

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S. L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación	EUR
------------------------	-----

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,36	0,15	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,28	-0,17	-0,44

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	66.825,16	91.721,97	7	7	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	277.852,79	202.588,34	409	315	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	125.319,57	147.802,39	14	18	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	6.643	9.256	7.224	5.831
CLASE R	EUR	26.522	19.651	20.570	20.907
CLASE C	EUR	12.455	14.913	8.486	7.508

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	99,4081	100,9188	100,6096	100,6225
CLASE R	EUR	95,4535	97,0002	96,8967	97,1031
CLASE C	EUR	99,3892	100,8996	100,5905	100,6033

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,15	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,50	-1,13	-0,37	-0,23	0,12	0,31	-0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	13-06-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	13-05-2022	0,10	13-05-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,04	1,17	0,88	0,62	0,24	0,41	1,16		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	0,99	1,01	1,03	1,01	1,22		

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

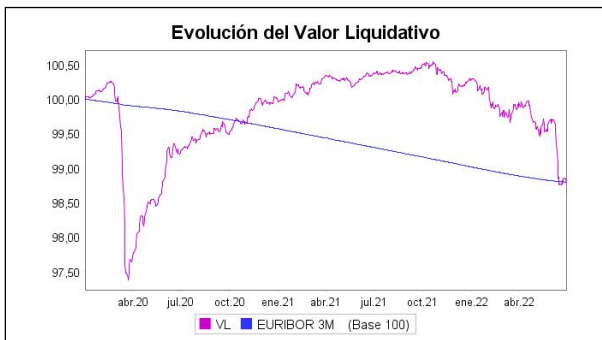
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,33	

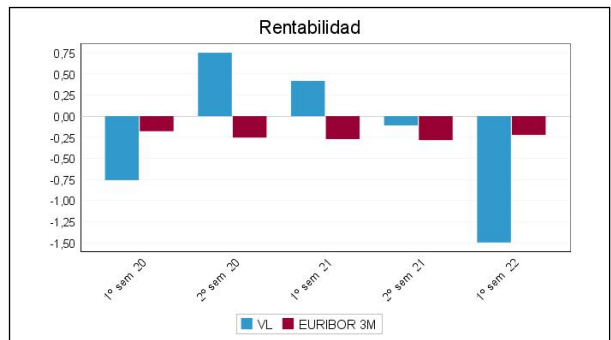
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,59	-1,18	-0,42	-0,28	0,07	0,11	-0,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	13-06-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	13-05-2022	0,10	13-05-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,04	1,17	0,88	0,62	0,24	0,41	1,16		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14	1,11	1,14	1,16	1,14	1,30		

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

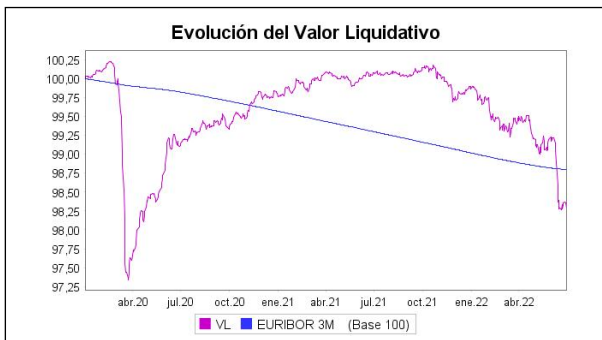
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,15	0,58	0,57	0,59	0,00

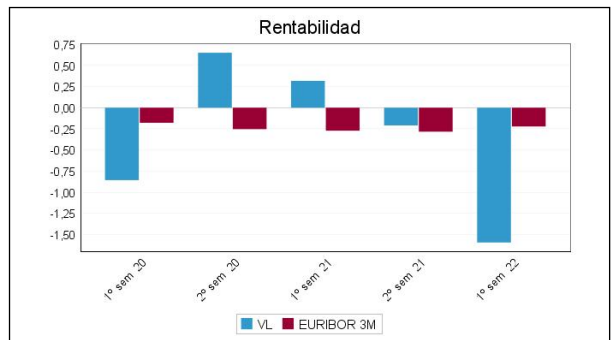
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,50	-1,13	-0,37	-0,23	0,12	0,31	-0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	13-06-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	13-05-2022	0,10	13-05-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,04	1,17	0,88	0,62	0,24	0,41	1,16		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	0,99	1,01	1,03	1,01	1,22		

