

# 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

**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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,45	0,02	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,38	-0,55	-0,19

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	58.707,15	57.954,21	6	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	227.044,34	215.304,74	343	284	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	80.062,37	74.626,72	6	7	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	5.862	5.831		
CLASE R	EUR	21.858	20.907	3.443	3.248
CLASE C	EUR	7.993	7.508		

### Valor liquidativo de la participación Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	99,8594	100,6225		
CLASE R	EUR	96,2709	97,1031	96,2902	99,1168
CLASE C	EUR	99,8404	100,6033		

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio.

Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
	% efectivamente cobrado						% efectivamente cobrado			
	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Periodo		Base de cálculo
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	Periodo		Acumulada		
CLASE I	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,76	1,55	-2,27						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	21-04-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	09-04-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	0,88	1,98						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,60						
EURIBOR 3M	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,44	1,44	1,54						

(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.

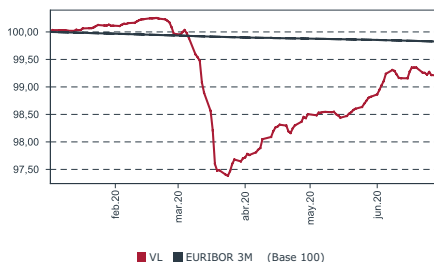
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 220	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,10	0,09	0,33			

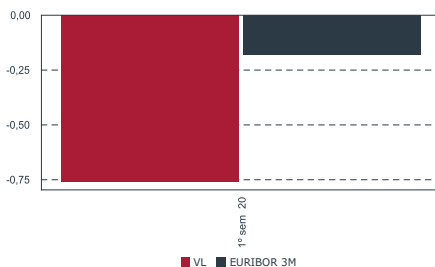
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,86	1,50	-2,32						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	21-04-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	09-04-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	0,88	1,98						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,60						
EURIBOR 3M	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,42	1,42	1,45						

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

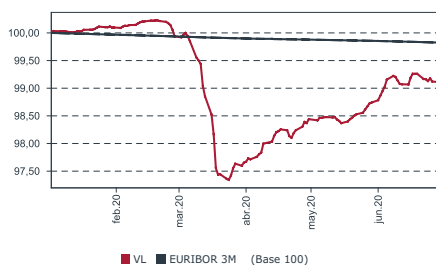
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,15	0,14	0	0,86	0,00	

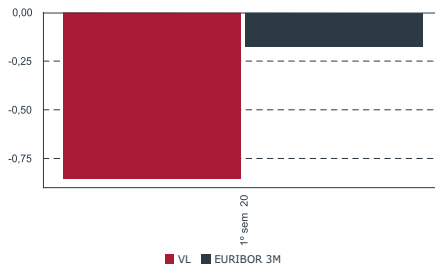
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,76	1,55	-2,27						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	21-04-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	09-04-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	0,88	1,98						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,60						

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
EURIBOR 3M	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,44	1,44	1,54						

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

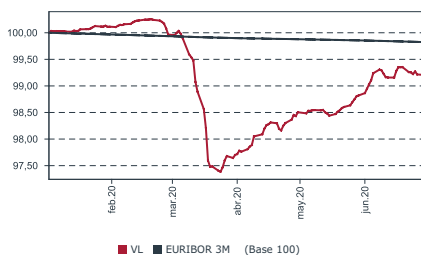
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,10	0,10	0,33			

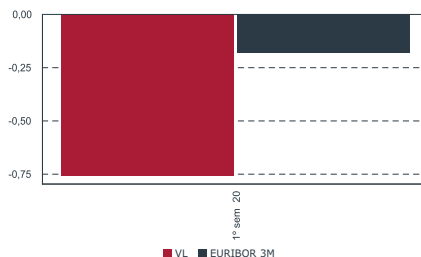
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.637	114	-3,84
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	45.441	697	-1,89
Renta Variable Euro	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado*	Nº de partícipes*	Rentabilidad
	(miles de euros)		Semestral media**
Renta Variable Internacional	2.734	198	-22,41
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	262.850	3.618	-4,35
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	36.232	325	-0,82
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	354.894	4.952	-3,80

