

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

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

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

Fecha de registro: 29/09/2017

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo:

Otros.

Vocación inversora: renta fija euro corto plazo.

Perfil de riesgo: 2 en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR) excluyentes (no invierte en empresas que atenten contra la vida o dignidad humana o contrarias a la protección del medio ambiente y salud), y valorativos (lucha contra pobreza, hambre, desigualdad y cambio climático, así como fomento de salud, bienestar, consumo responsable y buen gobierno corporativo, protección del medioambiente y de derechos humanos y laborales). La mayoría de la cartera cumple con dicho ideario. Se invierte el 100 % de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE (fundamentalmente área euro), con un máximo del 10 % de la exposición total en emergentes. No hay predeterminación respecto a la calidad crediticia de emisiones o emisores, pudiendo tener toda la cartera en renta fija de baja calidad crediticia, o incluso sin *rating*.

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	0,14	0,00	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,55	-0,59	-0,55

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1.a) Datos generales.

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

Clase	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
CLASE I	48.045,11	71.805,66	6	8	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	174.559,05	212.285,84	291	315	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	112.350,64	84.357,77	27	7	EUR	0,00	0,00	0	NO
Ç									

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	4.854	7.224	5.831	
CLASE R	EUR	16.968	20.570	20.907	3.443
CLASE C	EUR	11.349	8.486	7.508	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	101,0294	100,6096	100,6225	
CLASE R	EUR	97,2044	96,8967	97,1031	96,2902
CLASE C	EUR	101,0101	100,5905	100,6033	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio.

Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
	% efectivamente cobrado						% efectivamente cobrado			
	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Periodo	Acumulada	Base de cálculo
CLASE I	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15		patrimonio	0,03	0,03
CLASE R	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CLASE I. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,42	0,05	0,37	0,48	0,27	-0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	20-05-2021	-0,04	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	30-04-2021	0,09	03-02-2021		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,33	0,26	0,39	0,43	0,47	1,16			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,14	1,22	1,32	1,22			

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

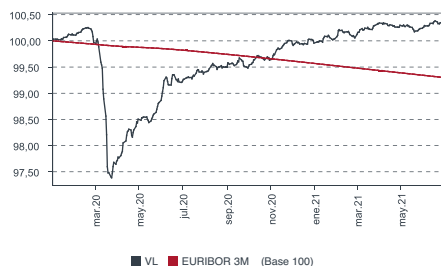
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,33			

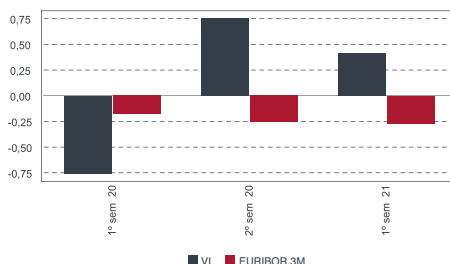
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,32	0,00	0,32	0,43	0,22	-0,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	20-05-2021	-0,04	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	30-04-2021	0,09	03-02-2021		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,33	0,26	0,39	0,43	0,47	1,16			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,25	1,30	1,35	1,30			

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

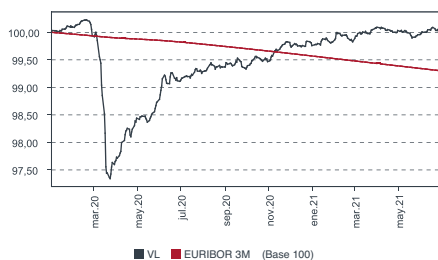
(iii) VaR histórico del valor liquidativo; indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,59	0,86	

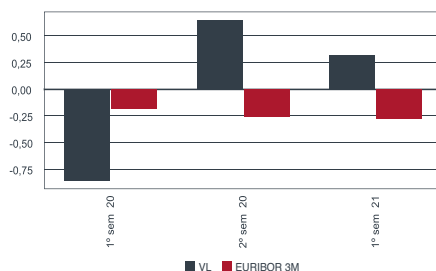
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE C. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,42	0,05	0,37	0,48	0,27	-0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	20-05-2021	-0,04	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	30-04-2021	0,09	03-02-2021		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,33	0,26	0,39	0,43	0,47	1,16			
EURIBOR 3M	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	0,41			

