

## ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

**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 N/D.

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

### Dirección

CL. Orense, 4, 13º  
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](mailto: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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,20	0,04	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,73	-0,54	-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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	71.333,20	57.954,21	7	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	231.299,80	215.304,74	328	284	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	76.673,54	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	7.015	5.831		
CLASE R	EUR	21.939	20.907	3.443	3.248
CLASE C	EUR	7.538	7.508		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	98,3380	100,6225		
CLASE R	EUR	94,8513	97,1031	96,2902	99,1168
CLASE C	EUR	98,3193	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		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	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	-2,27	-2,27							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	18-03-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	26-03-2020	0,13	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	1,98	1,98							
Ibex-35	49,79	49,79							
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,60							
EURIBOR 3M	0,01	0,01							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	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.

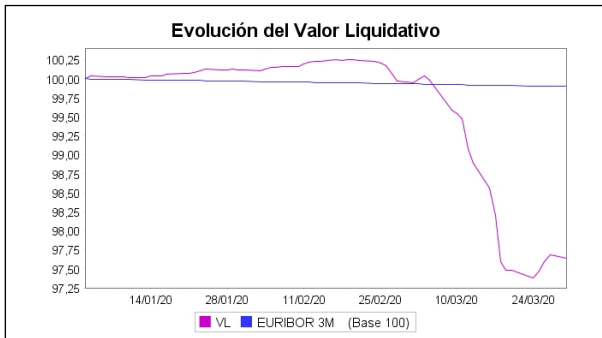
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	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)	0,09	0,09	0,10	0,09	0,11	0,33			

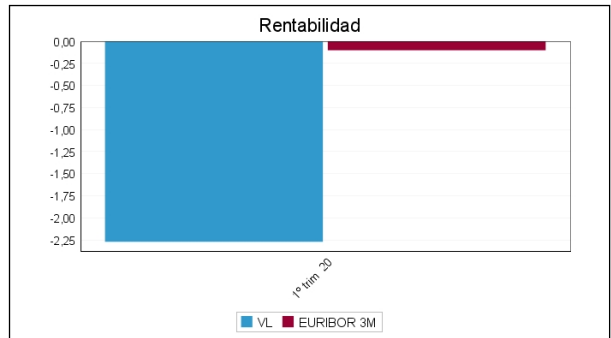
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-2,32	-2,32							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	18-03-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	26-03-2020	0,13	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,98	1,98							
Ibex-35	49,79	49,79							
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,60							
EURIBOR 3M	0,01	0,01							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,45	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 períodos con política de inversión homogénea.

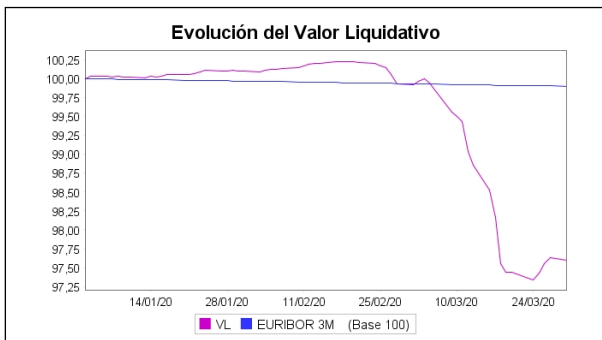
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,15	0,14	0,15	0,59	0,86	0,00	

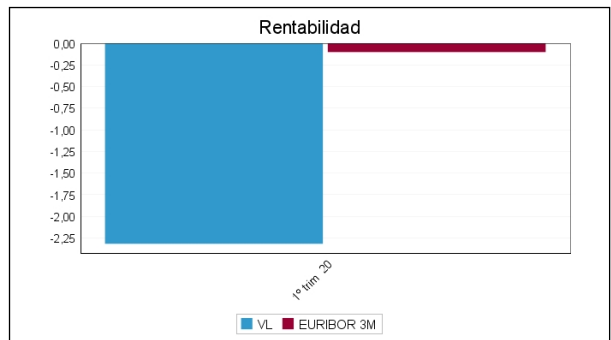
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-2,27	-2,27							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	18-03-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	26-03-2020	0,13	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,98	1,98							
Ibex-35	49,79	49,79							
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,60							
EURIBOR 3M	0,01	0,01							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	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.