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

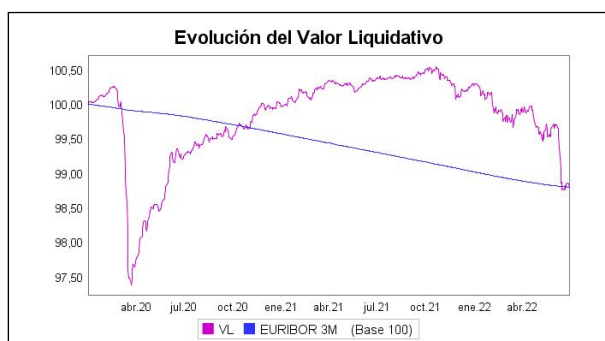
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,33	

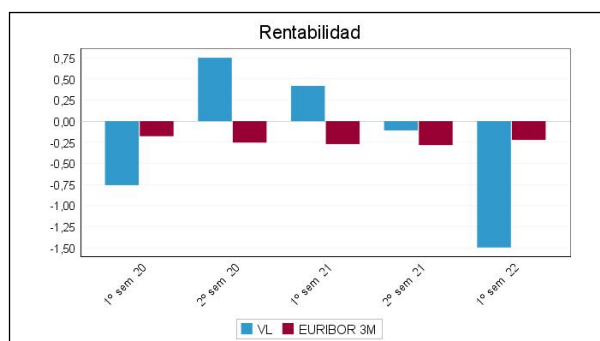
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.271	104	-7,75
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	84.877	1.125	-11,65
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	30.998	1.145	-18,76
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	441.834	5.681	-12,76
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	43.418	363	-1,55

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	605.396	8.418	-12,07

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.056	92,19	38.261	87,31
* Cartera interior	19.074	41,81	12.978	29,62
* Cartera exterior	22.958	50,32	25.308	57,75
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,05	-24	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.461	7,59	5.675	12,95
(+/-) RESTO	104	0,23	-116	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	45.620	100,00 %	43.821	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	43.821	33.170	43.821	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,72	28,74	5,72	-76,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,57	-0,17	-1,57	948,02
(+) Rendimientos de gestión	-1,32	0,07	-1,32	-2.250,47
+ Intereses	0,44	0,30	0,44	71,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,95	-0,16	-2,95	2.045,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	2.010,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,19	0,01	1,19	18.288,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,03	-0,04	87,48
± Otros resultados	0,08	-0,04	0,08	-313,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	19,07
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	15,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	14,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	60,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	25,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.620	43.821	45.620	

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

3. Inversiones financieras

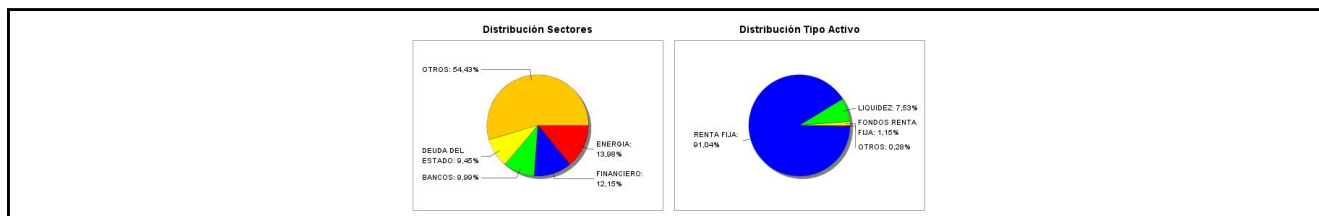
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.103	8,99	3.175	7,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	14.920	32,72	9.751	22,25
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	19.023	41,71	12.926	29,49
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	0,11	52	0,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.074	41,82	12.978	29,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.510	49,36	23.731	54,15
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	22.510	49,36	23.731	54,15
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	472	1,04	1.569	3,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.983	50,40	25.300	57,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.057	92,22	38.278	87,34

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. FRANCE (GOVT OF) 0.75%	C/ Compromiso	959	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/27	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 09/22	2.493	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 09/22	2.233	Inversión
Total subyacente renta fija		5685	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/22	770	Inversión
Corona Sueca	V/ Plazo	1.887	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2657	
TOTAL OBLIGACIONES		8342	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 495,02 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 8.817,34 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 1.776,49 en miles de euros durante el período de este informe.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

La primera parte del ejercicio se ha caracterizado por el fuerte retroceso de los mercados, prácticamente en todos sus ámbitos. Las bolsas han registrado pérdidas sustanciales, descontando un entorno económico en franco deterioro como consecuencia de un drástico cambio de expectativas de los agentes económicos, a raíz de la elevación histórica de la inflación en todo el mundo. Pero las malas noticias no han descansado únicamente en los mercados de renta variable, sino que los de renta fija han sido testigos igualmente de fuertes pérdidas, alcanzando resultados negativos de dos dígitos en casi todos los índices de referencia.