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,14	1,22	1,32	1,22			

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

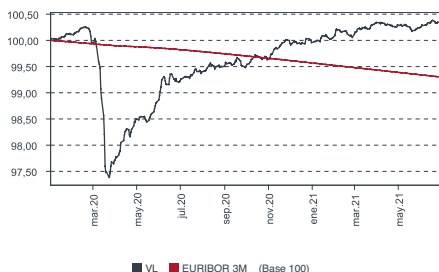
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,33		

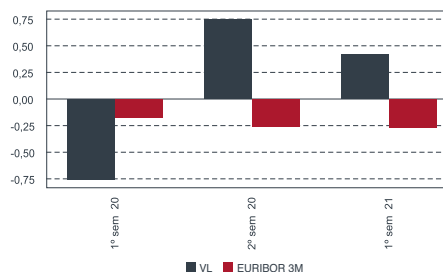
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.471	110	0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Variable Mixta Internacional	70.264	984	2,19
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.339	185	15,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	367.827	4.561	5,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.638	322	0,36
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	484.540	6.162	4,43

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.671	98,50	32.654	90,01
* Cartera interior	11.737	35,38	9.848	27,14
* Cartera exterior	20.953	63,17	22.799	62,84
* Intereses de la cartera de inversión	-19	-0,06	8	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	823	2,48	3.679	10,14
(+/-) RESTO	-324	-0,98	-53	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	33.170	100,00 %	36.280	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.280	35.714	36.280	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,09	0,91	-9,09	-1.106,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
± Rendimientos netos	0,37	0,69	0,37	-46,22
(+) Rendimientos de gestión	0,62	0,95	0,62	-34,35
+ Intereses	0,32	0,37	0,32	-11,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	0,50	0,32	-34,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-0,05	-0,01	-70,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,05	0,04	-183,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	0,21	-0,06	-130,52
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-144,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,25	-2,57
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	-3,86
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-0,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	33.170	36.280	33.170	

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

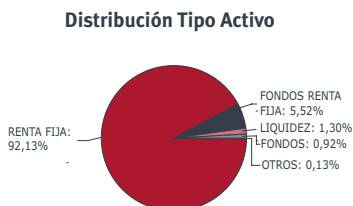
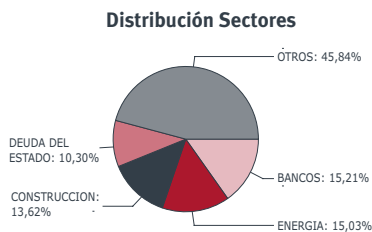
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.544	4,65	1.638	4,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.141	30,56	8.158	22,49
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	11.685	35,21	9.796	27,01
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	52	0,16	51	0,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.737	35,37	9.848	27,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.875	56,91	19.625	54,11
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	18.875	56,91	19.625	54,11
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	2.084	6,29	3.170	8,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.959	63,20	22.795	62,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.696	98,57	32.643	89,99

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
Obgs. Deutschland Rep 1% 15/08/25	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 09/21	2.679	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 08/09/21	857	Inversión
Obgs. Bundesobligation 2% 04/01/22	V/ Futuro s/Euro Schatz 2Y 08/09/21	2.804	Inversión
Total subyacente renta fija		6340	
TOTAL OBLIGACIONES		6340	

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de divisa alcanzan un importe total de 1.269,51 en miles de euros durante el primer semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 1.269,15 en miles de euros durante el primer semestre.

G) Se han ingresado cantidades en concepto de retrocesiones por parte de una entidad del grupo de la gestora.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

La primera mitad del ejercicio se ha caracterizado de nuevo por la evolución de la pandemia y sus repercusiones económicas. Durante el periodo, el mayor ritmo de vacunación ha marcado el escenario para una mejora de las expectativas económicas y la recuperación del ritmo de actividad. Las estimaciones de crecimiento económico, apoyadas por una mejora sustancial de los indicadores de coyuntura que se han ido publicando en el transcurso del periodo, han facilitado un mejor tono macroeconómico y empresarial y una mayor recuperación de los mercados financieros.