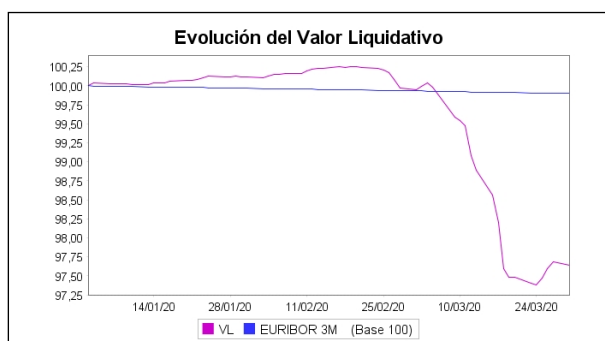


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,10	0,10	0,11	0,33			

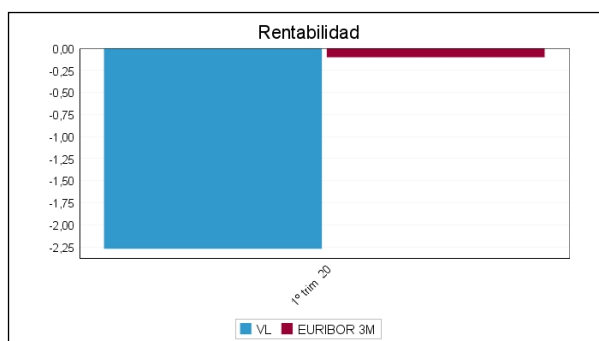
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	7.996	114	-6,82
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	43.720	643	-8,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.056	161	-34,48
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	264.845	3.535	-13,55
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.907	302	-2,30
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	355.524	4.755	-11,81

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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	34.564	94,72	33.110	96,68
* Cartera interior	14.338	39,29	14.802	43,22
* Cartera exterior	20.186	55,32	18.266	53,34
* Intereses de la cartera de inversión	39	0,11	42	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.022	5,54	1.080	3,15
(+/-) RESTO	-94	-0,26	56	0,16
TOTAL PATRIMONIO	36.492	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.246	28.000	34.246	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,63	19,20	8,63	-50,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,37	-0,04	-2,37	6.921,89
(+ ) Rendimientos de gestión	-2,25	0,10	-2,25	-2.560,29
+ Intereses	0,14	0,13	0,14	19,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,06	0,02	-2,06	-11.999,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-89,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	144,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,32	-0,03	-0,32	948,53
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-215.272,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,14	-0,13	1,29
- Comisión de gestión	-0,10	-0,11	-0,10	5,57
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	8,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-40,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	166,50

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	166,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>36.492</b>	<b>34.246</b>	<b>36.492</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

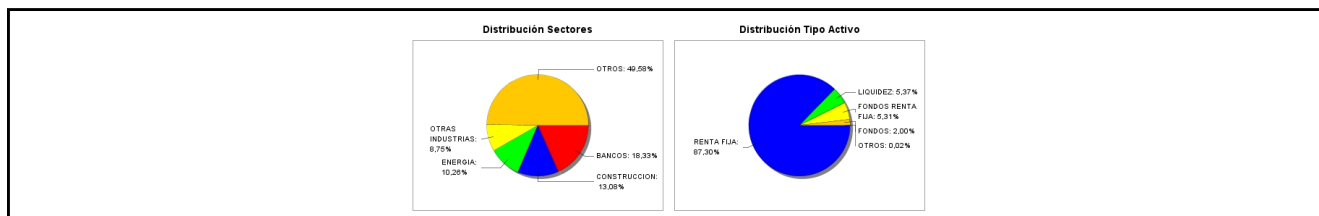
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.385	3,80	2.454	7,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.953	35,50	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	14.338	39,30	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.338	39,30	14.802	43,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.522	48,01	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	17.522	48,01	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	2.665	7,31	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	20.187	55,32	18.266	53,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.525	94,62	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
Indice UEA Future 1st	V/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio20	382	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		382	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		382	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 772,16 durante el primer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 555,67 durante el primer trimestre