El ejercicio comenzaba con la invasión de Rusia en Ucrania en un acto sin precedentes y no descontado por los mercados. El 24 de febrero las tropas rusas traspasaron las fronteras de Ucrania bajo el pretexto de anexionarse las provincias más orientales y cercanas de origen eslavo, dentro de un ambicioso plan expansionista de Vladimir Putin, que al término del semestre prolongaba un conflicto con un coste económico, y sobre todo humanitario, sin precedentes.

Las reiteradas sanciones económicas internacionales sobre Rusia y el progresivo aislamiento de toda la comunidad internacional no ha sido suficiente para doblegar las intenciones de Putin, alargando una situación bajo la cual su principal consecuencia sobre la economía de todo el mundo está siendo el fuerte alza de los precios energéticos. Los precios del gas y del crudo no han doblegado su subida a lo largo de todo el periodo, facilitando un estrangulamiento de la oferta y como consecuencia una subida de cotizaciones histórica con fuertes repercusiones sobre el índice de precios. Como dijimos en el informe del primer trimestre, este escenario ha hecho replantear la seguridad de las fuentes de abastecimiento dentro de los países más desarrollados y sus políticas energéticas, muy vinculadas hacia países externos en vías desarrollo en muchos casos, y con un componente de inestabilidad política añadido.

Unido a lo anterior, las malas noticias que hemos recibido desde China durante los últimos meses, han enrarecido aún más la situación, perjudicando por tanto las perspectivas económicas. Las duras políticas seguidas de "covid cero" de las autoridades chinas y el consecuente parón económico han deteriorado las vías de exportación hacia terceros países, mediante el estrangulamiento de la operativa en sus puertos y canales de exportación, y presionando aún más la oferta y, por tanto, la subida de precios.

Así con todo, los registros de inflación que al comienzo del periodo se esperaba que fueran una variable meramente coyuntural, se han enquistado con el devenir de los meses, aflorando unas tasas superiores al 8% en muchos países. En el caso de España, incluso se superaba una tasa del 10,2% en junio, nivel no alcanzado desde 1985. Dichas subidas, evidentemente, se han traducido en un deterioro de las expectativas económicas con sucesivas revisiones a la baja de las estimaciones de crecimiento a lo largo del semestre, no sólo por entidades privadas de investigación económica, sino también por los principales organismos públicos de previsión económica. Al alcanzar el verano, en consecuencia, el debate se dirige hacia si la economía está lista para un mero "aterrizaje suave" o bien nos estamos adentrando en una recesión más o menos severa dentro de dos o tres trimestres.

Dentro de este contexto, los principales bancos centrales del mundo han modificado sensiblemente su actuación, empezando a retirar sus estímulos financieros en los mercados (o por lo menos avisando de futuras modificaciones en sus políticas) y elevando el precio del dinero, para combatir la fuerte inflación que está centralizando todo el debate internacional bajo los efectos dañinos que acompaña en el ámbito político, social y, por supuesto, económico.

Así, la Reserva Federal de Estados Unidos ha ido adaptando su política monetaria, comenzando con tres subidas de tipos de interés, cuyo último movimiento ha supuesto una elevación de 75 puntos básicos, movimiento no visto desde hace más de veinte años. A principio del ejercicio, se descontaba un nivel objetivo de los FED Funds en el entorno del 2,50-3,00%, pero el deterioro de las expectativas está corrigiendo los pronósticos hacia el 3,50%, como mínimo.

El BCE y el Banco de Inglaterra igualmente han liderado un cambio de actuación monetaria, aunque en el primer caso el fuerte endeudamiento de los países periféricos (España, Portugal, Italia y Grecia) y la ampliación de sus primas de riesgo, han obligado a una intervención más pausada, articulando todavía nuevos mecanismos de actuación en los mercados para apoyar la sostenibilidad de su deuda. No obstante, con todo, las fuertes presiones inflacionistas están endureciendo las facilidades monetarias, también en Europa, aunque se prevé que igualmente se desembocará en un retroceso económico en el último trimestre o a comienzos de 2023.

La traslación sobre los mercados de este deterioro económico y la implantación de las consiguientes políticas monetarias más restrictivas están impactando sobre los mercados monetarios y de deuda. En el primer caso, el Euribor a 12 meses, principal indicador del coste hipotecario en España, ha iniciado una corrección brusca, partiendo de un nivel próximo al -0,50% al comienzo del ejercicio hasta superar el 1,00% en junio. Ni que decir tiene, que dicho incremento en el coste de la

principal fuente de financiación del mercado inmobiliario tendrá un efecto significativo sobre el sector en 2023. La buena noticia, sin embargo, que nos diferencia de anteriores crisis inmobiliarias, se basa en la excelente situación actual de solvencia y liquidez del sistema financiero, que impedirá con seguridad un impacto mayor y alargamiento de la posible crisis, facilitando una recuperación posterior mucho más rápida y equilibrada.

