

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) 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

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

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,15	0,46	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,17	-0,11	-0,44

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	103.034,32	66.825,16	13	7	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	330.677,67	277.852,79	473	409	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	96.072,51	125.319,57	8	14	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	10.283	9.256	7.224	5.831
CLASE R	EUR	31.658	19.651	20.570	20.907
CLASE C	EUR	9.587	14.913	8.486	7.508

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	99,8031	100,9188	100,6096	100,6225
CLASE R	EUR	95,7362	97,0002	96,8967	97,1031
CLASE C	EUR	99,7841	100,8996	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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE R		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,06	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,11	0,92	-0,52	-1,13	-0,37	0,31	-0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-12-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	11-11-2022	0,20	11-11-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,08	0,96	1,22	1,17	0,88	0,41	1,16		
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,07	0,07	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	1,07	1,04	0,99	1,01	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. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

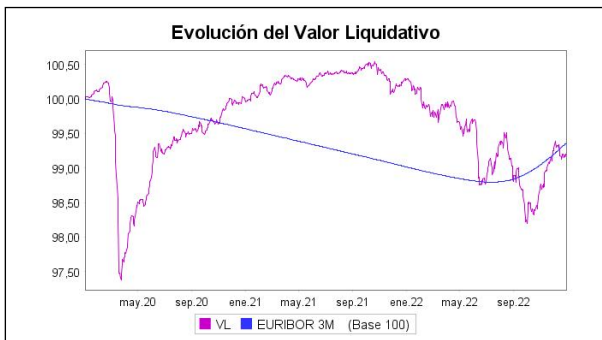
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,33	

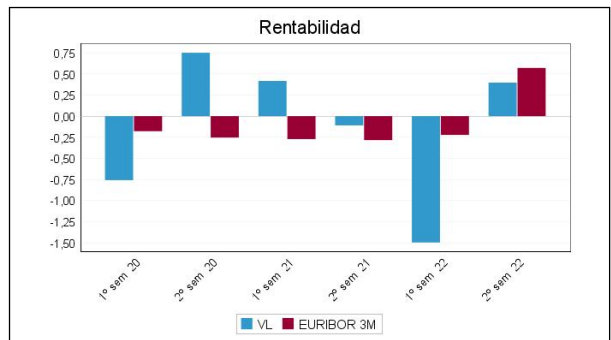
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,30	0,87	-0,57	-1,18	-0,42	0,11	-0,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-12-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	11-11-2022	0,20	11-11-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,08	0,96	1,22	1,17	0,88	0,41	1,16		
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,07	0,07	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,17	1,14	1,11	1,14	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. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

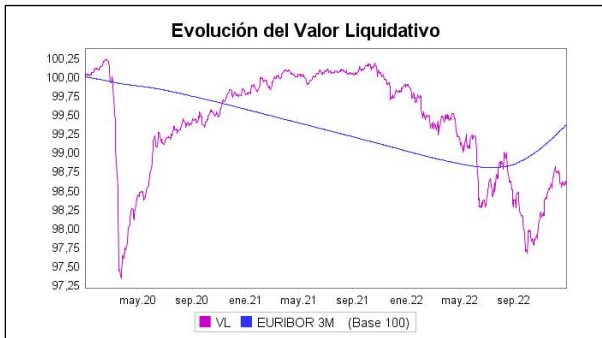
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,14	0,14	0,14	0,14	0,58	0,57	0,59	0,00

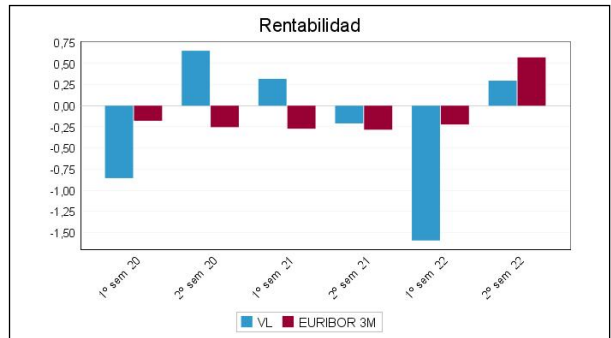
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,11	0,92	-0,52	-1,13	-0,37	0,31	-0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-12-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	11-11-2022	0,20	11-11-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,08	0,96	1,22	1,17	0,88	0,41	1,16		
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,07	0,07	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	1,07	1,04	0,99	1,01	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. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

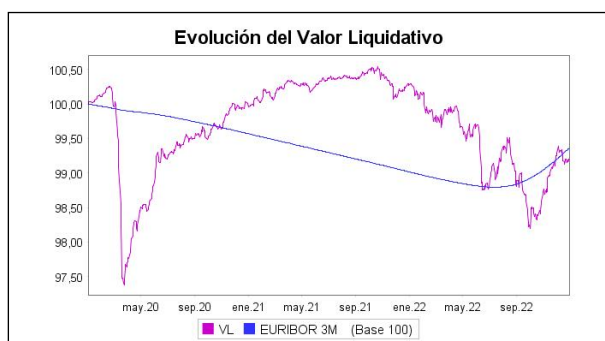
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,33	