## 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.  
El primer trimestre de 2020 será recordado como uno de los peores trimestres desde la crisis financiera del 2008, en el cual el promedio de las caídas de las principales bolsas del mundo ha sido de un 22%. Comenzamos el segundo trimestre del año y las perspectivas no son todavía muy alentadoras, las predicciones auguran caídas de superiores al 10% en el PIB del segundo trimestre y caída en los beneficios empresariales de por encima del 25%. Los sectores más perjudicados

en este periodo son las empresas turísticas, la banca y materias primas. Los sectores que mejor están lidiando con la crisis son las firmas relacionadas con la salud y la alimentación y las compañías eléctricas.

En las últimas sesiones el presidente Trump ha cambiado de rumbo en la estrategia del coronavirus y advierte que vienen semanas muy complicadas para la primera economía del mundo, si no se toman medidas mucho más estrictas. Se prevé incluso casi 200.000 muertes en Norteamérica por la pandemia. Esto ha provocado una tendencia a la baja de los futuros americanos y europeos debido al empeoramiento en sus datos de Covid 19

Distintos organismos internacionales y los principales bancos centrales del mundo se han volcado para limitar los efectos económicos de la pandemia a través de diferentes paquetes de estímulos económicos y nuevas bajadas de tipos de interés por parte de los responsables económicos. La Comisión Europea mismamente anunció al final del trimestre la creación de un fondo común de 100.000 millones de euros para todos los desempleados de la crisis sanitaria. Este fondo tiene por objetivo cubrir los ERTES y se articula a través de los presupuestos comunitarios. La administración norteamericana igualmente se había adelantado, inyectando un programa de ayudas a la población afectada por la crisis superior al trillón de dólares, alrededor del 15% del PIB de EE.UU.

Con este panorama, se hace muy complicado hacer un pronóstico de cara al futuro sobre la evolución de la economía internacional y su recuperación. Los datos que tenemos sobre la mesa a la hora de terminar el primer trimestre son muy inciertos debido a los interrogantes que plantea la situación sanitaria y su evolución. Entramos de lleno en una recesión económica, con fuerte destrucción del empleo y con caída drástica de todas las variables económicas. Bajo ese escenario, los mercados podrían continuar muy volátiles hasta el verano, especialmente los ligados a los activos de riesgo. Junto a las bolsas, los mercados de materias primas con el crudo a la cabeza, y los de crédito en todos sus ámbitos ("high yield", emergentes, emisiones subordinadas...) han mostrado de igual forma bastante debilidad.

Tressis Cartera Eco 30, FI se ha visto influido negativamente por la crisis del COVID 19 y ha tenido un impacto significativo sobre las inversiones de la cartera. El fondo ha registrado un retroceso durante el trimestre del 34,31%, alcanzando un valor liquidativo de 75,4768 euros

El fondo invierte exclusivamente en renta variable internacional mediante una cartera diversificada de 30 valores que siguen la cartera Eco 30 del diario el Economista.

Su mayor exposición hacia activos de riesgo lógicamente se ha constituido como la justificación más significativa para su resultado negativo. Su horizonte de inversión es a largo plazo, circunstancia que supone elevadas dosis de volatilidad en ciertos momentos, acompañadas de pérdidas potenciales a veces muy significativas, como en el primer trimestre.

La crisis del COVID 19 no ha hecho variar su estrategia inversora, invirtiendo en la cesta de valores internacionales que hemos comentado. Lógicamente, un descenso significativo como el del primer trimestre del ejercicio ha influido muy negativamente en su resultado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El cambio radical dentro del escenario económico y de los mercados ha supuesto una modificación relevante en el ámbito de actuación de las inversiones dentro del primer trimestre. La premisa fundamental ha sido y será en el desarrollo del trimestre siguiente la mejora de la liquidez dentro de las carteras. El objetivo más importante en este entorno es asegurar el normal funcionamiento de la operativa de partícipes, tal y como exige la normativa vigente.