Los mercados de renta fija, tanto de deuda como de crédito, se han visto sometidos también a una fuerte volatilidad, castigando duramente sus cotizaciones y dirigiendo sus rentabilidades hacia máximos no vistos desde hace más de diez años. En el caso del bono alemán a diez años, que sirve como referencia para toda la deuda europea a largo plazo y que mide la temperatura de su economía, ha pasado de cotizar en el entorno del -0,40% hasta superar el +1,60% en junio, mientras que el Treasury americano ha rebasado el 3,25% en ciertos momentos, niveles que han provocado fuertes pérdidas en las carteras de renta fija, y como hemos dicho, en los principales índices internacionales. No se recuerda un comportamiento tan negativo en los mercados de Deuda desde la década de los ochenta, tal y como el que hemos visto durante estos seis primeros meses de 2022. La pendiente de las curvas ha sido la variable gran observada al reflejar las expectativas de los inversores, sobre todo si persiste su aplanamiento, circunstancia que podría descontar un deterioro económico mayor.

Las bolsas no han escapado de este panorama tan negativo, registrando caídas significativas (S&P 500 -20%, Nasdaq Composite -28%; o Stoxx 600 -15%) en el transcurso del semestre. De cara al verano, toda la atención se centra en la revisión a la baja de las estimaciones de beneficios y en el ajuste de valoraciones. Quizás los sectores más defensivos han posibilitado un recorrido más solvente frente a las compañías de mayor crecimiento y valoración, aunque el castigo ha sido generalizado a excepción de unos pocos valores favorecidos por el alza de los precios de la energía o de la alimentación. Las materias primas industriales o mismamente el oro tampoco han servido de activos refugio, truncando su excelente recorrido anterior. Como escasas alternativas de cara combatir este escenario tan negativo, únicamente el dólar ha funcionado correctamente, favorecido por el alza de tipos y la búsqueda de seguridad por parte de los inversores.

Por último, debemos destacar que la normativa sostenible (ASG) y su aplicación en el ámbito financiero, continúa con paso firme, si bien las dificultades técnicas y de puesta en práctica han aconsejado cierta ralentización en su difusión y puesta en marcha.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI, clase R, ha registrado un resultado negativo del -1,59% en el transcurso del primer semestre, alcanzando un valor liquidativo de 96,4535 euros. Los mercados de renta fija y monetarios se han visto sometidos a una volatilidad muy elevada que ha supuesto fuertes caídas en los fondos de renta fija. El índice BBG Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años e índice de referencia del fondo, se ha depreciado un -2,91% en 2022. El fondo no ha cambiado sustancialmente su estrategia de inversión, manteniendo una composición diversificada y con un enfoque ESG (65% de las inversiones). Ha conservado más de un 30% en pagarés de empresa, adquiridos en el mercado primario, acompañados con bonos con tipo de interés flotante o variable. Al término del semestre, ha reducido su exposición hacia otras IIC al 1%, mientras que su exposición en divisa no superaba el 10% de las inversiones, aunque con la casi totalidad de la moneda cubierta (dólares y coronas suecas). Sus posiciones en bonos indexados a la inflación han ido perdiendo peso a lo largo del periodo en favor de alguna emisión TIER II con mejores expectativas.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el capítulo de la renta fija, las inversiones se han dirigido preferentemente hacia activos monetarios, especialmente emisiones primarias de pagarés de empresa, bonos con cupón variable y activos soberanos con tipo de interés ligado a la evolución de la inflación. Las duraciones se han mantenido bajas en general.

En renta variable, su aproximación ha sido igualmente conservadora de acuerdo con la tendencia negativa de todos los índices bursátiles. Se ha primado los sectores de energía y eléctricas, acompañados de consumo estable, tecnología y farmacia. Dentro del sector financiero se ha invertido en nombres concretos, preferentemente dentro del mercado americano y del Ibex. Durante la primera parte del periodo, las inversiones giraron hacia empresas de "valor", siguiendo un ciclo de fuerte recuperación económica tras la pandemia, pero el cambio de escenario obligó a un cambio de criterio, buscando valores "refugio", favorecidos por un entorno de fuerte incertidumbre y elevada inflación.