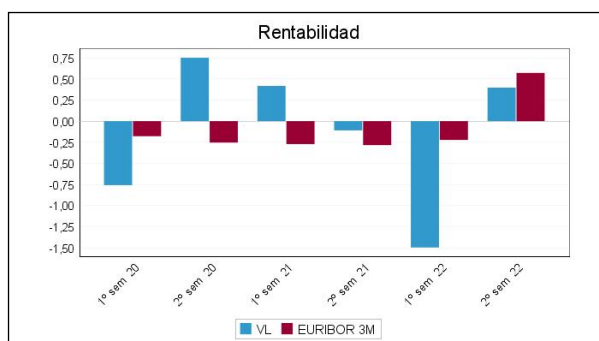
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.018	118	-0,87
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	74.915	1.060	-2,09
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	36.412	1.255	-0,51
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	421.452	5.830	-1,61
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	47.622	474	0,33

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	585.419	8.737	-1,44

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	52.069	101,05	42.056	92,19
* Cartera interior	26.470	51,37	19.074	41,81
* Cartera exterior	25.516	49,52	22.958	50,32
* Intereses de la cartera de inversión	84	0,16	23	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-627	-1,22	3.461	7,59
(+/-) RESTO	85	0,16	104	0,23
TOTAL PATRIMONIO	51.527	100,00 %	45.620	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.620	43.821	43.821	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,09	5,72	18,10	131,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,32	-1,57	-1,17	-122,01
(+) Rendimientos de gestión	0,57	-1,32	-0,66	-147,55
+ Intereses	0,76	0,44	1,21	90,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,51	-2,95	-4,39	-43,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,04	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,42	1,19	2,62	30,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	-0,04	0,01	-223,30
± Otros resultados	-0,14	0,08	-0,07	-287,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,51	11,99
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,41	17,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	11,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-40,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,70
- 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51.527	45.620	51.527	

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

3. Inversiones financieras

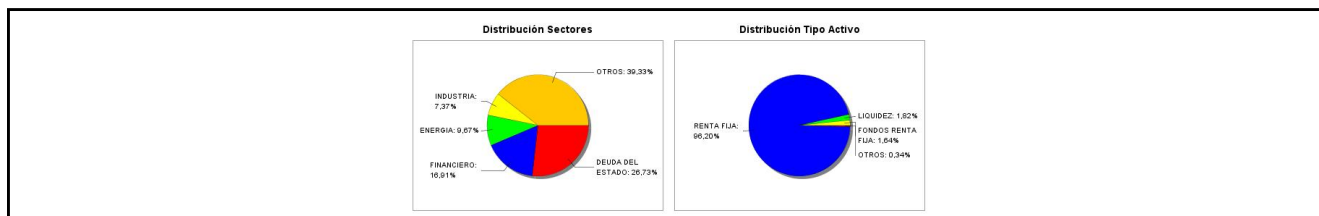
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.282	19,96	4.103	8,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	14.637	28,43	14.920	32,72
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	2,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	26.419	51,31	19.023	41,71
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	51	0,10	51	0,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.470	51,41	19.074	41,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.651	47,83	22.510	49,36
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	24.651	47,83	22.510	49,36
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	795	1,54	472	1,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.446	49,37	22.983	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.916	100,78	42.057	92,22

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. Bundesobligation 0,25% 15/02/27	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 03/23	2.983	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 03/23	706	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 0.875	V/ Futuro s/US Bond 5Y 03/23	253.132	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	V/ Futuro s/US Bond 10Y 03/23	53.611	Inversión
Total subyacente renta fija		310432	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/23	1.240	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Corona Sueca	V/ Plazo	1.841	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3081	
TOTAL OBLIGACIONES		313513	

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 repo, alcanzan un importe de 38.616,79 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 14.288,29 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 299,85 en miles de euros durante el período de este informe.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

La inflación y sus efectos sobre la economía real han sido de nuevo los protagonistas en los mercados durante la segunda parte del ejercicio 2022. Las fuertes políticas expansivas llevadas a cabo por los responsables de las políticas monetarias en el transcurso de los últimos años, alimentadas igualmente por la lucha contra la pandemia, se han traducido en un crecimiento desmesurado de los balances de los bancos centrales y como consecuencia, un deterioro de la inflación a lo largo de todo el ejercicio. La guerra de Ucrania, por otro lado, ha provocado un alza de precios energéticos desde el primer trimestre, que acompañado de unas políticas expansivas para responder a la crisis, han conducido a unos niveles de inflación y deuda no contemplados desde hace más de 30 años en casi todas las económicas del mundo. En varias ocasiones, y durante varios meses, hemos asistido a unos niveles de precios cuya evolución anual ha superado el 10%, un porcentaje que era impensable incluso a principios de 2022.