Para ello, dentro del capítulo de la renta fija y en virtud del estrangulamiento del mercado y la fuerte ampliación de primas de riesgo y de precios de oferta y demanda se ha decidido elevar los porcentajes de caja en las IIC y, si fuera el caso, tomar posiciones en las emisiones con mejor rating y mayor volumen de negociación. En casos particulares, siguiendo la política de inversiones de cada IIC, se ha atendido a emisiones del mercado secundario penalizadas, pero con calidad del negocio y solvencia reconocida. Igualmente, se ha estado pendiente a las emisiones del mercado primario de pagarés de empresa, donde se ha mantenido las peticiones en subastas periódicas. No se ha actuado específicamente en el segmento de la deuda soberana debido al posicionamiento negativo de las curvas en términos de rentabilidad. Hasta la fecha no ha resultado ninguna limitación en este sentido y la operativa ha seguido dentro de los cauces habituales.

En renta variable, se han mantenido posiciones en general tras la fuerte corrección a partir del 20 de febrero, buscando oportunidades de valores quizás injustamente castigados y con fuertes caídas en sus cotizaciones, pero con sólidos fundamentales. El interés se ha focalizado en aquellas empresas con flujos de caja contrastados, endeudamiento limitado y dentro de sectores de mayor crecimiento sostenido. Se han realizado coberturas con instrumentos derivados cotizados, sobre subyacentes de índices bursátiles por motivo de cobertura ante la fuerte volatilidad de las bolsas durante las últimas semanas del trimestre.

Igualmente, se han mantenido posiciones en activos alternativos, como el oro, que en estas situaciones de muy alta volatilidad colaboran en la diversificación del riesgo.

En divisas, se ha mantenido una posición neutral, con coberturas tácticas en el dólar americano, que no ha estado exento igualmente de una elevada volatilidad.

Como en etapas anteriores, los fondos multiactivos han continuado con su estrategia de mayor concentración hacia sus índices de referencia, procurando generar un comportamiento más acorde a la evolución de su categoría y sus índices de referencia. Los fondos seleccionados se han ajustado a unos parámetros de menor tracking error y alta correlación con las referencias del mercado.

El fondo ha conservado su política de inversiones que recoge el folleto y que se materializa en 30 valores renta variable internacional, con ajustes periódicos cada seis meses. El fondo tiene escasa rotación, por tanto los mayores contribuidores a los resultados del periodo han sido valores que ya estaban en cartera. Entre ellos destacamos: Anheuser-Busch inbev; Parsley Energy; Glencore Xtrata; Royal Caribbean Cruises o Marathon Petroleum. Las divisas (dólar o Libras Esterlina) tampoco han ayudado debido a la debilidad que han presentado frente al euro.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% SX5E Index & 50% LE35TREU Index. Dicha referencia se toma únicamente a efectos informativos y/o comparativos.

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

Clase I:

Su patrimonio se sitúa en 1.337 millones de euros frente a 2.336 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del trimestre, pasando de 7 a 5.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -34,45 % frente al 3,95 % del trimestre anterior.

Los gastos soportados por el fondo en el primer trimestre son de 0,26 % del patrimonio medio durante el periodo frente al 0,26 % del trimestre anterior.

La IIC tiene comisión de gestión sobre resultado de 9 % que se hará efectiva anualmente.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 75,0967 frente a 114,5625 del trimestre anterior.

Clase R:

Su patrimonio se sitúa en 951 millones de euros frente a 1.365 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha disminuido/aumentado a lo largo del trimestre, pasando de 136 a 228.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del trimestre se sitúa en -34,54 % frente al 3,92 % del trimestre anterior.