\*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	34.901	97,72	33.110	96,68
* Cartera interior	12.132	33,97	14.802	43,22
* Cartera exterior	22.746	63,69	18.266	53,34
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,06	42	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.030	2,88	1.080	3,15
(+/-) RESTO	-217	-0,61	56	0,16
TOTAL PATRIMONIO	35.714	100,00 %	34.246	100,00 %

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

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

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.246	14.051	34.246	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,88	73,07	4,88	-91,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,83	0,07	-0,83	-1.656,95

(+) Rendimientos de gestión	-0,57	0,34	-0,57	-319,76
+ Intereses	0,32	0,26	0,32	57,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,76	0,15	-0,76	-764,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,05	-0,01	-122,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,04	-0,07	144,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	-0,08	-0,07	19,70
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-1.195,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,27	-0,26	22,23
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	26,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	30,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-20,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-40,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-40,10
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>35.714</b>	<b>34.246</b>	<b>35.714</b>	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual	Periodo anterior		5,85
Valor de mercado	%	Valor de mercado	%	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.216	3,40	2.454	7,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.865	30,44	12.348	36,02
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	12.081	33,84	14.802	43,20
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	0,14	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00

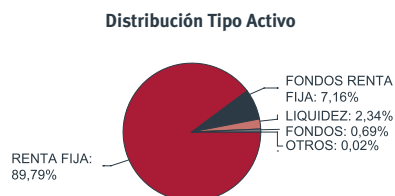
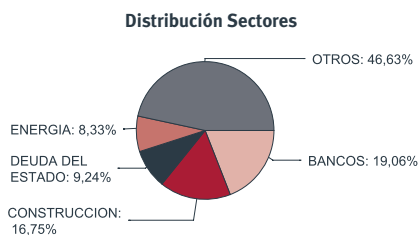


Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.132	33,98	14.802	43,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.990	55,95	15.532	45,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.990	55,95	15.532	45,35
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	2.751	7,70	2.735	8,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.742	63,65	18.266	53,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.874	97,63	33.068	96,55

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% 5/02/29	C/ Opc. CALL Opción Call EuroBobl 134,5	1.345	Inversión
Total subyacente renta fija		1345	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1345	
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Opc. CALL Opción Call EuroBobl 135,5 Jul20	1.355	Inversión
Total subyacente renta fija		1355	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1355	

#### 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

31/10/2019 Se modifican elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5201), al objeto de cambiar su vocación inversora, con la consiguiente modificación de su política de inversión.

#### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

#### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 781,71 durante el primer semestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 0,56 durante el primer semestre

## 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.

Tal y como adelantábamos durante el primer trimestre, la crisis sanitaria provocada por el Covid-19 está teniendo unas repercusiones inesperadas y muy negativas en el conjunto de la economía mundial. Las repercusiones han llegado a todos los países y a todos los sectores de actividad. Sus consecuencias, a juicio de los expertos, se traducen en una crisis económica sin precedentes, tres veces superior a la crisis financiera de 2008 y nunca vista desde la segunda guerra mundial.

Varios organismos internacionales han revisado sus estimaciones para este ejercicio y el que viene recientemente, reduciendo sus pronósticos de manera significativa. El más actualizado ha sido el realizado por parte del FMI (Fondo Monetario Internacional) que arroja un descenso del PIB mundial cercano al 5% para el total del año, cuando antes de la crisis se esperaba que creciera en torno al 3,5%. Su traducción dentro de los distintos países está siendo también significativa. Así las economías más dañadas por el Covid 19, como España o Italia verán descender su crecimiento en tasas superiores al 10%, mientras que Francia o Alemania se quedarán "sólo" en el 6-8%. Reino Unido, aquejado por otro lado por el Brexit, cuyo acuerdo para su salida definitiva de la UE se ha visto retrasada por la crisis, igualmente registrará un descenso cercano al 10%. El resto de países tampoco escapan de los efectos devastadores de la crisis, tal y como EEUU, Japón o China y todas las economías emergentes (Brasil, Asia y Europa del Este), cuyas caídas superan más del 5% en 2020.

Pero no todo es caída del crecimiento económico, las previsiones de los expertos apuntan también hacia duras consecuencias dentro del consumo, la inversión y el desempleo. Sólo en Estados Unidos se espera que la tasa de paro se sitúe cerca del 12-14% al final del ejercicio, cuando a finales del 2019 el paro se había anclado en mínimos históricos por debajo del 5%. Todos los sectores de actividad están siendo afectados, en especial, el turismo y ocio, líneas aéreas o el propio automóvil, cuyas plantas ha estado totalmente cerradas durante la época de confinamiento en casi todas las economías. Sus consecuencias todos las conocemos: fuerte elevación del paro y pérdidas significativas de índole económico a raíz de una práctica desaparición de la demanda y ausencia de inversión y cierre de empresas.