No obstante, al término del periodo, parece que la inflación empieza a mostrar signos de debilidad, fundamentalmente a través de los precios de los combustibles. En concreto, desde máximos de 120 dólares/barril durante el verano, la cotización del crudo ha evolucionado hacia niveles incluso por debajo de los 80 dólares, fundamentalmente como consecuencia de un fuerte cambio de expectativas de menor crecimiento económico. Igualmente, la dudosa evolución de la economía china y su política de "covid cero" han consumado un deterioro de las previsiones de demanda de fuentes de energía y materias primas en los mercados internacionales. La reactivación de fuentes alternativas de energía y las diversas políticas económicas implementadas por todos los gobiernos para luchar contra la inflación han complementado un abanico de medidas en un intento de abatir un alza de precios muy rápido y desmesurado, que amenaza con un empobrecimiento general de los ciudadanos.

Durante el periodo, la Reserva federal de EE.UU. ha realizado un quinto movimiento al alza de los tipos de interés oficiales en 50 pb desde el 3,75% hasta el 4,25% en su afán de controlar la subida de precios de forma determinada y lo más rápidamente posible, aún a costa de ver como el crecimiento se verá comprometido, rebajando sensiblemente sus previsiones anteriores. Al finalizar el ejercicio, muchos analistas descuentan una entrada en recesión como consecuencia de las políticas de endurecimiento monetario, tanto de subidas de tipos como de retiro de estímulos monetarios en los mercados, tan presentes en los últimos años.

El BCE ha recogido el testigo, siguiendo la estela marcada por la Reserva Federal y elevando sus tasas oficiales a finales de diciembre en otros 50pb, hasta fijar el precio oficial del dinero en la Eurozona en el 2,50%. Sus estimaciones de crecimiento quedan por otro lado rebajadas para 2023 y 2024 en el 0,5% y 1,9%, respectivamente, a pesar de una mejora del PIB en el 2022 del 3,4%. La gobernadora Lagarde ha afirmado que los tipos aún están muy lejos de poder lograr la estabilidad de precios y ha anunciado nuevas subidas en las próximas reuniones, seguramente hasta que el tipo oficial se sitúe en el entorno del 3,50%, aproximadamente. Otros bancos centrales del Reino Unido, Australia, Suecia, Korea, Brasil, etc. han acompañado la subida de tipos por el mismo motivo. Por tanto, el ejercicio 2022 ha significado un cambio general de las actuaciones monetarias después de un largo periodo de facilidad monetaria que finalmente ha tocado a su fin.

La traslación a los mercados ha sido significativa, generando fuertes pérdidas entre los inversores como consecuencia del cambio de entorno y perspectivas (menor consumo, mayor desempleo, deterioro de activos, mayor fiscalidad, endurecimiento monetario, etc.). El indicador quizás más relevante para el consumidor medio en la Eurozona ha sido la fuerte elevación del Euribor a 12 meses. En pocos meses, el indicador más sensible sobre el mercado inmobiliario, ha pasado de una tasa negativa de casi el 0,50% hasta superar el 3%, en un alza vertical sin descanso. El resto de los plazos de las curvas en Europa o en Estados Unidos, igualmente han registrado fuertes subidas drenando la confianza de los inversores y facilitando fuertes pérdidas de los activos de referencia, como decimos. El caso de Bund alemán ha pasado de rentabilidades negativas a comienzos del año a máximos del 2,55% en diciembre. Y el bono americano con vencimiento a 2 años, más afectado por la inflación, del 0,90% al 4,40%

Aunque las bolsas han registrado pérdidas generalizadas durante el ejercicio, en el transcurso del segundo semestre han recuperado terreno al calor de una consolidación en las expectativas de subidas de tipos de interés entre los inversores y de las medidas para luchar contra la inflación. Así mientras que los mercados americanos y de Asia se han mantenido

todavía vulnerables (S&P 500 +1,4%; Nasdaq Composite -5,1%; Nikkey 225 -1,1%), las bolsas europeas han liderado las subidas (DAX y CAC +9; FTSE +4%). Las perspectivas de unas políticas monetarias más restrictivas en la primera economía del mundo han podido lastrar su ánimo inversor. En ese contexto, el dólar que se había mostrado muy fuerte hasta el verano, en la segunda mitad ha perdido terreno contra el euro, cayendo un 2%. La Libra Esterlina ha seguido acompañada de gran incertidumbre (-3%), lastrada por los últimos coletazos del Brexit y por la incertidumbre política generada partir de un sucesivo cambio de premier británico. En el campo de las materias primas, el oro se ha mostrado muy estable durante la segunda parte del año, a pesar de las incertidumbres económicas y la alta inflación, mientras que el Brent ha registrado bajadas significativas, incluso del 25% a lo largo del semestre.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI, ha registrado un resultado positivo del 0,30%, 0,40% y 0,40% en el transcurso del segundo semestre en las clases R, I y C, respectivamente, acumulando un resultado negativo durante el ejercicio del -1,30%, -1,115 y -1,11%. Los mercados monetarios se han visto sometidos a una volatilidad elevada, acusando la subida generalizada de tipos de interés, llevando el Euribor 12 meses hasta el nivel del 3,29%. El índice BBG Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años e índice de referencia del fondo, ha registrado una caída del 4,97% en el año y del 2,12% en el semestre.

