

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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).

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,82	1,08	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,01	-0,19	0,00

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	57.954,21	20.551,97	6	2	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	215.304,74	103.045,66	284	171	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	74.626,72	19.813,49	7	8	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	5.831			
CLASE R	EUR	20.907	3.443	3.248	
CLASE C	EUR	7.508			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	100,6225			
CLASE R	EUR	97,1031	96,2902	99,1168	
CLASE C	EUR	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	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,00	0,15	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EURIBOR 3M									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

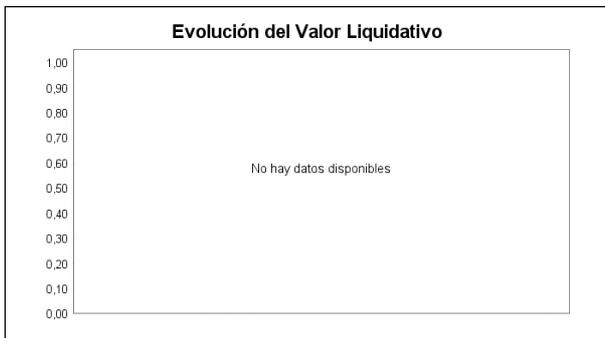
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,10	0,09	0,11	0,07				

(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)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EURIBOR 3M									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

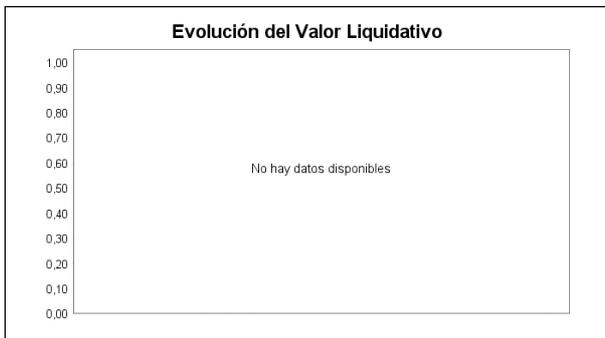
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,15	0,14	0,15	0,18	0,86	0,00		

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EURIBOR 3M									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

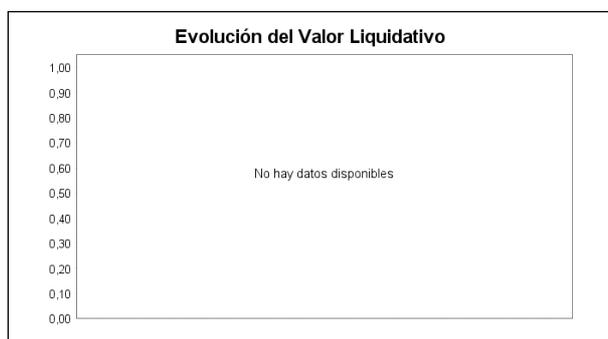
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,10	0,10	0,11	0,04				

(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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	7.717	111	1,58
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	26.182	316	3,41
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.007	104	5,05
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	352.283	4.974	5,28
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 Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	389.188	5.505	5,08

*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	33.110	96,68	13.653	97,17
* Cartera interior	14.802	43,22	8.403	59,80
* Cartera exterior	18.266	53,34	5.234	37,25
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,12	17	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.080	3,15	462	3,29
(+/-) RESTO	56	0,16	-64	-0,46
TOTAL PATRIMONIO	34.246	100,00 %	14.051	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)	14.051	3.443	3.443	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	73,07	123,81	170,08	91,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	0,63	0,40	-64,08
(+) Rendimientos de gestión	0,34	0,93	0,96	19,84
+ Intereses	0,26	0,40	0,59	114,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,51	0,47	-4,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,00	0,08	4.192,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,06	-0,09	100,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	0,08	-0,09	-430,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-301,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,30	-0,56	194,12
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,44	215,46
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	228,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,06	80,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	77,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-15,79

	% 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	0,01	0,01	-15,79
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.246	14.051	34.246	