Sin embargo, los mercados tras un primer trimestre de fuertes reacciones a la baja, a partir de finales de marzo consiguieron remontar el vuelo, registrando un fuerte rally bursátil, en algunos índices con alzas superiores al 25%.

Destaca la escalada del indicador tecnológico Nasdaq, que a finales del semestre superaba un rendimiento positivo del 12%. Y la razón no ha sido otra que la propia actuación de los bancos centrales de todo el mundo, que como durante las últimas crisis, han liderado las iniciativas para apoyar la liquidez dentro de los mercados, evitando un agravamiento mayor debido a la crisis sanitaria. Las autoridades monetarias que tenían margen han reducido sus tipos de interés a cero, y las que no, han acompañado sus iniciativas con renovadas inyecciones de liquidez en los mercados, adquiriendo todo tipo de activos de renta fija (incluso hasta pagarés de empresa o emisiones con rating inferior al "grado de inversión"). Estas actuaciones han sido acompañadas por actuaciones de los gobiernos en el ámbito del gasto público, lanzando ambiciosos programas de ayudas a las empresas, individuos y a la sociedad en general, que en algunos casos como en EEUU ha supuesto hablar de miles de millones de dólares y porcentajes cercanos al 20% del PIB entre los planes de estímulo de la administración Trump y el Congreso. La UE no se ha quedado atrás y de la mano del núcleo duro, liderado por Alemania y Francia, han diseñado un plan de ayuda a la reconstrucción europea de unos 1,35 billones de euros para los próximos años. Veremos si es suficiente.

Con respecto a los mercados de renta fija, el Bund alemán ha pasado de una rentabilidad negativa del -0,18% al -0,47% en el transcurso del semestre, mientras que en los mercados periféricos, el bono español ha mantenido su prima de riesgo por debajo de los cien puntos básicos, aunque ha registrado un movimiento de ida y vuelta con bastante volatilidad. En el caso del Treasury americano ha habido igualmente un gran "rally" pasando del 1,90% a principios de año a un 0,62%, alimentado lógicamente por las agresivas intervenciones de la FED. Desgraciadamente, en el caso bursátil, el índice español IBEX, es el que peor comportamiento ha tenido entre todos los índices europeos de bolsa, alcanzando una caída del 24% hasta la fecha. La economía española más dependiente del sector servicios y especialmente del turismo, ha sido quizás más golpeada por las restricciones impuestas por la pandemia.

Como comentamos en el último informe, Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI se ha visto influido negativamente por la crisis del COVID 19, reflejando un impacto significativo sobre las inversiones de la cartera, especialmente durante la primera parte del periodo. A mediados de febrero, el fondo acumulaba un resultado positivo de unos 30 puntos básicos que se convirtieron rápidamente en un resultado negativo superior a 250 puntos, como consecuencia de la crisis sanitaria.

No obstante, el fondo ha conseguido recuperar gran parte del resultado, alcanzando un valor liquidativo de 96,2709 euros hasta el 30 de junio, que significa un descenso del 0,86% en 2020 (clase R)

El fondo ha mantenido una cartera diversificada de entre 80 y 90 activos, combinando títulos monetarios a corto plazo (pagarés de empresa) con emisiones a vencimiento divididas entre bonos con cupón explícito y con tipo de interés flotante.

Un 8% de las inversiones se han destinado a otras IIC de perfil sostenible, cumpliendo criterios ISR y hasta un 5% en bonos en otras divisas (NOK, SEK y USD), aunque siempre con alto rating de los emisores. Durante la primera parte del periodo, se cubrió la exposición en el dólar americano mediante futuros cotizados y también la mitad de las coronas noruegas a través de un seguro de cambio con la entidad depositaria. En el transcurso del segundo trimestre, no se han practicado cobertura de divisa.