Sin embargo, los bancos centrales se han mostrado remisos a remitir en sus políticas monetarias, especialmente de estímulo monetario, mientras no quede contrastada una sólida recuperación del empleo y del crecimiento económico. No ha sido justificación suficiente un cambio de la tendencia y comportamiento de la inflación para hacer variar el discurso de las autoridades monetarias en lo que respecta a una retirada prematura de las intervenciones en los mercados, mediante compras masivas de bonos y obligaciones.

Los síntomas de recuperación en todas las economías, unido a una presión alcista de las materias primas (la cotización del crudo ha superado un alza del 45% en el semestre), se ha traducido en una rápida e intensa elevación de la inflación en todo el mundo que ha supuesto cierta presión sobre la rentabilidad de los activos de renta fija, llevando al bono americano y al bund alemán con vencimiento a diez años por encima del 1,50% y -0,15%, respectivamente.

En este entorno de incertidumbre para los mercados de renta fija, las bolsas han aprovechado el momento de máxima liquidez para situar a sus índices de nuevo en máximos históricos, secundados por los sectores más cíclicos y de valor. Parece que las empresas de mayor crecimiento, con mejor evolución en trimestres anteriores, se han tomado un respiro, cediendo el paso a las compañías que más rezagadas se habían quedado como consecuencia de la crisis sanitaria. Los bancos y el sector financiero en general han tenido una buena primera parte de año, a pesar del escaso margen de rentabilidad dentro de un entorno de tipos de interés todavía muy bajos y muy dañino para el sector. La publicación de los resultados empresariales a mitad del periodo fue un nuevo motor de crecimiento para las bolsas, que seguramente quedará con-trastado con los datos que se irán conociendo en el transcurso del verano.

En el entorno político, el panorama se ha encontrado moderadamente estable con la puesta en escena de la nueva administración norteamericana y su mejor interrelación con el resto del mundo. La administración Biden ha mostrado signos de una mayor comunicación internacional, mediante la vuelta de su participación en los principales organismos internacionales de los que Trump se había apartado.

Con respecto a la evolución en otros mercados, es de destacar la gran actividad del mercado primario de renta fija, tanto público como privado, en los que los estímulos monetarios han facilitado de nuevo una comprensión de primas de riesgo y una oportunidad para los emisores privados para acaparar mayor liquidez, incluso a costes más bajos. En el campo de las divisas, el dólar ha mostrado cierta debilidad, deslizándose por encima del 1,21 con respecto al euro, mientras que la libra esterlina parece haber olvidado el Brexit, apoyando una sólida recuperación. Y con respecto a los mercados bursátiles, la mayor actividad corporativa (salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones, recuperación del ritmo de actividad tradicional) han significado una subida relevante en casi todos los mercados (Francia +17,2%; Dow Jones +14,4%; Dax Xetra +13,2%), que han sido acompañadas por un ambiente de mayor interés, involucración y apoyo hacia las inversiones no financieras o ASG.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI clase R, se ha revalorizado un 0,32% en el transcurso del primer semestre, alcanzando un valor liquidativo de 97,2044 euros. A pesar de los tipos monetarios negativos y la volatilidad de los mercados de renta fija, la cartera ha conseguido una revalorización positiva y por encima de las expectativas.

Durante el periodo, ha mantenido una cartera diversificada de alrededor de 80 activos, combinando títulos monetarios a corto plazo (fundamentalmente, pagarés de empresa) con emisiones a vencimiento.

Además, ha destinado hasta un 10% de las inversiones en otras IIC de perfil sostenible, cumpliendo criterios ASG y hasta un 5% en bonos en otras divisas (dólares americanos). El fondo no ha realizado coberturas de divisa durante el periodo.

El mayor volumen de las operaciones se ha materializado en el tramo monetario, sobre todo en pagarés de empresa, diversificando las inversiones bajo distintos emisores y con vencimientos de entre tres y nueve meses.