Los gastos soportados por el fondo en el primer trimestre son de 0,39 % del patrimonio medio frente al 0,40 % del trimestre anterior.

La IIC tiene comisión de gestión sobre resultado de 9 % que se hará efectiva anualmente.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 73,7997 frente a 112,7471 del trimestre anterior.

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

Clase I: La rentabilidad de -34,45 % obtenida por el fondo a lo largo del trimestre frente al 3,95 % del semestre anterior, la sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (Global) pertenecientes a la gestora, que es de -13,55 %

Clase R: La rentabilidad de -34,54 % obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,92 % del periodo anterior, la sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (Global) pertenecientes a la gestora, que es de -13,55%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como decimos, el fondo renueva su cartera cada dos veces durante el ejercicio lo que supone una rotación limitada. El

grueso de las operaciones se han debido a razones para facilitar mayor liquidez a la cartera principalmente. Durante el primer trimestre, las inversiones más relevantes han sido las compras de: Glencore; Nutiren; y Arcelor Mittal. Entre las ventas, destacamos: Quanta Services; Lennar Corp.; Nintendo; British American Tobacco; Banco Santander; AXA; Unicredito; Enel; o Engie.

A la fecha de referencia (31 de marzo 2020) el fondo no tenía activos de renta fija.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

b) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre, el fondo no ha realizado operaciones con instrumentos derivados.

Tampoco ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

c) Otra información sobre inversiones.

N/A

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 53,36 % frente al 12,72 % del periodo anterior. La volatilidad del índice de referencia comparativo en el mismo periodo es de 49,79 %. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de la IIC, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en próximos periodos.

### 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.

N/A

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

N/A

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

La crisis sanitaria del coronavirus ha supuesto un cambio drástico de la situación económica internacional y de las perspectivas de cara al futuro. Es pronto para saber las consecuencias sobre la economía real, pero el parón económico que la crisis ha adentrado dentro de todos los países ha derivado en una fuerte recesión económica a corto plazo, con caídas profundas del PIB, aumento del desempleo y fuertes recortes de los beneficios empresariales.



No obstante, los gobiernos y los bancos centrales han tomado distintas medidas para inyectar confianza y liquidez dentro del sistema, facilitando cierta normalización de la situación al término del periodo. Economías relevantes como la americana o del Reino Unido apenas han notado la crisis al final de trimestre, cuando en Italia o España nos ha sumido en un fuerte parón económico. Pero con todo, tras los fuertes recortes de las bolsas y la ausencia de liquidez en los mercados de crédito, han aparecido oportunidades que están siendo aprovechadas por algunos inversores. Quizás sea una buena oportunidad para construir carteras a medio plazo, precisamente ahora que los mercados han experimentado un duro castigo. Esperemos que la situación se normalice llegado el verano y nos encontremos de nuevo en una fase de recuperación y vuelta de la confianza.

En el transcurso del periodo, el fondo ha perdido el patrimonio mínimo que exige la normativa vigente como consecuencia de las fuertes caídas en los mercados, así como debido a reembolsos puntuales de partícipes. En los próximos meses, se apremiará para que lo restituya lo más rápidamente posible.

El fondo no variará su política de inversiones durante el próximo trimestre a pesar de la crisis sanitaria. Como sabemos su política de inversiones se detalla en el folleto y DFI del fondo, que básicamente consiste en la inversión en treinta valores de renta variable internacional de forma equiponderada, incluidos en la cesta de valores Eco30, publicada por el diario [elEconomista.es](http://elEconomista.es)