Como en periodos anteriores, las inversiones sostenibles o ASG han tenido un papel fundamental en el diseño de la estrategia de inversión, sobre todo en aquellas IIC cuya política de inversiones sigue criterios específicos de sostenibilidad. Nuestra concepción de los objetivos de sostenibilidad requiere un compromiso a largo plazo, incluso dentro

de un entorno complicado como lo ha sido el primer semestre de 2022.

Los fondos multiactivos han mantenido su estrategia inversora a largo plazo, conservando un comportamiento similar a sus índices de referencia, a través de la combinación de IIC de perfil pasivo y de gestión activa.

Nuestra mayor apuesta en materia de divisas ha sido el dólar estadounidense, cuya política monetaria supone, a nuestro entender, una apreciación significativa a medio plazo en función del entorno inflacionario que ha persistido a lo largo de la primera parte del año. Por otro lado, la fuerte volatilidad de las materias primas, incluido el oro, ha aconsejado una aproximación prudente, relajando las inversiones en su clase.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR, cuya rentabilidad para el período ha sido del -2,04% en comparación -1,59 % de la clase R y de 1,50 % de la clase I.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 26.522 miles de euros frente a 19.651 miles de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 315 a 409.

El valor liquidativo ha finalizado en 95,4535 € frente a 97,0002 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del -1,59 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,28 % del patrimonio medio frente al 0,58 % de 2021.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 6.643 miles de euros frente a 9.256 miles de euros del semestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 7.

El valor liquidativo ha finalizado en 99,4081 € frente a 100,9188 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del -1,50 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,18 % del patrimonio medio frente al 0,38 % de 2021.

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 12.455 miles de euros frente a 14.913 miles de euros del semestre anterior.

A lo largo del período, el número de partícipes ha pasado de 18 a 14.

El valor liquidativo ha finalizado en 99,3892 € frente a 100,8996 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del -1,50 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,18 % del patrimonio medio frente al 0,37 % de 2021.

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de -1,59 % a lo largo del periodo frente a 0,11 % y a -1,55 del semestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de -1,50 % a lo largo del periodo frente a 0,31 % y a -1,55 del semestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase C: La IIC ha obtenido una rentabilidad de -1,50 % a lo largo del periodo frente a 0,31 % y a -1,55 del semestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como operaciones relevantes, destacamos la renovación de vencimientos en pagarés de empresa, acudiendo al mercado primario periódicamente. Entre los emisores más representativos: Pikolín, Nexus, Euskaltel, Tradebe o El Corte Inglés, por ejemplo.

Si nos referimos a bonos y obligaciones del mercado secundario, se ha invertido en emisores tales y como: Banco Santander, Bank of America, Mota Engil, AXA, Goldman Sachs o Ford Motor.

Por la parte de realizaciones, destaca la venta de deuda francesa indexada a la inflación con vencimiento 2023 y 2025; Korea Housing Finance 2025 o BTPs italianos.

El fondo igualmente ha deshecho sus posiciones en otras IIC con recorrido limitado a priori (NN Green Bond ST; DPAM Gov. Sustainable y BNP Paribas Sust. Bond), dejando una exposición sobre otros fondos por debajo del 1% de la cartera.

Durante el periodo, el fondo ha mantenido una duración modificada en la banda de seis meses a un año con un rendimiento interno, que ha ido ascendiendo desde el 0,5% hasta el 2,0%, de acuerdo con el alza de rentabilidades en los mercados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado coberturas "put spread" con instrumentos derivados y con subyacente BUND alemán, para ajustar la duración de las inversiones. Igualmente ha operado a través de contratos de futuros sobre el BUND o BOBL del mercado EUREX, con vencimiento marzo y junio 2022, también para ajustar la vida media de la cartera y como consecuencia, su riesgo de tipo de interés. Además, ha cubierto la posición en dólares mediante futuros del "eurodólar" con renovación periódica. Las coronas suecas se han cubierto a través de seguros de cambio con el depositario con vencimiento mensual. Su apalancamiento no ha superado el compromiso del 40% de las inversiones.

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 periodo, ningún activo en litigio o en concurso de acreedores o similar.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 1,04 % frente al 1,17 % del trimestre anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se visten de nuevo de manera negativa, debido sobre todo a una alta inflación en todos los países cuya evolución dependerá fundamentalmente de la reducción de los precios de la energía, y por tanto, de la finalización del conflicto en Ucrania. No obstante, el fuerte castigo inducido al mercado, descontando un entorno de recesión en dos o tres trimestres, parece excesivo a simple vista. Las medidas tomadas por los responsables monetarios, alzando los tipos de interés y retirando los estímulos financieros, parecen encaminarse en el

buen sentido, aunque probablemente las autoridades tendrán que equilibrar sus efectos si se produce un rápido e inesperado deterioro.