El índice: BBG Barclays Euro-Aggregate 1-3 year TR Index Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años, se ha depreciado un -0,22% en el periodo frente a un +0,32% del fondo (clase R).

El fondo no ha variado significativamente su estrategia de inversión, conservando una cartera diversificada, complementada con una leve exposición al dólar, cuyo comportamiento ha sido neutro en el transcurso del periodo. La rotación ha sido escasa con el objetivo de reducir los gastos de gestión. Igualmente, la contribución de su exposición en otras IIC ha ayudado a mantener la estabilidad de las inversiones. El fondo igualmente ha mantenido su enfoque hacia una inversión ASG, tal y como demanda su política de inversiones del folleto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Con respecto a las inversiones en renta fija, se ha mantenido una postura prudente, conservando duraciones o vidas medias de la cartera reducidas, debido al riesgo de un cambio de tendencia, tanto de alza de tipos como de apertura de primas de riesgo. Las inversiones en este campo se han dirigido fundamentalmente hacia activos a corto plazo (pagarés de empresa, bonos con tipo de interés flotante, o incluso emisiones ligadas a la evolución de la inflación). Y todo ello, siempre bajo una perspectiva sostenible dentro de una aproximación ASG (medioambiente, social y gobernanza).

La alternativa de emergentes, igualmente en renta fija como variable, se han constituido en una opción válida, aunque la evolución del dólar, el comportamiento de las divisas locales y la evolución de la pandemia han afectado a esos mercados. Además, no se ha olvidado considerar y valorar la inversión en "megatendencias" o movimientos globales de ámbito económico, social o demográfico de fuerte crecimiento estimado para materializar las inversiones dentro de las carteras (digitalización, medioambiente, demografía, robótica, consumo y alimentación, agricultura, seguridad informática, redes sociales y video juegos, etc.)

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos en comparación con los de EE.UU. y los sectores más cíclicos Vs. crecimiento. La consolidación del sector de tecnología parece que es razonable después de un crecimiento casi en vertical durante varios trimestres. Como decimos y sin abandonar las bolsas americanas ni los valores de crecimiento (Amazon, Microsoft, Google, etc.) se han destinado recursos a otros sectores con mayor potencia y perfil de "valor" (industriales, consumo y financieras, fundamentalmente).

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR. Dicha referencia se toma únicamente a efectos informativos y/o comparativos.

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 16.968 (miles de euros) frente a 20.570 (miles de euros) del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 315 a 291.

El valor liquidativo ha finalizado en 97,2044 euros frente a 96,8967 euros del semestre anterior.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,29 % del patrimonio medio frente al 0,28 % anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 4.854 (miles de euros) frente a 7.224 (miles de euros) del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 8 a 6.

El valor liquidativo ha finalizado en 101,0294 euros frente a 100,6096 euros del semestre anterior.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,19 % del patrimonio medio frente al 0,18 % anterior.

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 11.349 (miles de euros) frente a 8.486 (miles de euros) del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 7 a 27.

El valor liquidativo ha finalizado en 101,0101 euros frente a 100,5905 euros del semestre anterior.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,19 % del patrimonio medio frente al 0,18% 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 0,32 % a lo largo del periodo frente a 0,65 % del semestre anterior y a 0,36 % 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 0,42 % a lo largo del periodo frente a 0,75 % del semestre anterior y a 0,36 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

Clase C: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 0,42 % a lo largo del periodo frente a 0,75 % del semestre anterior y a 0,36 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras de pagarés de empresa: Elecnor 04/21; FCC 07/21; Metrovacesa 10/21; Urbaser 07/21; Cobra 10/21; o Gransolar 07/21.

Entre las inversiones en bonos y obligaciones señalamos: Deuda Francia Infl. 03/25; Aber-tis 2,625% Perp.; National Australia Bank 0,625% 08/23; Santander 1,125% 06/27; o BBVA 0,125% 03/27.

Entre las realizaciones: Exor 2,125% 12/22; ABN Float 12/21; o Iberdrola Float 02/24. Igualmente, ha vendido 6078 participaciones del fondo Blackrock Sustainable Eur B-D2 y la totalidad de la posición en Candriam SRI Bond Est.