El fondo puede invertir hasta un 100% de sus inversiones en activos monetarios y de renta fija por debajo de grado de inversión o sin rating. Durante el semestre ha conservado un 30-35% en pagarés de empresa, otro 30-35% en grado de inversión y el resto en emisiones sin rating o por debajo de "investment grade" 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 0,28% en el periodo frente a un -0,86% del fondo (clase R)

La política de inversión ha ido variando de acuerdo con los acontecimientos extraordinarios de la crisis del COVID 19, aumentado el porcentaje de liquidez en cuenta corriente y vigilando la calidad de las emisiones de la cartera, desde febrero, para ir consolidando las inversiones a partir de abril, aprovechando el mejor momento del mercado y todo ello, dentro del ideario ético contemplado en el folleto del fondo.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Podemos diferenciar tres periodos de inversión durante el semestre. Hasta la aparición de la crisis del coronavirus a mediados de marzo, la estrategia de inversión fue continuista de la de 2019, aprovechando la tendencia positiva de los mercados y el mejor entorno económico de principios de ejercicio.

A partir de entonces, con la extensión de la crisis sanitaria fuera de China y su impacto específico en Europa, los mercados iniciaron una dura caída con el inicio del confinamiento y la reversión de las estimaciones económicas en todo el mundo. En ese momento, lo aconsejable era implantar una estrategia muy conservadora, primando la liquidez y la reducción de los activos de riesgo. Especialmente, hubo que atender a la inversión en renta fija de crédito, cuyo mercado prácticamente desapareció limitando (cuando no desapareciendo) la liquidez de la operativa.

No obstante, con las rápidas intervenciones de los bancos centrales, las perspectivas variaron significativamente aconsejando mantener posiciones y valorando la posibilidad de incrementar las posiciones de riesgo dentro de las carteras, sobre todo después del fuerte castigo registrado en marzo y principios de abril. A partir de entonces, hemos asistido a un fuerte rally que ha superado revalorizaciones históricas en muchos tipos de activos y sectores, sin olvidar sectores que igualmente se han visto favorecidos por la crisis, como la tecnología, farmacia, telecomunicaciones o utilities.

Dentro de la estrategia general, la diversificación en otras divisas o la participación en el oro han ayudado a reducir la volatilidad, elevando el valor de la inversión 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.**

En cuanto a la evolución patrimonial, para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase I ha sido creciente, pasando de 5,83 millones de euros del segundo semestre de 2019 a 5,86 millones de euros del primer semestre de 2020. Para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase R ha sido también creciente, pasando de 20,90 millones de euros del segundo semestre de 2019 a 21,85 millones de euros al final del primer semestre de 2020. Para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase C ha sido también creciente, pasando de 7,50 millones de euros del segundo semestre de 2019 a 7,99 millones de euros al final del primer semestre de 2020.

Por su parte, el número de partícipes de Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase I se ha mantenido en 6 partícipes a cierre del primer semestre de 2020. Para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase R ha aumentado desde los 284 partícipes a cierre del segundo semestre de 2019, a 343 partícipes para el primer semestre de 2020. Para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase C ha disminuido desde los 7 partícipes a cierre del segundo semestre de 2019, a 6 partícipes para el primer semestre de 2020.

En cuanto al valor liquidativo, para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase I al final del primer semestre de 2020 es de 99,8594. Si lo comparamos con el segundo semestre de 2019 cuyo valor liquidativo fue de 100,6225, podemos observar que la rentabilidad ha tenido una variación de -0,76%. Para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase R al final del primer semestre de 2020 es de 96,2709. Si lo comparamos con el segundo semestre de 2019, cuyo valor liquidativo fue de 97,1031, podemos observar que la rentabilidad ha tenido una variación de -0,86%. Para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase C al final del primer semestre de 2020 es de 99,8404. Si lo comparamos con el segundo semestre de 2019, cuyo valor liquidativo fue de 100,6033, podemos observar que la rentabilidad ha tenido una variación de -0,76%.

Por un lado, la ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase I durante el primer semestre de 2020 fueron de 0,18% del patrimonio medio. Si lo comparamos con el segundo semestre de 2019 cuya ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio fueron de 0,19%, observamos una disminución de 0,01%. Por otro lado, para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase R, la ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio durante el primer semestre de 2020 fueron de 0,28%. Si lo comparamos con el segundo semestre de 2019 cuya ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio fueron de 0,29%, observamos una disminución de 0,01%. Por último, para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase C, la ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio durante el primer semestre de 2020 fueron de 0,19%. Si lo comparamos con el segundo semestre de 2019 cuya ratio de gastos soportados sobre el patrimonio medio fueron de 0,20%, observamos una disminución de 0,01%.

