índice de referencia.

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Su patrimonio se sitúa en 58,56 millones de euros frente a 52,52 millones de euros del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 209 a 190.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,68% del patrimonio durante el periodo frente al 0,45% del periodo anterior.

#N/A

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 135,42 a lo largo del periodo frente a 132,94 del periodo anterior.

e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A comienzo del segundo trimestre se procedió a reembolsar la totalidad del ETF inmobiliario europeo Ishares European Property Yield (-0,74% del total cartera) así como a reducir parcialmente la posición en los fondos T Rowe Price US Smaller Companies, Morgan Stanley US Growth y a suscribir el fondo de pequeñas y medianas compañías europeas Threadneedle Pan European Smaller Companies (2% sobre el total de la cartera). Posteriormente procedimos a la venta total del ETF sobre inflación AMUNDI Index Breakeven Inflation y a suscribir el fondo de convertibles Lazard Convertible Global (2,5% sobre el total de la cartera) así como el fondo alternativo de renta fija long short de crédito Muzinich Long/Short Yield (2% sobre el total cartera).

En el inicio del mes de Mayo pasado procedimos al reembolso total del fondo de renta variable japonesa Comgest Growth Japan denominado en yenes (0,95% sobre el total de la cartera) ya que las perspectivas sobre Japón y las consecuencias de la epidemia del Covid habían tenido un mayor impacto en la economía japonesa así como en la depreciación del yen. Suscribimos en su lugar el fondo de pequeñas y medianas compañías europeas con sesgo valor (compañías infravaloradas con mucho potencial de crecimiento) Janus Henderson Pan European Smaller Companies Fund H (1% sobre el total de la cartera).

En el mes de Junio procedimos a tomar beneficio de la revalorización durante los últimos meses del bono del Tesoro americano a 10 años NTS USA 2021-15.02.31 Series B-2031 (3,6% sobre el total de la cartera) y en su lugar se procedió a la compra de un ETF de renta fija high yield de corto plazo, Pimco Short Term High Yield Corporate Index ETF USD (2% del total de la cartera), que pensábamos que tenía mayor potencial de revalorización en el contexto de subidas de tipos de interés en la renta fija corporativa con grado de inversión y soberana y que no afectaba con tanta intensidad a la deuda de alto rendimiento (high yield) de corto plazo.

A mitad de Junio procedimos a reembolsar el total de la posición en el fondo Jupiter Dynamic Bond (1,92% sobre total cartera) para deshacer posiciones de renta fija soberana estadounidense que con la subida de tipos de interés perdía protección y penalizaba a la cartera. Incrementamos las posiciones en el fondo alternativo de renta fija Muzinich Long/Short Credit Yield (+2%), en el fondo de deuda híbrida europea ya en cartera DWS Hybrids Bond (+1% adicional), en el fondo de deuda convertible Lazard Convertible Global (+1,5% adicional de la cartera) así como en el fondo de gestión

alternativa ya en cartera Blackrock Global Even Driven (+1,6%) sobre el total cartera.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La única operativa de derivados implementada en la cartera es aquella destinada a limitar via Futuros EUR/USD la exposición del dólar en la cartera según las convicciones sobre la divisa. Se procedió en junio al rollover de los 179 Futuros EUR/USD Junio 2021 (ECm1 Curncy) por los de nuevo vencimiento Septiembre 2021 (ECU1 Curncy). Se han ido ajustando en función de la exposición dólar de la cartera cuya última decisión es una exposición neta USD deseada para la cartera cercana a niveles de 10,2-10,4%.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de los índices en el período ha sido de 19.90 para el Ibex 35 , 16.60 para el Eurostoxx y 14.50 el S&P.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora , de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto ,lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

#### JUNTA DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

#### REMUNERACION DE LA TESORERIA

- A partir del 01/08/2019 la remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de EONIA -12pb.

#### HECHOS RELEVANTES

- La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDR GLOBAL ADAGIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3867), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversiones.

- La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., CACEIS BANK SPAIN S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de EDR GLOBAL ADAGIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3867), al objeto de sustituir a CACEIS BANK SPAIN S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

- La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de EDR GLOBAL ADAGIO, FI con: EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE), SUCURSAL EN ESPAÑA

- La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDR GLOBAL ADAGIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3867), al objeto de modificar la política de inversión.

## ACTUALIZACIONES DE FOLLETO

- A fecha 26/03/2021 el fondo modifica su política de inversión para incluir la posibilidad de invertir en mmpp a través de ETC (hasta el 10% de la exposición total).

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo EDR GLOBAL ADAGIO, FI para el primer semestre de 2021 es de 1066.54€, siendo el total anual 2133.08 €, que representa un 0.008% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La economía mundial sigue evolucionando favorablemente. Los indicadores de movilidad muestran que el mundo recupera p