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

3. Inversiones financieras

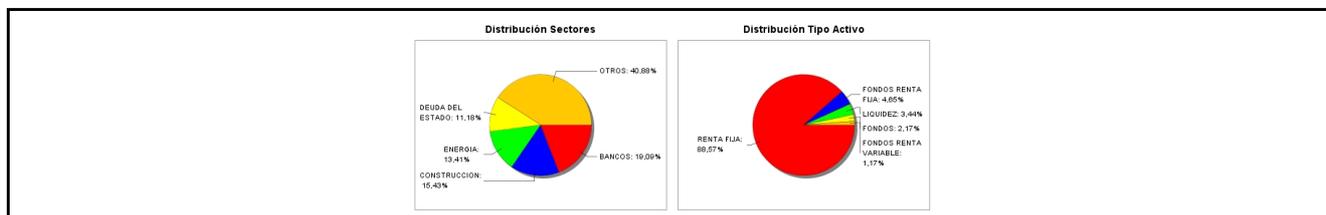
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.454	7,18	823	5,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.348	36,02	7.580	53,92
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	14.802	43,20	8.403	59,77
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	14.802	43,20	8.403	59,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.532	45,35	5.074	36,09
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	15.532	45,35	5.074	36,09
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	2.735	8,00	160	1,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.266	53,35	5.234	37,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.068	96,55	13.637	97,00

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 15.132,84 durante el período.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 4.392,58 durante el período.

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 segundo semestre del ejercicio 2019 se ha visto especialmente favorecido durante los dos últimos meses, cuando las perspectivas económicas internacionales comenzaron a aclararse, a partir de los avances en las negociaciones arancelarias entre China y EE.UU. y el resultado de las elecciones en el Reino Unido, que han facilitado una mejor solución para el Brexit.

Sin embargo, con anterioridad, en el transcurso del verano, florecieron de nuevo las incertidumbres entre los inversores

sobre la situación macroeconómica internacional y el riesgo de una recesión en el conjunto de las economías. Distintos indicadores económicos adelantados habían mostrado debilidad y ralentización, traducándose en revisiones a la baja del crecimiento económico y los beneficios de las empresas. La inflación por su parte, ni se movía.

Bajo ese panorama, durante el verano asistimos a nuevas intervenciones de los bancos centrales, alimentando rebajas adicionales de los tipos de interés en Estados Unidos, que fueron acompañadas por renovadas medidas de estímulo económico por parte del Banco Central Europeo y otros bancos reguladores.

Los beneficios de las empresas del tercer trimestre se vieron perjudicados por las incertidumbres económicas y geopolíticas, sin embargo los inversores interpretaron positivamente una publicación por encima de las estimaciones y un mejor escenario internacional a partir de los avances del Brexit, y de la guerra arancelaria de Trump, como hemos dicho.

Diversos organismos internacionales han actualizado por otro lado sus perspectivas económicas, reduciendo sus estimaciones de crecimiento en términos generales, no sólo dentro de los países desarrollados, sino igualmente dentro de los emergentes. La incertidumbre política de países como Argentina, Bolivia, Brasil o Hong Kong verdaderamente no ha ayudado. Pero a pesar de ello, y por el momento, los mercados parece que se han inhibido de estas alertas, escalando nuevos máximos y dejando de lado los riesgos de una recesión al término del ejercicio. El papel de los bancos centrales parece haber sido clave.

Al término del periodo, los principales indicadores bursátiles han superado las mejores expectativas, culminando un ejercicio 2019 excepcional para los mercados financieros. Las bolsas europeas y de Estados Unidos han roto nuevos máximos, alcanzando rendimientos superiores al 25% en varios casos, superando los mejores pronósticos de los analistas. Algunos mercados, como el Ibex 35 o de algunos emergentes, no han cumplido con este ambiente de euforia y se han alejado del resto de indicadores, seguramente debido a circunstancias sociopolíticas particulares. Los mercados de renta fija y crédito no han sido ajenos y, acompañados de un gran volumen de emisiones durante todo el año, han vuelto a situar sus rentabilidades en mínimos históricos, y en muchos casos en tramos negativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como adelantamos en el informe del tercer trimestre, nuestra estrategia de inversión no ha experimentado cambios sustanciales en el desarrollo del semestre.

No obstante, el fuerte impulso de los mercados bursátiles en noviembre y diciembre ha animado a tomar alguna posición adicional dentro de la renta variable, principalmente dentro de la bolsa americana, si bien no se ha perdido de vista la evolución de los mercados europeos. En principio, la bolsa española ha sido infraponderada, aunque no se ha dejado de tomar tampoco alguna posición residual en compañías de mediana y pequeña capitalización. No se ha diferenciado de manera particular entre sectores de valor o de crecimiento.

En el capítulo de la renta fija, en general se ha continuado con una aproximación conservadora ante el riesgo de la existencia de una posible "burbuja" debido al bajo nivel de los tipos de interés. Las duraciones de las carteras se han mantenido dentro de sus índices de referencia, si bien en los vehículos más conservadores han actuado particularmente en el tramo monetario o de menor vencimiento.