Para este primer semestre de 2020, se observa que ni Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase I, ni Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase R ni Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase C han tenido comisión de gestión sobre resultados.

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

En cuanto a la rentabilidad obtenida, para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase I durante el primer semestre de 2020 ha sido de un -0,76%. Para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase R durante el primer semestre de 2020 ha sido de un -0,86% y para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase C durante el primer semestre de 2020 ha sido de un -0,76%.

La evolución menos negativa de mercados con una vocación inversora de Renta Fija Euro a Corto Plazo en comparación con mercados con distinta vocación inversora, ha permitido a Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI superar a la media (-3,8%) de los fondos gestionados por Tressis SGIIC, los cuales tienen una menor exposición inversora en mercados con vocación de Renta Fija Euro a Corto Plazo.

## **2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

En el apartado concreto de inversiones, destacamos la operativa en pagarés de empresa como: Audax diciembre 2020; Urbaser julio 2020; Acciona abril 2021 o Pikolin noviembre 2020.

Entre los activos de bonos y obligaciones: Hipercor 2022; OAT % 2023, Grupo Antolín 2024; o Morgan Stanley FRN 2021.

Se ha invertido 50.000 euros igualmente en la IIC Mapfre Compromiso Sanitario.

Entre las realizaciones, podemos señalar: Telefónica 1,477% septiembre 2021.

A la fecha de referencia (30 de junio 2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de un año, ajustando las posibles desviaciones durante el periodo mediante el uso de instrumentos derivados (futuros de Eurex, Schatz y BOBL), y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,00%

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

### **c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.**

Aparte de las operaciones con instrumentos derivados por motivo de cobertura, al finalizar el semestre, el fondo conservaba una estrategia call spread sobre el futuro BOBL con vencimiento agosto (10 contratos con precio de ejercicio 134,50 y 135,50). Igualmente, cerró una posición corta sobre el futuro del bono español (2 contratos) ante la mayor estabilidad del mercado doméstico.

El fondo 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 trimestre, 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.**

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 1,44% para Adriza Renta Fija Corto Plazo Soste-

nible FI – Clase I, de un 1,42% para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase R y de un 1,44% para Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI – Clase C.

Durante el primer semestre de 2020, la volatilidad de Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI ha sido del 1,58%. Esta circunstancia puede suponer un menor riesgo relativo ya que a menor volatilidad, menor riesgo.

## **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

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

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

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

## **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

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

N/A

## **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.**

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible FI no soporta actualmente costes derivados del servicio de análisis (research fee) externo a la entidad gestora para el primer semestre 2020.

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

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

Las consecuencias de la crisis sanitaria en el plano económico todavía están por debatir y materializar en todo su sentido y cuantía al término del primer semestre. No obstante, ya podemos asegurar varias cosas. En primer lugar, que el impacto económico en razón del PIB va a ser catastrófico durante la segunda parte del ejercicio y probablemente durante buena parte de 2021. Por otro lado, también que la emisión deuda por parte de los estados para financiar el elevado gasto público que se prevé para apoyar la recuperación llevará a unos indicadores de apalancamiento y déficit público muy fuera de toda norma de cara al futuro, especialmente en Italia, España, Japón o el mismo EE.UU., que obligarán a posteriores esfuerzos de contención fiscal que posiblemente agravarán la situación.

Además, los datos de empleo tampoco se espera que sean positivos a pesar de la vuelta a la normalidad que se prevé a la vuelta del verano y durante la segunda parte del año. El daño causado ha sido muy significativo y estamos a las puertas de una gran crisis económica que va a suponer el cierre de muchas empresas y centros de producción ante el cese de actividad.

De momento, se prevé que la actuación de los bancos centrales y las ayudas públicas a través de los estados o la propia Unión Europea se mantengan hasta bien entrado el 2021, facilitando todo el apoyo financiero necesario para intentar drenar los efectos devastadores de la crisis, inyectando cantidades ingentes de dinero como no se había visto hasta entonces.