Nuestro escenario económico prevé cierta ralentización económica en el panorama internacional de cara al último trimestre y primer parte del año que viene, pero sin una entrada en recesión. Nuestra apuesta queda condicionada dentro de un escenario de relajación de la inflación a medida que se instrumenten nuevas medidas energéticas y los efectos base en su cálculo tomen forma. Bajo ese escenario, pensamos que al finalizar el primer semestre aparecen oportunidades de inversión a medio plazo, significativamente en el capítulo de la renta fija, donde los retrocesos han sido dramáticos, incluso en emisores con solvencia y liquidez contrastadas. En renta variable, quizás haya que atender a las correcciones de las estimaciones de resultados empresariales por parte de los analistas durante el verano para comprobar si la evolución negativa de la economía es más acentuada o no.

Y como decíamos al finalizar el primer trimestre, se nos presenta un escenario complejo para los mercados financieros con un cambio de actuación agresiva de los bancos centrales, que aconseja una vez más un planteamiento inversor conservador y equilibrado con un horizonte de inversión a largo plazo.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar sustancialmente su estrategia de inversión de cara a la segunda parte del año. La volatilidad de los mercados de deuda y monetarios aconsejan una estrategia conservadora, de momento, aunque el mercado comienza a ofrecer oportunidades a largo plazo al finalizar el periodo. Invertirá preferentemente en el tramo monetario a través de pagarés de empresa y en emisiones "ASG", acompañadas con activos de renta fija con tipo de interés variable. Su exposición en divisa va a permanecerá por debajo del 10%, aunque con cobertura frente al euro para evitar una volatilidad excesiva del valor liquidativo. Su premisa principal seguirá siendo preservar el capital invertido e invertir en activos sostenibles de acuerdo con el ideario ético del folleto del fondo (medio ambiente, compromiso social y gobernanza de las instituciones).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 0,31 2025-05-31	EUR	480	1,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		480	1,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	364	0,80	0	0,00
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	159	0,35	0	0,00
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	277	0,61	300	0,68
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 0,10 2025-11-17	EUR	491	1,08	498	1,14
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY M 3,25 2031-12-15	EUR	399	0,87	492	1,12
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	226	0,50	258	0,59
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	188	0,41	204	0,47
ES0378165007 - RENTA FIJA Tecnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	562	1,23	589	1,34
ES0213679R9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	256	0,56	299	0,68
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	194	0,42	0	0,00
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	506	1,11	534	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.622	7,94	3.175	7,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.103	8,99	3.175	7,24
ES0505628042 - PAGARE La Sirena 2,52 2022-12-19	EUR	396	0,87	0	0,00
PTJ27VJM0069 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,70 2022-12-16	EUR	499	1,09	0	0,00
ES050526105 - PAGARE HT WORKING CAPITAL 1,25 2023-03-10	EUR	596	1,31	0	0,00
XS2488794913 - PAGARE Cie Automotive SA 0,46 2022-11-29	EUR	499	1,09	0	0,00
ES0505075053 - PAGARE Euskaltel SA 0,55 2022-09-28	EUR	500	1,10	0	0,00
ES0565386036 - PAGARE Solaria Energia 0,80 2022-11-21	EUR	299	0,66	0	0,00
ES05051134K4 - PAGARE Corte Ingles 0,80 2023-04-18	EUR	298	0,65	0	0,00
ES0505072860 - PAGARE Pikolin SA 0,82 2022-09-19	EUR	299	0,66	0	0,00
ES0505394447 - PAGARE Avatel 0,95 2022-11-14	EUR	199	0,44	0	0,00
XS2459137290 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,51 2023-03-14	EUR	297	0,65	0	0,00
ES0505280588 - PAGARE NEXUS 1,31 2022-08-10	EUR	199	0,44	0	0,00
ES0505401358 - PAGARE Tradebel 0,72 2022-10-05	EUR	299	0,66	0	0,00
ES0505047557 - PAGARE BARCELÓ 0,55 2022-07-27	EUR	100	0,22	0	0,00
ES0505616096 - PAGARE Avatel Telecom 0,75 2022-10-25	EUR	498	1,09	0	0,00
ES0554653289 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 1,25 2022-10-27	EUR	199	0,44	0	0,00
ES0505604076 - PAGARE Ontime Corp 0,95 2022-10-13	EUR	299	0,65	0	0,00
ES0505497125 - PAGARE Grupo Gransolar 0,42 2022-10-11	EUR	499	1,09	0	0,00
ES0547352585 - PAGARE EBN Banco 0,23 2022-10-07	EUR	200	0,44	0	0,00