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. Los fondos seleccionados se han ajustado a unos parámetros de menor tracking error o distancia al índice. Fondos indexados han incrementado su exposición dentro de las carteras.

En materia de tipos de interés, las participaciones en crédito, emergentes y "high yield" se han configurado de nuevo como

alternativas a la exposición en el mercado de renta fija, dado que no esperamos un cambio sustancial de tendencia a través de una subida repentina de los tipos de interés o mediante una ampliación de las primas de riesgo de los emisores en el corto plazo.

Como decimos y en relación al mercado monetario y como consecuencia de los tipos negativos de toda la curva monetaria, se ha atendido principalmente al mercado primario de pagarés de empresa con la intención de aportar algo de rendimiento positivo a la inversión.

Las divisas en general se han mantenido sin coberturas, aunque la exposición en la Libra Esterlina ha evolucionado de forma diferente según la exposición dentro de las carteras y su revalorización tras el triunfo electoral de Boris Johnson

c) Índice de referencia.

100% Euribor 3 meses.

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 6.246.042,37 hasta 34.245.942,88.

Su rentabilidad neta ha sido -0.027%, mientras que el número de accionistas/partícipes se ha sido 297.

Durante el semestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 0.36%. La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 4,28 %.

El "ratio de gastos" (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,29 %. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

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

El fondo se ha beneficiado del buen comportamiento de los mercados de renta fija, particularmente con la bajada de rentabilidades de la curva europea y por la estabilidad de las primas de riesgo de los emisores privados. Como hemos comentado en informes anteriores, la rentabilidad del fondo va ligada particularmente a la evolución de los tipos de interés monetarios, que como sabemos en el área euro se mantienen en el terreno negativo. No obstante, el fondo ha tenido un comportamiento positivo, incluso mejor que la media del sector, básicamente debido a una mayor presencia de activos monetarios, en concreto los pagarés de empresa del mercado primario y su exposición en el segmento del crédito.

El índice: BBG Barclays Euro-Aggregate 1-3 year TR Index Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años, se ha depreciado un 0,30% en el periodo frente a un +0,09% del fondo (clase R)

El conjunto de las inversiones de la cartera, no ha experimentado cambios significativos en la estrategia de inversión, manteniendo una exposición diversificada y con ausencia de instrumentos derivados. La rentabilidad bruta ha oscilado alrededor del 0,60%. El número de activos ha crecido sustancialmente (más de 80 emisiones) facilitando una cartera muy diversificada de cara a reducir su riesgo. La vida de la cartera se ha elevado paulatinamente de seis a doce meses.

El fondo ha incorporado la exposición en divisas (NOK, SEK y USD) hasta un 7% del patrimonio, además de cinco IIC de otras gestoras internacionales.

La política de inversión ha ido variando sustancialmente, incorporando una aproximación de un ideario ético en el que el fondo complementará la inversión financiera con un acercamiento al mundo de la Inversión Socialmente Responsable

(ISR). Durante el periodo, el folleto y DFI han quedado finalmente actualizados en el registro administrativo de la CNMV.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes:

- Pagares de empresa: Nexus 11.10.19; Pikolin 20.01.20; TSK 22.05.20; Gestamp 5.07.21; FCC 27.02.20
- Bonos tipo de interés flotante: Morgan Stanley 2022; DB 2020; Acciona 2019; Iberdrola 2024;
- Cupón fijo: Deuda Estado 2023; EDP 2022; Vestas 2.75% 2022
- Divisas: Noruega 2021 (NOK); o Suecia 2020 (SEK)
- Otras IIC: BGF Sustainable EUR Bond; Camdriam ISR Bond clase I; DPAM Government Sustainable; o BNP Paribas Sustainable Bond 12m.

Entre las ventas: PEMEX 2021; Aberdeen Emerging Markets Corp. Bonds; Arcelor Mittal 2.25% 2024; o Santander FRN 2023.

b) Operativa de préstamo de valores.

No procede.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones con instrumentos derivados a lo largo del semestre.

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

d) Otra información sobre inversiones.

No procede.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No procede.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

No tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido de 7,50 %.

La posición en otras IIC se ha situado en el 8% de la cartera.

La posición más alta en otras IIC ha sido 1,62% en participaciones de MUZINICH BOND YIELD

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. Existe un registro para cada IIC de la intención de voto que se ha facilitado para cada una de las convocatorias de órganos de gobierno.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No procede.