El fondo no ha cambiado su estrategia de inversión en el desarrollo del periodo, conservando una cartera de activos de renta fija a corto plazo, superior a 80 valores, y siempre bajo una perspectiva ESG construyendo las inversiones. Ha mantenido alrededor de un 25% en pagarés de empresa, adquiridos en el mercado primario, acompañados con bonos con interés variable o emisiones de deuda o crédito a corto plazo. Al término del semestre, su exposición hacia otras IIC era del 1% y su exposición neta en divisa se situaba alrededor del 7%. Se ha elevado su exposición en deuda pública (Francia, Portugal, España o Nueva Zelanda), de acuerdo con el repunte de rentabilidades.

La rotación de activos ha sido escasa con el objeto de reducir los gastos de gestión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El riesgo de una recesión económica fruto de la lucha contra la inflación ha atemorizado a los inversores, aconsejando cierta cautela a la hora de acometer nuevas inversiones. El alza de tipos de interés y el desplazamiento de las curvas, tanto monetaria como de rentabilidades a más plazo, han obligado a posicionar las carteras con duraciones reducidas, si bien en el último tramo del periodo, los movimientos registrados, nos han aconsejado situar mayor peso en los plazos más cercanos, dos años, tanto Estados Unidos como en el área Euro. El crédito, o la renta fija privada, ha ido mostrando igualmente una ampliación de las primas de riesgo, factor que ha favorecido una selectiva toma de posiciones, entendido como una buena alternativa de inversión a medio plazo. Los pagarés de empresa y sorprendentemente las letras del Tesoro, han encabezado también un papel importante en la inversión de los activos de renta fija con vencimiento más cercano.

En renta variable hemos perseguido una aproximación conservadora, debido a la volatilidad registrada en los mercados de mayor riesgo. Se ha premiado las inversiones de “valor” frente a “crecimiento”, favoreciendo igualmente, el sector financiero, seguros, consumo no cíclico y de energía. Tecnología, Comunicaciones, Inmobiliario u Ocio han estado infraponderados en nuestras carteras. En cuanto a zonas geográficas el mayor interés se ha concentrado en las bolsas americanas, aunque durante los últimos meses, se ha ido premiando los mercados europeos, rotando las carteras. Las bolsas de emergentes han estado con escasa presencia.

La inversión ESG sigue siendo una piedra angular en la materialización de nuestras inversiones, sobre todo desde una perspectiva a largo plazo.

Nuestra presencia en materias primas se ha reducido al oro y con muy escasa exposición. Los vehículos multiactivos siguen acumulando un comportamiento razonable de acuerdo con sus índices de referencia y acorde al entorno de crisis en el que nos encontramos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR, cuyo rendimiento en el 2022 ha sido de -4,97 %, mientras que para el fondo ha sido de -1,30 % para la clase R y de -1,11 % para las clase I y C. 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 31,658 millones de euros frente a 19,651 millones de euros

del cierre de 2021.

El número de participes ha pasado de 409 a 473.

El valor liquidativo ha finalizado en 95,7362 € frente a 95,4535 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del 0,30 %.

Los gastos soportados en el 2022 han supuesto un 0,57 % del patrimonio medio frente al 0,58 % del cierre de 2021.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 10,283 millones de euros frente a 9,256 millones de euros del cierre de 2021.

El número de participes ha pasado de 7 a 13.

El valor liquidativo ha finalizado en 99,8031 € frente a 99,4081 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del 0,40 %.

Los gastos soportados en el 2022 han supuesto un 0,37 % del patrimonio medio frente al 0,38 % del cierre de 2021.

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 9,587 millones de euros frente a 14,913 millones de euros del cierre de 2021.

El número de participes ha pasado de 14 a 8.

El valor liquidativo ha finalizado en 99,7841 € frente a 99,3892 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del 0,40 %.

Los gastos soportados en el 2022 han supuesto un 0,37 % del patrimonio medio frente al 0,37 % del cierre de 2021.