## 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 Eij 0,15 2023-11-30	EUR	0	0,00	1.303	3,81
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.303</b>	<b>3,81</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	263	0,72	0	0,00
ES0305148001 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2024-07-10	EUR	188	0,51	200	0,59
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	105	0,29	105	0,31
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	99	0,27	100	0,29
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	514	1,41	530	1,55
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.168</b>	<b>3,20</b>	<b>934</b>	<b>2,74</b>
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	160	0,44	159	0,46
ES0213860051 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,25 2020-04-26	EUR	57	0,16	58	0,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>217</b>	<b>0,60</b>	<b>216</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.385</b>	<b>3,80</b>	<b>2.454</b>	<b>7,18</b>
PTG1VIJM0080 - PAGARE VISABEIRA GROUP -0,01 2020-05-25	EUR	200	0,55	0	0,00
ES0573365089 - PAGARE RENTA CORPORACION 1,53 2020-09-18	EUR	298	0,82	0	0,00
ES0583746088 - PAGARE VIDRALAL 0,54 2020-06-11	EUR	200	0,55	0	0,00
XS2104017848 - PAGARE Cie Automotive SA 1,17 2020-04-21	EUR	500	1,37	0	0,00
PTJLLAJM0008 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2020-10-14	EUR	199	0,54	0	0,00
ES0505401150 - PAGARE Tradebel 0,68 2020-09-16	EUR	498	1,37	0	0,00
ES0505404014 - PAGARE Sampol Ing y Obras 0,68 2020-09-04	EUR	199	0,55	0	0,00
ES0537650063 - PAGARE FLUIDRA 0,16 2020-06-02	EUR	300	0,82	0	0,00
XS2127133689 - PAGARE FCC 0,23 2020-05-27	EUR	500	1,37	0	0,00
ES0584696175 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,29 2020-11-20	EUR	498	1,37	0	0,00
ES0505223133 - PAGARE Gestamp Auto 0,17 2020-05-08	EUR	200	0,55	0	0,00
ES0514820283 - PAGARE Vocento 0,39 2020-05-15	EUR	100	0,27	0	0,00
ES0505280299 - PAGARE NEXUS 0,90 2020-04-30	EUR	499	1,37	0	0,00
XS2111574534 - PAGARE FCC 0,23 2020-04-28	EUR	100	0,27	0	0,00
ES0505438020 - PAGARE Urbaser 0,27 2020-04-24	EUR	999	2,74	0	0,00
ES0582870D35 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,15 2020-07-17	EUR	199	0,55	0	0,00
ES0540782150 - PAGARE Grupo Siro 0,52 2020-10-16	EUR	299	0,82	0	0,00
ES0540782150 - PAGARE Grupo Siro 0,60 2020-10-16	EUR	299	0,82	0	0,00
ES0505401143 - PAGARE Tradebel 0,64 2020-04-08	EUR	499	1,37	0	0,00
ES0505457046 - PAGARE Ormazabal Electric 0,74 2020-06-08	EUR	299	0,82	299	0,87
XS2095795964 - PAGARE FCC 0,59 2020-06-18	EUR	698	1,91	698	2,04
PTME15JM0044 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 0,42 2020-03-18	EUR	0	0,00	398	1,16
ES0505401127 - PAGARE Tradebel 0,70 2020-06-10	EUR	997	2,73	997	2,91
ES0514820267 - PAGARE Vocento 0,36 2020-02-14	EUR	0	0,00	200	0,58
XS2091520960 - PAGARE AerNovval 0,26 2020-01-23	EUR	0	0,00	300	0,88
ES0582870C85 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,23 2020-07-29	EUR	298	0,82	298	0,87
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	299	0,82	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 Tradebel 0,61 2020-01-15	EUR	0	0,00	300	0,88
ES0505072530 - PAGARE Pikolin SAI 0,80 2020-07-20	EUR	498	1,36	497	1,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,14 2020-07-16	EUR	398	1,09	0	0,00
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,25 2020-07-16	EUR	198	0,54	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
ES0582870C44 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,60 2020-04-24	EUR	497	1,36	497	1,45
ES0505072522 - PAGARE Pikolin SA 0,77 2020-05-18	EUR	498	1,36	498	1,45
ES0505438004 - PAGARE Urbaser 0,30 2020-01-21	EUR	0	0,00	699	2,04
ES0505395006 - PAGARE Sorigué 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	297	0,81	296	0,86
ES0505072506 - PAGARE Pikolin SA 0,65 2020-02-17	EUR	0	0,00	299	0,87
ES0536463138 - PAGARE Audax Energia 0,93 2020-06-29	EUR	496	1,36	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	399	1,09	399	1,16
ES05828709Q2 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,29 2020-01-17	EUR	0	0,00	199	0,58
PTJLLNJM0004 - 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	199	0,54	199	0,58
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,66 2020-04-24	EUR	298	0,82	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>		<b>12.953</b>	<b>35,50</b>	<b>12.348</b>	<b>36,02</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.338</b>	<b>39,30</b>	<b>14.802</b>	<b>43,20</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.338</b>	<b>39,30</b>	<b>14.802</b>	<b>43,20</b>
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	1.056	2,89	753	2,20