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

No procede.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo no soporta actualmente costes derivados del servicio de análisis externo a la entidad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No procede.

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

Al término del tercer trimestre, alertábamos del riesgo de una mayor volatilidad en los mercados financieros ante posibles interrogantes en el desenlace del Brexit y de la Guerra Comercial.

Sin embargo, el tramo final del ejercicio 2019 ha aclarado dudas significativas que venían aflorando en los mercados desde el comienzo del ejercicio. La resolución del Brexit (o por lo menos su encauzamiento), la firma de los primeros acuerdos entre los dirigentes chinos y de Estados Unidos o incluso los mensajes de los principales mandatarios monetarios o representantes de los bancos centrales han puesto de relevancia un panorama más claro de cara a la primera parte de 2020.

Las incertidumbres son todavía altas y los riesgos persisten en las cotizaciones, no obstante pensamos que la tendencia

alcista de los mercados podría prolongarse unos meses todavía. La posible burbuja en los activos de renta fija, la fuerte subida del oro o los máximos alcanzados por los principales indicadores de las bolsas internacionales aconsejan una actitud prudente en el medio plazo. Porque no olvidemos que una posible vuelta de los mercados no avisará e incidirá seguramente de forma drástica en los activos de riesgo.

Adriza Renta Fija Corto Plazo, FI seguirá invirtiendo su cartera preferentemente en el tramo monetario a través de la adquisición de pagarés de empresa que compensen los tipos monetarios negativos actuales y mediante bonos con tipo de interés flotante. No preveemos que la curva monetaria del euro modifique sensiblemente su estructura durante la primera parte de 2020, de manera que su estrategia recibirá escasos cambios. El fondo ha incorporado un ideario ético en su política de inversiones basado en una aproximación de criterios ISR (cuidado del medio ambiente, compromiso social y gobernanza de las instituciones), que sustentará las inversiones financieras de la cartera a partir de ahora. El fondo continúa ampliando su patrimonio, circunstancia que facilita una mayor diversificación y asunción de gastos.