A la fecha de referencia (30 de junio 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,6 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,40%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene una posición "corta" de futuros de Schatz, Bobl y Bund (mercado Eurex de Alemania) al término del periodo para ajustar la duración de la cartera y situarla por debajo de los parámetros fijados en el folleto del fondo (un año). Su apalancamiento ha sido por tanto del 18%. De acuerdo con sus vencimientos y la evolución de la cartera de contado del fondo, se irá renovando las posiciones en cada vencimiento.

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no tiene a la fecha de final del período, ningún activo en litigio o en concurso de acreedores o similar.

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 0,33 % frente al 1,16 % de todo 2020. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se mantienen positivas, si bien las valoraciones bursátiles alcanzadas aconsejan cierta contención. En el capítulo de la renta fija, las expectativas no son esperanzadoras y se apuesta por una subida de tipos de interés, posterior a una retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales de cara al próximo ejercicio (probablemente bien entrado el ejercicio 2022). En cualquier caso, las perspectivas son bastante inciertas dentro de los mercados de Deuda y de crédito, de acuerdo con lo que llevamos comentando desde hace varios trimestres. Los mensajes de los principales mandatarios monetarios serán clave durante los meses que se aproximan.

Las mayores apuestas se fortalecen dentro de las inversiones de carácter sostenible (ASG), donde el interés inversor cada día se hace más patente y el flujo de dinero llega en mayor medida. Tressis Gestión seguirá vinculándose hacia esta vertiente cada vez con mayor intensidad y entusiasmo. La dedición de mayores recursos humanos y tecnológicos está haciendo que nuestra curva de experiencia sobre este tipo de inversiones vaya incrementándose día tras día.

Igualmente, seguiremos vinculados hacia el mundo de las grandes tendencias internacionales, que están marcando el desarrollo futuro de las economías, y que como hemos citado anteriormente, están determinando los comportamientos de los mercados no sólo a largo plazo, sino también en el corto.

Con respecto a las divisas, se mantendrá una posición neutral frente al billete verde y más positiva hacia la libra esterlina. Los altos niveles alcanzados por las materias primas aconsejan por otro lado, una posición más conservadora, aunque el oro podría constituirse de nuevo como una alternativa de inversión, si las presiones inflacionistas perduran y los bancos centrales ceden finalmente, anticipando cambios en sus políticas monetarias.

En relación a los sectores de renta variable, habrá que estar atentos a la publicación de los resultados empresariales de los trimestres siguientes, que pueden enfrentar de nuevo a la vertiente de valor frente a crecimiento.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar su estrategia de inversión de cara al verano.

Continuará invirtiendo preferentemente en el tramo monetario a través de la adquisición de pagarés de empresa de emisores de solvencia comprobada y mediante bonos con tipo de interés flotante. No se prevé un escenario de cambios sustanciales en el mercado monetario europeo tras la crisis sanitaria, permaneciendo las rentabilidades sin grandes oscilaciones. Así continuaremos con una estructura parecida de la cartera, manteniendo las inversiones en divisas (preferentemente dólar) y otras IIC hasta un máximo del 10% de los activos. El fondo seguirá implantando su ideario ético en su política de inversiones.