Los mercados así lo han valorado, descontando una situación más estable durante los próximos meses y dando soporte a una recuperación bursátil prácticamente en vertical desde mediados de abril. Quizás las perspectivas sean más inciertas si afrontamos las incertidumbres que plantea una segunda oleada del virus en otoño. Los mercados de renta fija de momento se muestran más tranquilos al finalizar el periodo, si bien durante la primera parte del año hubo momentos de autentico pánico ante la ausencia de liquidez que provocó fuertes recortes en las cotizaciones.

Seguramente hemos visto lo peor de la crisis durante el segundo trimestre del ejercicio y deberíamos ver una situación menos tensa en el transcurso de las próximas semanas. Es cierto que el cuadro macroeconómico está bastante complicado y con perspectivas inciertas, demandando un apoyo continuado por parte de los bancos centrales y gobiernos, por lo menos hasta dentro de un año o más. Sin su intervención y ante el riesgo de nuevas recaídas sanitarias después del verano, se hace imprescindible adoptar una estrategia de inversión todavía conservadora, limitando los riesgos con gran flexibilidad en su implantación ante posibles nuevos cambios de escenario imprevistos.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar su estrategia de inversión de cara a la segunda parte del ejercicio. Continuará invirtiendo preferentemente en el tramo monetario a través de la adquisición de pagarés de empresa que compensen los tipos monetarios negativos actuales y mediante bonos con tipo de interés flotante. Como dijimos al finalizar el primer trimestre y tras la crisis sanitaria, no prevemos cambios sustanciales en la curva monetaria del euro a corto plazo. Por lo tanto, seguiremos con una estructura parecida de la cartera, incorporando divisas y otras IIC hasta un máximo del 10% de los activos, si fuera el caso. Estaremos atentos a nuevas oportunidades dentro del segmento del mercado de crédito, ajustando la vida de las inversiones mediante el uso de derivados. El fondo seguirá implantando su ideario ético en su política de inversiones basado en los criterios ISR de los folletos (cuidado del 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	%
ES0000012B70 - RENTA FIJA DEUDA EÍ 0,15 2023-11-30	EUR	0	0,00	1.303	3,81
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	1.303	3,81
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	284	0,79	0	0,00
ES0305148001 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2024-07-10	EUR	196	0,55	200	0,59
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	104	0,29	105	0,31
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	99	0,28	100	0,29
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel II 1,68 2025-02-26	EUR	534	1,49	530	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.216	3,40	934	2,74
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	0	0,00	159	0,46