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	1.303	3,81	0	0,00
ES0000012E85 - RENTA FIJA DEUDA Eij 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	306	2,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.303	3,81	306	2,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305148001 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2024-07-10	EUR	200	0,59	0	0,00
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	105	0,31	0	0,00
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	100	0,29	100	0,71
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	530	1,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		934	2,74	100	0,71
PTME1NJM0048 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 2,15 2019-10-16	EUR	0	0,00	199	1,41
ES0211832006 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	159	0,46	160	1,14
ES0213860051 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,25 2020-04-26	EUR	58	0,17	58	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		216	0,63	417	2,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.454	7,18	823	5,85
ES0505457046 - PAGARE Ormazabal Electric 0,74 2020-06-08	EUR	299	0,87	0	0,00
XS2095795964 - PAGARE FCC 0,59 2020-06-18	EUR	698	2,04	0	0,00
PTME15JM0044 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 1,71 2020-03-18	EUR	398	1,16	0	0,00
ES0505401127 - PAGARE Tradebel 0,70 2020-06-10	EUR	997	2,91	0	0,00
ES0514820267 - PAGARE Vocento 0,36 2020-02-14	EUR	200	0,58	0	0,00
XS2091520960 - PAGARE Aermovaj 0,26 2020-01-23	EUR	300	0,88	0	0,00
ES0582870C85 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,23 2020-07-29	EUR	298	0,87	0	0,00
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	299	0,87	0	0,00
ES0505457012 - PAGARE Ormazabal Electric 0,57 2020-02-10	EUR	499	1,46	0	0,00
ES0505394108 - PAGARE TSK Electron 0,50 2020-05-22	EUR	299	0,87	0	0,00
ES0505401101 - PAGARE Tradebel 0,61 2020-01-15	EUR	300	0,88	0	0,00
ES0505072530 - PAGARE Pikolin SA 0,80 2020-07-20	EUR	497	1,45	0	0,00
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,25 2020-07-16	EUR	198	0,58	0	0,00
XS2074532933 - PAGARE FCC 0,37 2020-02-27	EUR	499	1,46	0	0,00
ES0505280240 - PAGARE NEXUS 0,90 2020-01-31	EUR	299	0,87	0	0,00
ES0582870C44 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,60 2020-04-24	EUR	497	1,45	0	0,00
ES0505072522 - PAGARE Pikolin SA 0,77 2020-05-18	EUR	498	1,45	0	0,00
ES0505438004 - PAGARE Urbaser 0,30 2020-01-21	EUR	699	2,04	0	0,00
ES0505395006 - PAGARE Sorigué 1,00 2020-01-10	EUR	299	0,87	0	0,00
XS2057070778 - PAGARE ACCIONA 0,20 2020-03-24	EUR	300	0,88	0	0,00
ES0536463161 - PAGARE Audax Energia -0,35 2021-03-23	EUR	296	0,86	0	0,00
ES0505072506 - PAGARE Pikolin SA 0,65 2020-02-17	EUR	299	0,87	0	0,00
ES0536463138 - PAGARE Audax Energia 0,93 2020-06-29	EUR	496	1,45	0	0,00
ES0505394041 - PAGARE TSK Electron 0,60 2020-01-29	EUR	199	0,58	0	0,00
ES0554653131 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 0,75 2020-01-28	EUR	200	0,58	0	0,00
ES0554653131 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 1,21 2020-01-28	EUR	199	0,58	0	0,00
XS2029606774 - PAGARE ACCIONA 0,47 2020-04-17	EUR	399	1,16	0	0,00
ES05828709Q2 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,29 2020-01-17	EUR	199	0,58	0	0,00
PTJLLNJM0004 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,00 2020-01-15	EUR	398	1,16	0	0,00
ES0505401044 - PAGARE Tradebel 0,69 2020-02-12	EUR	199	0,58	199	1,42
ES0505401069 - PAGARE Tradebel 0,65 2019-10-09	EUR	0	0,00	299	2,13
ES05051130R7 - PAGARE Corte Ingles 0,25 2019-11-19	EUR	0	0,00	300	2,13
ES0505072464 - PAGARE Pikolin SA 0,64 2019-11-18	EUR	0	0,00	299	2,13
XS2015292399 - PAGARE FCC 0,44 2019-09-18	EUR	0	0,00	300	2,13
ES0514820200 - PAGARE Vocento 0,27 2019-12-13	EUR	0	0,00	299	2,13
ES0505394033 - PAGARE TSK Electron 0,62 2019-11-22	EUR	0	0,00	300	2,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505199432 - PAGARE Maxam Corp 0,27 2019-09-10	EUR	0	0,00	300	2,13
ES0505287161 - PAGARE Aedas Homes 0,70 2019-10-18	EUR	0	0,00	200	1,42
ES0505047151 - PAGARE BARCELÓ 0,26 2019-08-23	EUR	0	0,00	300	2,13
ES0505401051 - PAGARE Tradebe 0,66 2019-09-11	EUR	0	0,00	299	2,13
XS1984570355 - PAGARE FCC 0,77 2019-10-28	EUR	0	0,00	199	1,42
ES0582870B29 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,09 2019-09-11	EUR	0	0,00	299	2,13
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,69 2020-04-30	EUR	199	0,58	199	1,41
ES0568561262 - PAGARE Papeles y Cartones 0,16 2019-07-25	EUR	0	0,00	200	1,42
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,66 2020-04-24	EUR	299	0,87	298	2,12
ES0540782119 - PAGARE Grupo Siro 0,59 2020-01-17	EUR	199	0,58	199	1,42
ES0505072423 - PAGARE Pikolin SA 0,61 2019-09-16	EUR	0	0,00	200	1,42
ES0505072423 - PAGARE Pikolin SA 0,64 2019-09-16	EUR	0	0,00	199	1,42
ES05051131G8 - PAGARE Corte Ingles 0,31 2019-09-17	EUR	0	0,00	300	2,13
ES0514820184 - PAGARE Vocento 0,45 2019-07-12	EUR	0	0,00	200	1,42
PTJLLGJM0002 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,70 2019-07-10	EUR	0	0,00	200	1,42
ES0505280141 - PAGARE NEXUS 0,90 2019-07-11	EUR	0	0,00	200	1,42
ES0505401028 - PAGARE Tradebe 0,66 2019-07-10	EUR	0	0,00	200	1,42
ES05329450J2 - PAGARE TUBACEX 0,70 2020-03-27	EUR	199	0,58	199	1,41
ES0505324048 - PAGARE JORGE PORK MEAT 0,44 2019-09-20	EUR	0	0,00	200	1,42
ES0540782093 - PAGARE Grupo Siro 0,60 2019-12-19	EUR	0	0,00	199	1,42
ES0505394025 - PAGARE TSK Electron 0,64 2019-09-19	EUR	0	0,00	200	1,42
ES0536463005 - PAGARE Audax Energia 0,76 2019-09-09	EUR	0	0,00	199	1,42
ES0505072415 - PAGARE Pikolin SA 0,67 2019-07-15	EUR	0	0,00	199	1,42
ES0582870A95 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,72 2020-01-16	EUR	197	0,57	197	1,40