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

Clase R

La IIC ha obtenido una rentabilidad 0,30 % a lo largo del periodo frente a 0,33 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase I

La IIC ha obtenido una rentabilidad 0,40 % a lo largo del periodo frente a 0,33 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

Clase C

La IIC ha obtenido una rentabilidad 0,40 % a lo largo del periodo frente a 0,33 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha invertido principalmente en pagarés de empresa, acudiendo al mercado primario en emisores diversos y de solvencia acreditada: Iberdrola, Solaria, Urbaser, Amper, Endesa o Metrovacesa. Incluso con el repunte de tipos, ha tomado posiciones en Letras del Tesoro con vencimiento agosto del 2023.

Igualmente, ha invertido en bonos y obligaciones, tanto de Deuda Pública como de emisores privados con mayor vencimiento, como por ejemplo FADE, Cajamar, ACS, ING, Mitsubishi UFJ, National Australian Bank o Madrileña de Gas. Entra las realizaciones, señalamos que han sido escasas debido a que normalmente las posiciones se mantienen hasta vencimiento. En cualquier caso, entre las salidas de cartera, podemos destacar: Audax 2027, BNP Float 2024 o Santander Float 2024.

En divisas, se ha invertido en Treasuries americanos 2025 y 2024 y deuda de Nueva Zelanda del 2024 para aprovechar el repunte de tipos y la exposición hacia activos ESG.

Con respecto a otras IIC, únicamente se ha reforzado la posición en DPAM Emerging Mkts Bond Sustainable. No ha tomado nuevas posiciones.

Durante el periodo, el fondo ha mantenido una duración modificada en la banda de seis meses a un año con un rendimiento interno, que ha ido ascendiendo desde el 2,0% hasta el 3,40%, de acuerdo con el alza de rentabilidades en los mercados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado coberturas "put spread" con instrumentos derivados y con subyacente BUND alemán, para ajustar la duración de las inversiones. También ha operado directamente con opciones para cubrir posiciones de contado. Igualmente ha operado a través de contratos de futuros sobre el BUND o BOBL del mercado EUREX o del TBOND americano del CBOT, con vencimiento septiembre y diciembre 2022, para ajustar la vida media de la cartera y como consecuencia, su riesgo de tipo de interés. Además, ha cubierto la posición en dólares mediante futuros del "eurodólar" con renovación periódica. Las coronas suecas se han cubierto a través de seguros de cambio con el depositario con vencimiento mensual. La exposición en dólares neozelandeses no se ha cubierto.

Su apalancamiento no ha superado el compromiso del 40% de las inversiones.

En términos generales, no ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos, dejando la liquidez en la cuenta corriente. Pero al finalizar el periodo, y de acuerdo con el alza de tipos en los mercados, ha considerado situar la tesorería excedentaria en "repo a día".

d) Otra información sobre inversiones.

La sociedad no mantiene activos de dudosa recuperación al término del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el 2022, la volatilidad de la IIC ha sido de 1,08 % frente al 0,41 % del 2021. Esta circunstancia puede significar un mayor 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.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- 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 que sea posible, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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 estimaciones de los analistas descuentan mayores subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales, probablemente hasta el segundo trimestre de 2023. Luego habrá que comprobar sus efectos sobre la inflación y el impacto sobre la marcha de la economía. Es decir, si aterrizamos suavemente o el parón económico es más acentuado. Parece que la fuerte bajada de los precios energéticos al finalizar el ejercicio y los efectos de las primeras subidas de tipos están favoreciendo una contención de precios. Pero es pronto para valorarlo.

Desde luego se ha abierto una puerta para los mercados de renta fija, después de varios años de debilidad y de resultados discretos. Al finalizar el año, los rendimientos ofrecidos por los inversores se han adecuado al nuevo marco

económico y monetario, ofreciendo una ventana de oportunidad para invertir de nuevo en renta fija. En renta variable, sin embargo, los resultados son dispares y las perspectivas inciertas. Se prevé por lo menos dos trimestres de debilidad en los resultados y alguna valoración todavía acusada en varios sectores. Nos inclinamos por adoptar un postura prudente en relación a los activos de mayor riesgo durante las primeras semanas del nuevo ejercicio, aunque creemos que el entorno irá mejorando de cara al verano.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar sustancialmente su estrategia de inversión implantada durante los últimos meses y de cara al nuevo ejercicio. Las elevaciones de tipos de interés están aconsejando “tomar posiciones”, tras varios años de rendimientos negativos y primas de crédito muy comprimidas dentro de los mercados. La deuda pública, incluso los instrumentos monetarios han corregido quizás en exceso y rápidamente sobre los previsto hace un año, escenario que nos obliga a tenerlo en cuenta y operar en consecuencia. La estrategia de cara al próximo ejercicio se vuelca más decidida para aprovechar las oportunidades que el mercado va facilitando, según los bancos centrales suben sus tipos de referencia y el riesgo de recesión se atenúa.