ES0505079063 - PAGARE Grenergy Renovables 0,75 2022-09-13	EUR	299	0,66	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0573365246 - PAGARE RENTA CORPORACION 2,52 2022-10-05	EUR	296	0,65	0	0,00
ES0505401465 - PAGARE Tradebe 0,67 2022-09-14	EUR	199	0,44	0	0,00
ES0509260164 - PAGARE AMPER 1,60 2022-12-21	EUR	297	0,65	0	0,00
ES0505438293 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-09-22	EUR	499	1,09	0	0,00
ES0505072845 - PAGARE Pikolin SA 1,14 2023-03-20	EUR	296	0,65	0	0,00
ES0505395345 - PAGARE Finycar SL 1,10 2022-09-19	EUR	298	0,65	0	0,00
PTME1PJM0061 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 1,86 2022-09-16	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505451403 - PAGARE Pryconsa 0,75 2022-09-16	EUR	299	0,65	0	0,00
ES0505401432 - PAGARE Tradebe 0,58 2022-07-06	EUR	299	0,66	0	0,00
ES0505394439 - PAGARE Avate 0,46 2022-09-15	EUR	299	0,66	0	0,00
ES0505293011 - PAGARE Greenalia SA 0,85 2022-07-29	EUR	498	1,09	0	0,00
ES0505438285 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-07-20	EUR	998	2,19	0	0,00
ES0505451387 - PAGARE Pryconsa 0,75 2022-07-18	EUR	498	1,09	0	0,00
ES0584696563 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,60 2023-01-13	EUR	496	1,09	0	0,00
ES05329453M0 - PAGARE TUBACEX 0,90 2022-07-11	EUR	498	1,09	0	0,00
XS2427021402 - PAGARE Euskaltel SA 0,27 2022-05-20	EUR	0	0,00	500	1,14
ES0505401390 - PAGARE Tradebe 0,63 2022-04-06	EUR	0	0,00	200	0,46
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	495	1,09	496	1,13
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	297	0,65	298	0,68
ES0578165203 - PAGARE Técnicas Reunidas 1,05 2022-06-29	EUR	0	0,00	696	1,59
ES0505072803 - PAGARE Pikolin SA 0,74 2022-03-22	EUR	0	0,00	199	0,46
ES0505280539 - PAGARE HT Nexus 1,21 2022-02-10	EUR	0	0,00	300	0,68
ES0505401374 - PAGARE Tradebe 0,81 2022-05-11	EUR	0	0,00	199	0,45
ES0505401325 - PAGARE Tradebe 0,77 2022-03-09	EUR	0	0,00	199	0,45
ES0573365212 - PAGARE RENTA CORPORACION 2,91 2022-07-05	EUR	294	0,64	294	0,67
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,17 2022-09-30	EUR	198	0,43	197	0,45
ES0505603011 - PAGARE HT Nexus 0,80 2022-07-04	EUR	497	1,09	500	1,14
ES0505438236 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-03-22	EUR	0	0,00	499	1,14
ES0505394371 - PAGARE TSK Electron 0,73 2022-03-17	EUR	0	0,00	299	0,68
ES0536463443 - PAGARE Audax Energia 0,69 2022-07-04	EUR	696	1,53	695	1,59
PTJ27HJM0067 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,63 2022-06-16	EUR	0	0,00	497	1,13
ES0584696415 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,30 2022-03-17	EUR	0	0,00	300	0,68
ES0505526048 - PAGARE HT Suministros FT 0,75 2022-06-10	EUR	0	0,00	498	1,14
ES0505451338 - PAGARE Pryconsa 0,80 2022-03-10	EUR	0	0,00	299	0,68
ES0505497109 - PAGARE Grupo Gransolar 0,45 2022-03-07	EUR	0	0,00	499	1,14
ES0547352510 - PAGARE EBN Banco 0,29 2022-04-07	EUR	0	0,00	200	0,46
ES0505438228 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-01-20	EUR	0	0,00	798	1,82
ES0505394348 - PAGARE TSK Electron 0,73 2022-01-17	EUR	0	0,00	199	0,45
ES0509260099 - PAGARE AMPER 0,49 2022-03-30	EUR	0	0,00	200	0,46
ES0505500035 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-02-02	EUR	0	0,00	397	0,91
ES0505072688 - PAGARE Pikolin SA 2,00 2022-05-11	EUR	0	0,00	293	0,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		14.920	32,72	9.751	22,25
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		19.023	41,71	12.926	29,49
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	51	0,11	52	0,12
TOTAL IIC		51	0,11	52	0,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.074	41,82	12.978	29,61
FR0014003513 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,92 2027-02-25	EUR	470	1,03	0	0,00
IT0005004426 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,35 2024-09-15	EUR	0	0,00	1.219	2,78
XS2100269088 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-02-05	EUR	956	2,10	2.001	4,57
SE0004869071 - RENTA FIJA Swedish Govt 1,50 2023-11-13	SEK	1.897	4,16	2.022	4,61
FR0012558310 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2025-03-01	EUR	0	0,00	576	1,31
FR0010585901 - RENTA FIJA Estado Francés 2,10 2023-07-25	EUR	0	0,00	646	1,47
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	0	0,00	509	1,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.323	7,29	6.973	15,90
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	303	0,66	305	0,70
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	505	1,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		808	1,77	305	0,70
XS2356040357 - BONO STELLANTIS NV 0,75 2029-01-18	EUR	404	0,89	0	0,00
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 1,50 2024-12-04	EUR	496	1,09	0	0,00