ES0532945724 - PAGARE TUBACEX 0,88 2019-07-02	EUR	0	0,00	199	1,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		12.348	36,02	7.580	53,92
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		14.802	43,20	8.403	59,77
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		14.802	43,20	8.403	59,77
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	753	2,20	0	0,00
IT0005330961 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,05 2021-04-15	EUR	300	0,88	299	2,13
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	304	0,89	303	2,16
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	631	1,84	315	2,24
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	635	1,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.622	7,66	917	6,53
IT0005371890 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,07 2020-05-14	EUR	500	1,46	500	3,56
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	508	1,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.009	2,94	500	3,56
XS2097340876 - RENTA FIJA ACCIONA 0,56 2021-10-04	EUR	499	1,46	0	0,00
XS1917574755 - RENTA FIJA ABN AMRO -0,19 2021-12-03	EUR	502	1,47	0	0,00
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 1,00 2027-01-22	EUR	301	0,88	0	0,00
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.005	2,93	0	0,00
PTEFWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	101	0,30	0	0,00
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,18 2020-12-07	EUR	0	0,00	296	2,11
PTMENVOM0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,50 2021-06-21	EUR	302	0,88	298	2,12
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,01 2023-01-12	EUR	296	0,86	295	2,10
XS1118586244 - RENTA FIJA Atrium European 3,63 2022-10-17	EUR	218	0,64	216	1,53
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	102	0,30	102	0,72
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	103	0,30	104	0,74
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,76 2022-06-10	EUR	301	0,88	294	2,09
XS1697551080 - RENTA FIJA Aktia Bank OYJ 0,04 2020-10-12	EUR	0	0,00	100	0,71
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	76	0,22	76	0,54
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	998	2,92	496	3,53
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	102	0,30	0	0,00
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,39 2024-05-22	EUR	504	1,47	0	0,00
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,29 2022-11-08	EUR	805	2,35	0	0,00
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,39 2023-05-04	EUR	606	1,77	302	2,15
XS1568875444 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 2,50 2021-08-21	EUR	0	0,00	303	2,15
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,24 2022-09-09	EUR	352	1,03	351	2,50
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA 0,27 2024-02-20	EUR	1.010	2,95	0	0,00
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	203	0,59	0	0,00
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Instituto Finanzj 2,13 2022-12-02	EUR	212	0,62	212	1,51
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	111	0,32	110	0,78
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	531	1,55	0	0,00
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	558	1,63	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.800	28,62	3.555	25,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00828EDE68 - RENTA FIJA African Bank 1.89 2020-11-18	USD	406	1,19	0	0,00
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,11 2020-12-07	EUR	1.594	4,65	0	0,00
XS1697551080 - RENTA FIJA Aktia Bank OYJ 0,00 2020-10-12	EUR	100	0,29	0	0,00
XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA 2019-12-29	EUR	0	0,00	102	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.100	6,13	102	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.532	45,35	5.074	36,09
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		15.532	45,35	5.074	36,09
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1434522477 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds Int -	EUR	400	1,17	0	0,00
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	300	0,88	0	0,00
LU0907927338 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	256	0,75	0	0,00
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	482	1,41	0	0,00
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	499	1,46	0	0,00
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	243	0,71	0	0,00
IE00B8DG4977 - PARTICIPACIONES MUZINICH BND YLD	EUR	555	1,62	0	0,00
LU0566480116 - PARTICIPACIONES Aberdeen GL-EMMKT	USD	0	0,00	160	1,14
TOTAL IIC		2.735	8,00	160	1,14
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.266	53,35	5.234	37,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.068	96,55	13.637	97,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (beneficiarios 12) durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.002.531 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 773.353 euros
- Remuneración variable: 229.178 euros (beneficiarios 6)

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en el Manual del Sistema Retributivo y de Fijación de Incentivos del 20 de diciembre de 2010 (PRC 006) y revisado anualmente (última versión 19 de enero de 2015) en el seno del Consejo de Administración de la SGIIC. No obstante, el Consejo de Administración del 21 de junio de 2016 aprobó la adhesión de esta entidad Gestora a la política de remuneraciones establecida por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de Tressis SV, homogeneizando su tratamiento con el resto de directivos y empleados del Grupo Tressis y sustituyendo su consideración anterior.

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

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

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