## 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| US912810SU34 - BONO 1501510D US US TREASURY N/B 1,88 2051-02-15             | USD    | 1.042            | 1,78  | 0                | 0,00 |
| US912828ZZ63 - BONO 1501512D US TSY INFL IX N/B 0,13 2030-07-15             | USD    | 2.344            | 4,00  | 0                | 0,00 |
| US912828YS30 - BONO 1501510D US US TREASURY N/B 1,75 2029-11-15             | USD    | 2.398            | 4,09  | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                                   |        | 5.784            | 9,87  | 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 |
| JE00B1VS3770 - RENTA FIJA PHAU LN WisdomTree Metal Securities Lt 9999-12-31 | USD    | 2.457            | 4,20  | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                            |        | 2.457            | 4,20  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>  |        | 8.241            | 14,07 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 8.241            | 14,07 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| LU0995140356 - PARTICIPACIONES GASMCAD LX Janus Henderson Pan European      | EUR    | 561              | 0,96  | 0                | 0,00 |
| IE00BYX0WP37 - PARTICIPACIONES MUHLSHE ID Muzinich Funds - Long Short Cr    | EUR    | 2.885            | 4,93  | 0                | 0,00 |
| FR0000098683 - PARTICIPACIONES JOBCONV FP Lazard Convertible Globa          | EUR    | 2.292            | 3,91  | 0                | 0,00 |
| LU1849566838 - PARTICIPACIONES TPES3EE LX Threadneedle Lux - Pan Europea    | EUR    | 1.151            | 1,96  | 0                | 0,00 |
| LU1251621188 - PARTICIPACIONES BSGEDA2 LX BlackRock Strategic Funds - GI    | USD    | 1.376            | 2,35  | 0                | 0,00 |
| LU0329592967 - PARTICIPACIONES MIGSUKI LX BlackRock Global Funds - Unite    | GBP    | 562              | 0,96  | 0                | 0,00 |
| LU1677195031 - PARTICIPACIONES ALGAIAT LX Allianz Global Artificial Inte    | EUR    | 831              | 1,42  | 0                | 0,00 |
| LU1681040900 - PARTICIPACIONES AFLT FP Amundi Floating Rate USD Corpo       | USD    | 2.178            | 3,72  | 0                | 0,00 |
| LU1683285834 - PARTICIPACIONES CSGDSBU LX Credit Suisse Lux Digital Heal    | EUR    | 551              | 0,94  | 0                | 0,00 |
| LU1047868630 - PARTICIPACIONES TRPSCEA LX T Rowe Price Funds SICAV - US     | EUR    | 850              | 1,45  | 0                | 0,00 |
| LU1663846050 - PARTICIPACIONES DICHBFC LX DWS Invest Corporate Hybrid Bo    | EUR    | 1.334            | 2,28  | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                                     | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |             |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %           |
| LU0403296170 - PARTICIPACIONES SBCEHKLX UBS Lux Equity Fund - China Op   | USD    | 1.007            | 1,72         | 0                | 0,00        |
| LU0346388530 - PARTICIPACIONES FDLGEI LX Fidelity Funds - Germany Fund   | EUR    | 591              | 1,01         | 0                | 0,00        |
| LU0360477805 - PARTICIPACIONES MORUEGI LX Morgan Stanley Investment Fund | USD    | 1.128            | 1,93         | 0                | 0,00        |
| IE00B61H9W66 - PARTICIPACIONES HEPYACC ID Heptagon Fund plc - Yacktman U | USD    | 831              | 1,42         | 0                | 0,00        |
| IE00BYXYJ35 - PARTICIPACIONES LQDE LN iShares USD Corp Bond UCITS ET     | USD    | 1.045            | 1,78         | 0                | 0,00        |
| IE00BH7Y7L38 - PARTICIPACIONES RAEMEA ID Russell Investment Co plc - Ac  | EUR    | 1.690            | 2,89         | 0                | 0,00        |
| LU0891777665 - PARTICIPACIONES WMPUSEA LX Wellington US Research Equity  | USD    | 1.749            | 2,99         | 0                | 0,00        |
| LU0418791066 - PARTICIPACIONES BKRSADS LX BlackRock Strategic Funds - Eu | EUR    | 1.396            | 2,38         | 0                | 0,00        |
| LU1883841535 - PARTICIPACIONES APSIAEC LX Amundi Funds - Pioneer Strateg | USD    | 2.068            | 3,53         | 0                | 0,00        |
| LU0333227048 - PARTICIPACIONES MLISMWC LX Merrill Lynch Investment Solut | USD    | 2.825            | 4,82         | 0                | 0,00        |
| LU0594539982 - PARTICIPACIONES CRE4782 LX Candriam Bonds Emerging Market | EUR    | 3.660            | 6,25         | 0                | 0,00        |
| IE00B4TJV773 - PARTICIPACIONES PDIHIA ID PIMCO GIS Diversified Income D  | EUR    | 1.668            | 2,85         | 0                | 0,00        |
| LU0289473059 - PARTICIPACIONES JPMIOAD LX JPMorgan Investment Funds - In | EUR    | 2.168            | 3,70         | 0                | 0,00        |
| FR0007032990 - PARTICIPACIONES CAPORME FP Amundi - Amundi 6 M            | EUR    | 2.751            | 4,70         | 0                | 0,00        |
| IE0032523478 - PARTICIPACIONES IBCX LN iShares EUR Corp Bond Large Ca    | EUR    | 1.590            | 2,71         | 0                | 0,00        |
| LU1437018168 - PARTICIPACIONES SINEMISORA SINEMISORA                     | EUR    | 738              | 1,26         | 0                | 0,00        |
| IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES STHY LN PIMCO Short-Term High Yield Co    | USD    | 1.190            | 2,03         | 0                | 0,00        |
| IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES SMEA LN iShares Core MSCI Europe UCITS    | EUR    | 595              | 1,02         | 0                | 0,00        |
| US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPY US SPDR S&P 500 ETF Trust             | USD    | 1.129            | 1,93         | 0                | 0,00        |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>44.388</b>    | <b>75,80</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                            |        | <b>52.630</b>    | <b>89,87</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                                     |        | <b>52.630</b>    | <b>89,87</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |

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

En cuanto a la Política Remunerativa de la Gestora, quedará reflejada junto con el Informe Anual.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).