El enfoque ESG seguirá siendo piedra angular dentro de la estrategia global, mientras que su exposición a divisa permanecerá dentro del límite del 10% de la cartera. Su premisa principal seguirá siendo preservar el capital invertido e invertir en activos monetarios y sostenibles de acuerdo con el ideario ético del folleto del fondo (medio ambiente, compromiso social y gobernanza de las instituciones).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 0,31 2025-05-31	EUR	0	0,00	480	1,05
ES0000012J15 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,41 2027-01-31	EUR	440	0,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		440	0,85	480	1,05
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,18 2023-09-08	EUR	979	1,90	0	0,00
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,36 2023-08-11	EUR	982	1,91	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2023-07-07	EUR	988	1,92	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,21 2023-06-09	EUR	989	1,92	0	0,00
ES0L02304142 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,43 2023-04-14	EUR	991	1,92	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.929	9,57	0	0,00
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	382	0,74	364	0,80
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	160	0,31	159	0,35
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	269	0,52	277	0,61
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 2,85 2025-11-17	EUR	479	0,93	491	1,08
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MJ 3,25 2031-12-15	EUR	364	0,71	399	0,87
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	226	0,50
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	182	0,35	188	0,41
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	549	1,07	562	1,23
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	253	0,49	256	0,56
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2049-09-24	EUR	195	0,38	194	0,42
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	494	0,96	506	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.328	6,46	3.622	7,94
ES0378641338 - BONO FADE 0,50 2023-06-17	EUR	1.090	2,12	0	0,00
ES0422714123 - BONO CAJAMAR CAJA RURAL S 0,88 2023-06-18	EUR	496	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.586	3,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.282	19,96	4.103	8,99
ES0565386069 - PAGARE Solaria Energia 3,02 2023-03-29	EUR	397	0,77	0	0,00
XS2572476781 - PAGARE Grupo Acciona 3,46 2023-06-30	EUR	787	1,53	0	0,00
XS2571095699 - PAGARE IBERDROLA 3,16 2023-12-21	EUR	581	1,13	0	0,00
ES0509260321 - PAGARE AMPER 4,91 2023-06-14	EUR	490	0,95	0	0,00
XS2570727466 - PAGARE FCC 2,76 2023-03-21	EUR	496	0,96	0	0,00
ES0505613085 - PAGARE OK Mobility Group 3,29 2023-02-08	EUR	199	0,39	0	0,00
ES0505616138 - PAGARE Avatel Telecom 3,27 2023-02-23	EUR	298	0,58	0	0,00
ES0505616153 - PAGARE Avatel Telecom 4,49 2023-01-27	EUR	100	0,19	0	0,00
ES0505438335 - PAGARE Urbaser 2,67 2023-02-22	EUR	498	0,97	0	0,00
PTJ274JM0065 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 3,26 2023-03-16	EUR	298	0,58	0	0,00
ES0505390296 - PAGARE Cobra Instalaciones 2,51 2023-04-14	EUR	298	0,58	0	0,00
ES0505497257 - PAGARE Grupo Gransolar 3,33 2023-05-15	EUR	493	0,96	0	0,00
ES0505401549 - PAGARE Tradebe 3,14 2023-03-08	EUR	297	0,58	0	0,00
ES05306742N1 - PAGARE Endesa 2,61 2023-06-02	EUR	988	1,92	0	0,00
XS2562507306 - ACTIVOS Cie Automotive SA 3,16 2023-04-28	EUR	494	0,96	0	0,00
ES0565386093 - PAGARE Solaria Energia 2,92 2023-05-22	EUR	492	0,96	0	0,00
ES05051136K9 - PAGARE Corte Ingles 2,12 2023-01-17	EUR	299	0,58	0	0,00
XS2556237613 - PAGARE Grupo Acciona 2,53 2023-02-14	EUR	994	1,93	0	0,00
ES0505122251 - PAGARE METROVACESA 3,08 2023-03-16	EUR	495	0,96	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2551338960 - PAGARE Cie Automotive SA 2,30 2023-01-16	EUR	298	0,58	0	0,00
ES0505616120 - PAGARE Avatel Telecom 2,78 2023-01-25	EUR	496	0,96	0	0,00
ES0505395402 - PAGARE Finycar SL 2,21 2023-01-19	EUR	298	0,58	0	0,00
PTME16JM0068 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 3,80 2023-03-07	EUR	197	0,38	0	0,00
ES0505394488 - PAGARE Tsk Electrónica y El 2,75 2023-01-20	EUR	299	0,58	0	0,00
ES0505394488 - PAGARE Tsk Electrónica y El 2,22 2023-01-20	EUR	298	0,58	0	0,00
ES0505293094 - PAGARE Greenalia SA 1,76 2023-01-30	EUR	299	0,58	0	0,00
ES0505401515 - PAGARE Tradebel 1,16 2023-01-18	EUR	298	0,58	0	0,00
ES0505603037 - PAGARE HT Nexus 1,40 2023-04-03	EUR	395	0,77	0	0,00
ES0513495VA8 - PAGARE SCF 2,81 2023-06-28	EUR	790	1,53	0	0,00
ES0505628042 - PAGARE La Sirena 1,25 2022-12-19	EUR	0	0,00	396	0,87
PTJ27VJM0069 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,35 2022-12-16	EUR	0	0,00	499	1,09
ES0505526105 - PAGARE HT WORKING CAPITAL 1,25 2023-03-10	EUR	593	1,15	596	1,31
XS2488794913 - PAGARE Cie Automotive SA 0,46 2022-11-29	EUR	0	0,00	499	1,09