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
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	100	0,30	100	0,28
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	202	0,61	200	0,55
ES0378165007 - RENTA FIJA Tecnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	101	0,30	100	0,28
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	0	0,00	293	0,81
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	303	0,91	306	0,84
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel II 1,68 2025-02-26	EUR	539	1,63	539	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.245	3,75	1.539	4,25
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	99	0,30	100	0,27
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	200	0,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	0,90	100	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.544	4,65	1.638	4,52
ES0505401291 - PAGARE Tradebe 0,83 2021-10-06	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505497067 - PAGARE Grupo Gransolar 0,40 2021-09-07	EUR	499	1,51	0	0,00
ES0578165104 - PAGARE Tecnicas Reunidas 0,47 2021-09-27	EUR	199	0,60	0	0,00
ES0547352478 - PAGARE EBN Banco 0,40 2021-08-09	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505500035 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-02-02	EUR	397	1,20	0	0,00
ES0505280471 - PAGARE NEXUS 1,31 2021-07-29	EUR	997	3,00	0	0,00
ES0505497059 - PAGARE Grupo Gransolar 0,50 2021-07-15	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505072746 - PAGARE Pikolin SA 0,83 2021-07-19	EUR	200	0,60	0	0,00
ES05297430V7 - PAGARE ELEC NOR 0,17 2021-10-19	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0505390189 - PAGARE ACS 0,23 2021-10-12	EUR	200	0,60	0	0,00
ES0505047367 - PAGARE BARCELÓ 0,79 2021-07-05	EUR	299	0,90	0	0,00
ES0505287336 - PAGARE Aedas Homes 1,00 2021-09-24	EUR	298	0,90	0	0,00
PTJ27QJM0058 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2021-12-16	EUR	199	0,60	0	0,00
ES0584696340 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,30 2021-09-17	EUR	499	1,50	0	0,00
ES0536463302 - ACTIVOS Audax Energia 1,16 2021-09-20	EUR	496	1,49	0	0,00
ES0505438160 - PAGARE Urbaser 0,50 2021-07-22	EUR	499	1,50	0	0,00
ES0505395220 - PAGARE Sorigué 1,55 2021-12-07	EUR	493	1,49	0	0,00
ES0505446072 - PAGARE COREN 0,58 2021-07-22	EUR	399	1,20	0	0,00
ES0505394280 - PAGARE TSK Electron 0,80 2021-07-15	EUR	697	2,10	0	0,00
PTJ27NJM0051 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,53 2021-09-17	EUR	200	0,60	0	0,00
PTJ27NJM0051 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2021-09-17	EUR	398	1,20	0	0,00
XS2289575347 - PAGARE Cie Automotive SA 0,38 2021-07-15	EUR	461	1,39	0	0,00
XS2288933588 - PAGARE FCC 0,30 2021-07-14	EUR	237	0,71	0	0,00
ES0505122053 - PAGARE METROVACESA 1,75 2021-10-15	EUR	493	1,49	0	0,00
ES0505526022 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2021-09-10	EUR	298	0,90	298	0,82
ES0505438137 - PAGARE Urbaser 0,38 2021-03-22	EUR	0	0,00	500	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505497026 - PAGARE GranSolar 0,75 2021-03-09	EUR	0	0,00	100	0,28
ES0536463302 - PAGARE Audax Energia 1,16 2021-09-20	EUR	0	0,00	495	1,37
ES0505395204 - PAGARE Finycar SL 1,55 2021-09-16	EUR	294	0,89	290	0,80
PTJLLEJM0012 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,70 2021-03-16	EUR	0	0,00	399	1,10
ES0554220014 - PAGARE METROVACESA 1,21 2021-02-16	EUR	0	0,00	499	1,37
ES0505072688 - PAGARE Pikolin SA 2,00 2022-05-11	EUR	294	0,89	292	0,80
ES0505401234 - PAGARE Tradebe 0,79 2021-01-20	EUR	0	0,00	499	1,38
XS2256870648 - PAGARE Cie Automotive SA 0,51 2021-04-06	EUR	0	0,00	499	1,38
XS2251330341 - PAGARE FCC 0,46 2021-04-29	EUR	0	0,00	499	1,38
ES0505500027 - PAGARE HT Suministros FT 0,85 2021-05-04	EUR	0	0,00	199	0,55
ES0505280430 - PAGARE NEXUS 1,31 2021-01-18	EUR	0	0,00	498	1,37
ES0505497018 - PAGARE GranSolar 0,89 2021-01-18	EUR	0	0,00	299	0,82
PTJLLRJM0009 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,91 2021-01-18	EUR	0	0,00	499	1,37
ES0505390130 - PAGARE ACS 0,35 2021-01-15	EUR	0	0,00	300	0,83
ES0505438111 - PAGARE Urbaser 0,65 2021-02-19	EUR	0	0,00	400	1,10
ES0505438111 - PAGARE Urbaser 0,72 2021-02-19	EUR	0	0,00	299	0,83
ES0582870E67 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,83 2021-07-29	EUR	397	1,20	396	1,09
XS2166025101 - PAGARE Grupo Acciona 0,73 2021-04-23	EUR	0	0,00	299	0,82
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	299	0,90	299	0,82
ES0536463161 - PAGARE Audax Energia -0,35 2021-03-23	EUR	0	0,00	301	0,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		10.141	30,56	8.158	22,49
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		11.685	35,21	9.796	27,01
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
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	52	0,16	51	0,14
TOTAL IIC		52	0,16	51	0,14
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.737	35,37	9.848	27,15
FR0012558310 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2025-03-01	EUR	563	1,70	0	0,00
FR0010585901 - RENTA FIJA Estado Francés 2,10 2023-07-25	EUR	636	1,92	621	1,71
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	306	0,92	307	0,85