IT0005330961 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,05 2021-04-15	EUR	298	0,82	300	0,88
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	301	0,83	304	0,89
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	618	1,69	631	1,84
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	551	1,51	635	1,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.824	7,74	2.622	7,66
IT0005371890 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,07 2020-05-14	EUR	500	1,37	500	1,46
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	488	1,34	508	1,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		988	2,71	1.009	2,94
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofinal 1,99 2022-03-11	USD	452	1,24	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	492	1,35	502	1,47
PTJLDDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	403	1,10	301	0,88
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	980	2,69	1.005	2,93
XS2060619876 - RENTA FIJA ACCIONA 0,56 2021-10-04	EUR	499	1,37	0	0,00
PTFEWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	99	0,27	101	0,30
PTMENVOM0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,50 2021-06-21	EUR	301	0,82	302	0,88
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,04 2023-01-12	EUR	281	0,77	296	0,86
XS1118586244 - RENTA FIJA Atrium European 3,63 2022-10-17	EUR	209	0,57	218	0,64
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	100	0,28	102	0,30
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	179	0,49	0	0,00
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	99	0,27	103	0,30
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,76 2022-06-10	EUR	785	2,15	301	0,88
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	72	0,20	76	0,22
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,13 2023-03-09	EUR	1.041	2,85	998	2,92
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	81	0,22	102	0,30
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Griols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	294	0,80	0	0,00
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,39 2024-05-22	EUR	469	1,29	504	1,47
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,30 2022-11-08	EUR	762	2,09	805	2,35
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,39 2023-05-04	EUR	572	1,57	606	1,77
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,16 2022-09-09	EUR	334	0,91	352	1,03
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA 0,27 2024-02-20	EUR	990	2,71	1.010	2,95
XS1497527736 - RENTA FIJA NH Hoteles 3,75 2023-10-01	EUR	372	1,02	0	0,00
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	175	0,48	203	0,59
XS1290729208 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,48 2021-09-14	EUR	102	0,28	0	0,00
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Instituto Finanz 2,13 2022-12-02	EUR	210	0,58	212	0,62
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	106	0,29	111	0,32
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	523	1,43	531	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	536	1,47	558	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.519	31,56	9.800	28,62
US00828EDE68 - RENTA FIJA African Bank 1,92 2020-11-18	USD	413	1,13	406	1,19
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,03 2020-12-07	EUR	1.577	4,32	1.594	4,65
XS1697551080 - RENTA FIJA Aktia Bank OYJ 0,00 2020-10-12	EUR	100	0,27	100	0,29
PTSEMGOE0002 - RENTA FIJA Semapa Sociedade 2,80 2020-11-30	EUR	101	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.191	6,00	2.100	6,13
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		17.522	48,01	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>		17.522	48,01	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	392	1,07	400	1,17
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	293	0,80	300	0,88
LU0907927338 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	0	0,00	256	0,75
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	488	1,34	482	1,41
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	489	1,34	499	1,46
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	239	0,66	243	0,71
IE00B8DG4977 - PARTICIPACIONES MUZINICH BND YLD	EUR	502	1,38	555	1,62
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	262	0,72	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		2.665	7,31	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>		20.187	55,32	18.266	53,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		34.525	94,62	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.

## 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 aplica.