ES0505075053 - PAGARE Euskaltel SA 0,55 2022-09-28	EUR	0	0,00	500	1,10
ES0565386036 - PAGARE Solaria Energia 0,80 2022-11-21	EUR	0	0,00	299	0,66
ES05051134K4 - PAGARE Corte Ingles 0,80 2023-04-18	EUR	296	0,58	298	0,65
ES0505072860 - PAGARE Pikolin SA 0,82 2022-09-19	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0505394447 - PAGARE Avatel 0,95 2022-11-14	EUR	0	0,00	199	0,44
XS2459137290 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,51 2023-03-14	EUR	295	0,57	297	0,65
ES0505280588 - PAGARE NEXUS 1,31 2022-08-10	EUR	0	0,00	199	0,44
ES0505401358 - PAGARE Tradebel 0,72 2022-10-05	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0505047557 - PAGARE BARCELÓ 0,55 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,22
ES0505616096 - PAGARE Avatel Telecom 0,75 2022-10-25	EUR	0	0,00	498	1,09
ES0554653289 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 1,25 2022-10-27	EUR	0	0,00	199	0,44
ES0505604076 - PAGARE Ontime Corp 0,95 2022-10-13	EUR	0	0,00	299	0,65
ES0505497125 - PAGARE Grupo Gransolar 0,42 2022-10-11	EUR	0	0,00	499	1,09
ES0547352585 - PAGARE EBN Banco 0,23 2022-10-07	EUR	0	0,00	200	0,44
ES0505079063 - PAGARE Greenergy Renovables 0,75 2022-09-13	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0573365246 - PAGARE RENTA CORPORACION 2,52 2022-10-05	EUR	0	0,00	296	0,65
ES0505401465 - PAGARE Tradebel 0,67 2022-09-14	EUR	0	0,00	199	0,44
ES0509260164 - PAGARE AMPER 1,60 2022-12-21	EUR	0	0,00	297	0,65
ES0505438293 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-09-22	EUR	0	0,00	499	1,09
ES0505072845 - PAGARE Pikolin SA 1,14 2023-03-20	EUR	295	0,57	296	0,65
ES0505395345 - PAGARE Finycar SL 1,10 2022-09-19	EUR	0	0,00	298	0,65
PTME1PJM0061 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 1,86 2022-09-16	EUR	0	0,00	198	0,43
ES0505451403 - PAGARE Pryconsa 0,75 2022-09-16	EUR	0	0,00	299	0,65
ES0505401432 - PAGARE Tradebel 0,58 2022-07-06	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0505394439 - PAGARE Avatel 0,46 2022-09-15	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0505293011 - PAGARE Greenalia SA 0,85 2022-07-29	EUR	0	0,00	498	1,09
ES0505438285 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-07-20	EUR	0	0,00	998	2,19
ES0505451387 - PAGARE Pryconsa 0,75 2022-07-18	EUR	0	0,00	498	1,09
ES0584696563 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,60 2023-01-13	EUR	497	0,96	496	1,09
ES05329453MO - PAGARE TUBACEX 0,90 2022-07-11	EUR	0	0,00	498	1,09
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	0	0,00	495	1,09
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	0	0,00	297	0,65
ES0573365212 - PAGARE RENTA CORPORACION 2,91 2022-07-05	EUR	0	0,00	294	0,64
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,17 2022-09-30	EUR	0	0,00	198	0,43
ES0505603011 - PAGARE HT Nexus 0,80 2022-07-04	EUR	0	0,00	497	1,09
ES0536463443 - PAGARE Audax Energia 0,69 2022-07-04	EUR	0	0,00	696	1,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		14.637	28,43	14.920	32,72
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	750	1,46	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	750	1,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	2,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		26.419	51,31	19.023	41,71
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	51	0,10	51	0,11
TOTAL IIC		51	0,10	51	0,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.470	51,41	19.074	41,82
US91282CFQ96 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2024-10-31	USD	932	1,81	0	0,00
FI4000167317 - BONO FINNISH GOVERNMENT 0,88 2025-09-15	EUR	949	1,84	0	0,00
US91282CFE66 - BONO US TREASURY N/B 3,13 2025-08-15	USD	906	1,76	0	0,00
NZGOVDT524C5 - BONO NEW ZEALAND GOVERNME 0,50 2024-05-15	NZD	833	1,62	0	0,00
FR0014003513 - BONO FRANCE (GOVDT OF) 0,92 2027-02-25	EUR	443	0,86	470	1,03
XS2100269088 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-02-05	EUR	926	1,80	956	2,10
SE0004869071 - RENTA FIJA Swedish Govt 1,50 2023-11-13	SEK	0	0,00	1.897	4,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.988	9,69	3.323	7,29
SE0004869071 - RENTA FIJA Swedish Govt 1,50 2023-11-13	SEK	1.820	3,53	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	0	0,00	303	0,66
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	505	0,98	505	1,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.325	4,51	808	1,77
XS2560385796 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 4,75 2026-11-30	EUR	294	0,57	0	0,00
DE000A30WV1 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 4,38 2026-08-28	EUR	481	0,93	0	0,00
XS2356040357 - BONO STELLANTIS NV 0,75 2029-01-18	EUR	393	0,76	404	0,89
XS2483607474 - BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	474	0,92	0	0,00
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 1,50 2024-12-04	EUR	492	0,96	496	1,09