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	509	1,53	510	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.013	6,07	1.438	3,97
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	1.080	3,25	1.073	2,96
IT0005330961 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,05 2021-04-15	EUR	0	0,00	298	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	630	1,90	631	1,74
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	0	0,00	599	1,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.709	5,15	2.602	7,17
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	522	1,58	0	0,00
XS2322289385 - RENTA FIJA BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	999	3,01	0	0,00
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	512	1,54	0	0,00
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPE 0,38 2023-02-28	EUR	506	1,52	0	0,00
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transc 0,19 2025-01-20	EUR	504	1,52	0	0,00
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	199	0,60	0	0,00
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invt BK EIB 0,50 2023-11-15	EUR	1.034	3,12	1.036	2,86
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2023-02-23	USD	621	1,87	604	1,66
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	504	1,52	506	1,40
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	527	1,59	526	1,45
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	421	1,27	410	1,13
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofima 0,32 2022-03-11	USD	0	0,00	409	1,13
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	398	1,20	392	1,08
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.013	3,05	1.011	2,79
PTEFWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	0	0,00	98	0,27
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	299	0,90	297	0,82
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	0	0,00	99	0,27
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	205	0,62	204	0,56
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	103	0,31	103	0,28
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,60 2022-06-10	EUR	0	0,00	794	2,19
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	76	0,23	76	0,21
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.101	3,04
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	105	0,32	99	0,27
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	304	0,92	304	0,84
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,26 2024-05-22	EUR	0	0,00	506	1,39
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,17 2022-11-08	EUR	805	2,43	805	2,22
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,24 2023-05-04	EUR	605	1,83	606	1,67
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,09 2022-09-09	EUR	351	1,06	352	0,97
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,12 2024-02-20	EUR	0	0,00	1.012	2,79
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Intituto Finanz 2,13 2022-12-02	EUR	0	0,00	213	0,59
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	733	2,02
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	0	0,00	532	1,47
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	0	0,00	557	1,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.613	32,01	13.386	36,90
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofima 0,28 2022-03-11	USD	422	1,27	0	0,00
XS1917574755 - RENTA FIJA ABN AMRO 2021-12-03	EUR	0	0,00	503	1,39
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	1.394	4,20	1.395	3,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTMENVOM0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 2021-06-21	EUR	0	0,00	301	0,83
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	100	0,30	0	0,00
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	808	2,44	0	0,00
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	728	2,19	0	0,00
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	532	1,60	0	0,00
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	557	1,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.540	13,68	2.199	6,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.875	56,91	19.625	54,11
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		18.875	56,91	19.625	54,11
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
LU1434522477 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds Int -	EUR	0	0,00	400	1,10
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	301	0,91	301	0,83
LU1922482994 - PARTICIPACIONES NN L-US Credi IC	EUR	305	0,92	306	0,84
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	481	1,45	499	1,37
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	504	1,52	505	1,39
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	0	0,00	664	1,83
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	493	1,49	496	1,37
TOTAL IIC		2.084	6,29	3.170	8,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.959	63,20	22.795	62,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.696	98,57	32.643	89,99

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

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

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

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

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