US05971KAH23 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,75 2026-11-12	USD	467	1,02	0	0,00
XS2457496359 - BONO AZA SPA 1,50 2028-03-16	EUR	90	0,20	0	0,00
PTES20M0011 - BONO HAITONG BANK SA 1,05 2025-02-08	EUR	499	1,09	0	0,00
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,84 2026-09-23	EUR	982	2,15	0	0,00
XS2413759353 - BONO Citi Fixed Coupon US -0,08 2024-12-16	EUR	368	0,81	505	1,15
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,10 2027-10-08	EUR	438	0,96	492	1,12
PTGNVAM0000 - RENTA FIJA Greenvolt Energias R 2,63 2028-11-10	EUR	290	0,64	298	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	439	0,96	495	1,13
XS1218319702 - RENTA FIJA Unibail-Rodamco 1,00 2025-03-14	EUR	947	2,08	1.029	2,35
XS2153405118 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,88 2025-06-16	EUR	982	2,15	1.034	2,36
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	456	1,00	517	1,18
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	502	1,10	511	1,17
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPe 0,38 2023-02-28	EUR	0	0,00	505	1,15
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transc 0,19 2025-01-20	EUR	948	2,08	502	1,15
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	149	0,33	199	0,45
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 0,50 2023-11-15	EUR	1.016	2,23	1.033	2,36
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc 2,85 2023-02-23	USD	0	0,00	645	1,47
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	462	1,01	500	1,14
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	507	1,11	525	1,20
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	464	1,02	437	1,00
DE000A2TEDB8 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,88 2024-02-22	EUR	484	1,06	0	0,00
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSerj 1,66 2026-12-04	EUR	466	1,02	527	1,20
PTJLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	404	0,88	406	0,93
XS2076836555 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	276	0,61	299	0,68
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	0	0,00	288	0,68
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	0	0,00	204	0,47
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	99	0,22	102	0,23
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP 0,42 2024-06-07	EUR	605	1,33	0	0,00
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	0	0,00	103	0,24
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	732	1,60	803	1,83
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 0,82 2024-05-11	EUR	505	1,11	0	0,00
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,21 2023-05-04	EUR	0	0,00	604	1,38
XS20203470157 - RENTA FIJA Axa 1,61 2049-10-29	EUR	247	0,54	0	0,00
XS1224710399 - RENTA FIJA Naturgy Energy Group 3,38 2049-04-24	EUR	373	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.098	33,11	12.573	28,70
FR0013266343 - RENTA FIJA Gecina SA 0,00 2022-06-30	EUR	0	0,00	1.004	2,29
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPe 0,38 2023-02-28	EUR	502	1,10	0	0,00
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc 2,85 2023-02-23	USD	693	1,52	0	0,00
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofimal 0,21 2022-03-11	USD	0	0,00	440	1,00
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.005	2,20	1.010	2,31
XS2013574202 - OBLIGACION Ford Motor Credit 1,51 2023-02-17	EUR	384	0,84	0	0,00
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	296	0,65	0	0,00
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	0	0,00	100	0,23
PTMNUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	401	0,88	0	0,00
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 2022-06-27	EUR	0	0,00	76	0,17
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	719	1,64
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	0	0,00	531	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.281	7,19	3.880	8,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.510	49,36	23.731	54,15
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		22.510	49,36	23.731	54,15
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
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	0	0,00	299	0,68
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	EUR	0	0,00	301	0,69
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	0	0,00	479	1,09
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	472	1,04	490	1,12
TOTAL IIC		472	1,04	1.569	3,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.983	50,40	25.300	57,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.057	92,22	38.278	87,34

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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