US05971KAH23 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,75 2026-11-12	USD	448	0,87	467	1,02
XS2457496359 - BONO A2A SPA 1,50 2028-03-16	EUR	86	0,17	90	0,20
PTES20M0011 - BONO HAITONG BANK SA 3,18 2025-02-08	EUR	497	0,97	499	1,09
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,10 2027-09-23	EUR	981	1,90	982	2,15
XS2413759353 - BONO Citi Fixed Coupon US 7,15 2024-12-16	EUR	324	0,63	368	0,81
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,10 2027-10-08	EUR	423	0,82	438	0,96
PTGNVAOM0000 - RENTA FIJA Greenvolt Energias R 2,63 2028-11-10	EUR	260	0,50	290	0,64
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	429	0,83	439	0,96
XS1218319702 - RENTA FIJA Unibail-Rodamco 1,00 2025-03-14	EUR	950	1,84	947	2,08
XS2153405118 - RENTA FIJA BERDRDLA 0,88 2025-06-16	EUR	0	0,00	982	2,15
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	450	0,87	456	1,00
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	0	0,00	502	1,10
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transc 0,19 2025-01-20	EUR	931	1,81	948	2,08
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	162	0,31	149	0,33
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 0,50 2023-11-15	EUR	0	0,00	1.016	2,23
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	458	0,89	462	1,01
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	502	0,97	507	1,11
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	0	0,00	464	1,02
DE000A2TEDB8 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,88 2024-02-22	EUR	500	0,97	484	1,06
XS2081500907 - RENTA FIJA FCC Ser 1,66 2026-12-04	EUR	451	0,87	466	1,02
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 4,51 2027-01-22	EUR	408	0,79	404	0,88
XS2076836555 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	285	0,55	276	0,61
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	0	0,00	99	0,22
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP 0,42 2024-06-07	EUR	0	0,00	605	1,33
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	744	1,44	732	1,60
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 0,82 2024-05-11	EUR	0	0,00	505	1,11
XS0203470157 - RENTA FIJA Axal 3,08 2049-10-29	EUR	241	0,47	247	0,54
XS1224710399 - RENTA FIJA Naturgy Energy Group 3,38 2049-04-24	EUR	390	0,76	373	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.056	23,37	15.098	33,11
XS1890709774 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN G 0,98 2023-10-09	EUR	491	0,95	0	0,00
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 0,82 2023-12-04	EUR	972	1,89	0	0,00
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	994	1,93	0	0,00
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPe 0,38 2023-02-28	EUR	503	0,98	502	1,10
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc 2,85 2023-02-23	USD	684	1,33	693	1,52
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	456	0,89	0	0,00
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	0	0,00	1.005	2,20
XS2013574202 - OBLIGACION Ford Motor Credit 1,51 2023-02-17	EUR	386	0,75	384	0,84
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 1,75 2023-01-12	EUR	296	0,57	296	0,65
PTMNUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	401	0,78	401	0,88
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	98	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.283	10,26	3.281	7,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.651	47,83	22.510	49,36
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		24.651	47,83	22.510	49,36
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
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	795	1,54	472	1,04
TOTAL IIC		795	1,54	472	1,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.446	49,37	22.983	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.916	100,78	42.057	92,22

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de

noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (7) durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 548.622,67 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 462.622,67 euros
- Remuneración variable: 86.000 euros (beneficiarios 7)

En esta IIC, no existe remuneración ligada a la comisión de gestión.

Y su desglose entre Alta Dirección y Empleados con incidencia en la gestión de la IIC, es como sigue:

- Alta Dirección (2):
 - o Remuneración Fija: 224.900 euros
 - o Remuneración Variable: 64.000 euros (beneficiarios 2)
- Empleados: No existen beneficiarios de remuneración variable entre el personal con incidencia.

TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., dispone de una política de remuneración, Política de Retribuciones del Grupo Tressis, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones ejecutivas o de alta dirección.

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

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

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