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213860051 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,25 2020-04-26	EUR	0	0,00	58	0,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>216</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.216</b>	<b>3,40</b>	<b>2.454</b>	<b>7,18</b>
ES0505438087 - PAGARE Urbaser 0,74 2020-12-22	EUR	298	0,83	0	0,00
XS2193675548 - PAGARE FCC 0,47 2020-10-28	EUR	500	1,40	0	0,00
ES0536463187 - PAGARE Audax Energia 0,95 2020-11-30	EUR	298	0,83	0	0,00
XS2181580486 - PAGARE FCC 0,48 2020-09-28	EUR	499	1,40	0	0,00
ES0505072589 - PAGARE Pikolin SA 0,87 2020-11-16	EUR	498	1,40	0	0,00
XS2180926169 - PAGARE Cie Automotive SA 0,56 2020-11-25	EUR	500	1,40	0	0,00
ES05051133F6 - PAGARE Corte Ingles 0,10 2020-07-20	EUR	300	0,84	0	0,00
ES0582870A20 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,05 2020-07-24	EUR	499	1,40	0	0,00
XS2166025101 - PAGARE Grupo Acciona 0,73 2021-04-23	EUR	299	0,84	0	0,00
ES0505390080 - PAGARE ACS 0,32 2020-07-24	EUR	999	2,80	0	0,00
ES0505438046 - PAGARE Urbaser 0,44 2020-07-24	EUR	998	2,80	0	0,00
ES0536463211 - PAGARE Audax Energia 1,99 2020-12-30	EUR	198	0,55	0	0,00
ES0573365089 - PAGARE RENTA CORPORACION 1,53 2020-09-18	EUR	298	0,83	0	0,00
PTJLLAJM0008 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2020-10-14	EUR	199	0,56	0	0,00
ES0505401150 - PAGARE Tradebe 0,72 2020-09-16	EUR	499	1,40	0	0,00
ES0505401150 - PAGARE Tradebe 0,68 2020-09-16	EUR	498	1,40	0	0,00
ES0505404014 - PAGARE Sampol Ing y Obras 0,68 2020-09-04	EUR	199	0,56	0	0,00
ES0584696175 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,29 2020-11-20	EUR	499	1,40	0	0,00
ES0582870D35 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,15 2020-07-17	EUR	199	0,56	0	0,00
ES0540782150 - PAGARE Grupo Siro 0,52 2020-10-16	EUR	299	0,84	0	0,00
ES0540782150 - PAGARE Grupo Siro 0,60 2020-10-16	EUR	299	0,84	0	0,00
ES0505457046 - PAGARE Ormazabal Electric 0,34 2020-06-08	EUR	0	0,00	299	0,87
XS2095795964 - PAGARE FCC 0,29 2020-06-18	EUR	0	0,00	698	2,04
PTME15JM0044 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 1,71 2020-03-18	EUR	0	0,00	398	1,16
ES0505401127 - PAGARE Tradebe 0,33 2020-06-10	EUR	0	0,00	997	2,91
ES0514820267 - PAGARE Vocento 0,36 2020-02-14	EUR	0	0,00	200	0,58
XS2091520960 - PAGARE Aernnova 0,26 2020-01-23	EUR	0	0,00	300	0,88
ES0582870C85 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,23 2020-07-29	EUR	298	0,83	298	0,87
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	299	0,84	299	0,87
ES0505457012 - PAGARE Ormazabal Electric 0,57 2020-02-10	EUR	0	0,00	499	1,46
ES0505394108 - PAGARE TSK Electron 0,50 2020-05-22	EUR	0	0,00	299	0,87
ES0505401101 - PAGARE Tradebe 0,61 2020-01-15	EUR	0	0,00	300	0,88
ES0505072530 - PAGARE Pikolin SA 0,80 2020-07-20	EUR	497	1,39	497	1,45
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,14 2020-07-16	EUR	398	1,11	0	0,00
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,25 2020-07-16	EUR	198	0,56	198	0,58
XS2074532933 - PAGARE FCC 0,37 2020-02-27	EUR	0	0,00	499	1,46
ES0505280240 - PAGARE NEXUS 0,90 2020-01-31	EUR	0	0,00	299	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0582870C44 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,60 2020-04-24	EUR	0	0,00	497	1,45
ES0505072522 - PAGARE Pikolin SA 0,77 2020-05-18	EUR	0	0,00	498	1,45
ES0505438004 - PAGARE Urbaser 0,30 2020-01-21	EUR	0	0,00	699	2,04
ES0505395006 - PAGARE SorigueÁL 1,00 2020-01-10	EUR	0	0,00	299	0,87
XS2057070778 - PAGARE ACCIONA 0,20 2020-03-24	EUR	0	0,00	300	0,88
ES0536463161 - PAGARE Audax Energia -0,35 2021-03-23	EUR	298	0,83	296	0,86
ES0505072506 - PAGARE Pikolin SA 0,65 2020-02-17	EUR	0	0,00	299	0,87
ES0536463138 - PAGARE Audax Energia 0,75 2020-06-29	EUR	0	0,00	496	1,45
ES0505394041 - PAGARE TSK Electron 0,60 2020-01-29	EUR	0	0,00	199	0,58
ES0554653131 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 0,75 2020-01-28	EUR	0	0,00	200	0,58
ES0554653131 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 1,21 2020-01-28	EUR	0	0,00	199	0,58
XS2029606774 - PAGARE ACCIONA 0,47 2020-04-17	EUR	0	0,00	399	1,16
ES05828709Q2 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,29 2020-01-17	EUR	0	0,00	199	0,58
PTJLLMJM0004 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,00 2020-01-15	EUR	0	0,00	398	1,16
ES0505401044 - PAGARE Tradebe 0,69 2020-02-12	EUR	0	0,00	199	0,58
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,69 2020-04-30	EUR	0	0,00	199	0,58
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,66 2020-04-24	EUR	0	0,00	299	0,87
ES0540782119 - PAGARE Grupo Siro 0,59 2020-01-17	EUR	0	0,00	199	0,58
ES05329450J2 - PAGARE TUBACEX 0,70 2020-03-27	EUR	0	0,00	199	0,58
ES0582870A95 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,72 2020-01-16	EUR	0	0,00	197	0,57
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		10.865	30,44	12.348	36,02
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIOÁLN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		12.081	33,84	14.802	43,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIOÁLN A COTIZACIOÁLN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	51	0,14	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		51	0,14	0	0,00
<b>TOTAL DEPOÁLSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		12.132	33,98	14.802	43,20
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado FranceÁLs 0,10 2021-07-25	EUR	1.065	2,98	753	2,20
IT0005330961 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,05 2021-04-15	EUR	0	0,00	300	0,88
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	304	0,85	304	0,89
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado FranceÁLs 0,00 2023-03-25	EUR	509	1,43	0	0,00
PT0TVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	630	1,76	631	1,84
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	0	0,00	635	1,85
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		2.508	7,02	2.622	7,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005330961 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,05 2021-04-15	EUR	299	0,84	0	0,00
IT0005371890 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,07 2020-05-14	EUR	0	0,00	500	1,46
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	511	1,43	508	1,48
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	584	1,64	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		1.394	3,91	1.009	2,94
XS2177800716 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	594	1,66	0	0,00
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofima 0,41 2022-03-11	USD	445	1,25	0	0,00
XS2097340876 - RENTA FIJA ACCIONA 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	499	1,46
XS1917574755 - RENTA FIJA ABN AMRO -0,19 2021-12-03	EUR	502	1,41	502	1,47
PTJLDDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	404	1,13	301	0,88
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.004	2,81	1.005	2,93
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	797	2,23	0	0,00
PTEFWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	102	0,28	101	0,30
PTMENVOM0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,50 2021-06-21	EUR	0	0,00	302	0,88
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,18 2023-01-12	EUR	287	0,80	296	0,86
XS1118586244 - RENTA FIJA Atrium European 3,63 2022-10-17	EUR	209	0,58	218	0,64
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	94	0,26	102	0,30
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	197	0,55	0	0,00
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	102	0,28	103	0,30
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,80 2022-06-10	EUR	793	2,22	301	0,88
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	74	0,21	76	0,22
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,25 2023-03-09	EUR	1.082	3,03	998	2,92
XS1706111876 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,06 2021-11-09	EUR	500	1,40	0	0,00
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	84	0,23	102	0,30
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	301	0,84	0	0,00
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2024-05-22	EUR	496	1,39	504	1,47
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,44 2022-11-08	EUR	801	2,24	805	2,35
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,39 2023-05-04	EUR	602	1,69	606	1,77
XS1598243142 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 3,25 2024-04-30	EUR	175	0,49	0	0,00
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,28 2022-09-09	EUR	349	0,98	352	1,03
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,39 2024-02-20	EUR	994	2,78	1.010	2,95
XS1497527736 - RENTA FIJA NH Hoteles 3,75 2023-10-01	EUR	406	1,14	0	0,00
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	194	0,54	203	0,59
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Intituto Finanzii 2,13 2022-12-02	EUR	210	0,59	212	0,62
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	715	2,00	111	0,32
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	529	1,48	531	1,55
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	553	1,55	558	1,63
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		13.592	38,04	9.800	28,62
US00828EDE68 - RENTA FIJA African Bank 0,36 2020-11-18	USD	405	1,13	406	1,19
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,15 2020-12-07	EUR	1.589	4,45	1.594	4,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTMENVOM0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,50 2021-06-21	EUR	301	0,84	0	0,00
XS1697551080 - RENTA FIJA Aktia Bank OYJ 0,10 2020-10-12	EUR	100	0,28	100	0,29
PTSEMGOE0002 - RENTA FIJA Semapa Sociedade 2,91 2020-11-30	EUR	101	0,28	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		2.497	6,98	2.100	6,13
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		19.990	55,95	15.532	45,35
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		19.990	55,95	15.532	45,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU1434522477 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds Int -	EUR	397	1,11	400	1,17
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	297	0,83	300	0,88
LU0907927338 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	0	0,00	256	0,75
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	495	1,39	482	1,41
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	497	1,39	499	1,46
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	246	0,69	243	0,71
IE00B8DG4977 - PARTICIPACIONES MUZINICH BND YLD	EUR	534	1,50	555	1,62
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	284	0,79	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		2.751	7,70	2.735	8,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		22.742	63,65	18.266	53,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		34.874	97,63	33.068	96,55

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

Los productos estructurados suponen un 0,06% 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.