

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,73	-0,46	-0,73	-0,55

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	63.469,12	71.805,66	9	8	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	199.855,12	212.285,84	313	315	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	86.218,68	84.357,77	6	7	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	6.409	7.224	5.831	
CLASE R	EUR	19.427	20.570	20.907	3.443
CLASE C	EUR	8.705	8.486	7.508	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	100,9819	100,6096	100,6225	
CLASE R	EUR	97,2072	96,8967	97,1031	96,2902
CLASE C	EUR	100,9626	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		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,37	0,37	0,48	0,27	1,55	-0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	25-01-2021	-0,04	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	03-02-2021	0,09	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,39	0,43	0,47	0,88	1,16			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14	1,22	1,32	1,44	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.

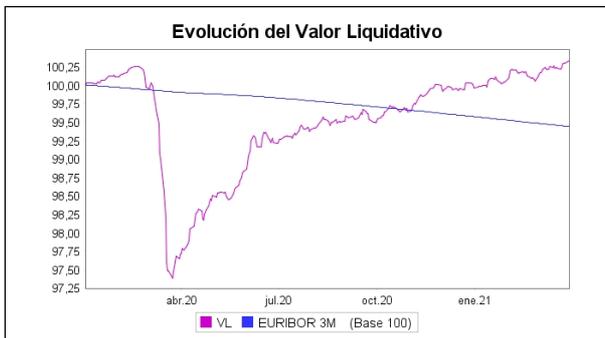
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

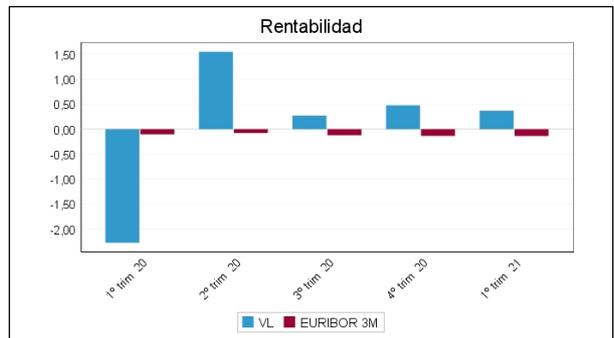
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,32	0,32	0,43	0,22	1,50	-0,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	25-01-2021	-0,04	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	03-02-2021	0,09	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,39	0,43	0,47	0,88	1,16			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,25	1,25	1,30	1,35	1,42	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 periodos con política de inversión homogénea.

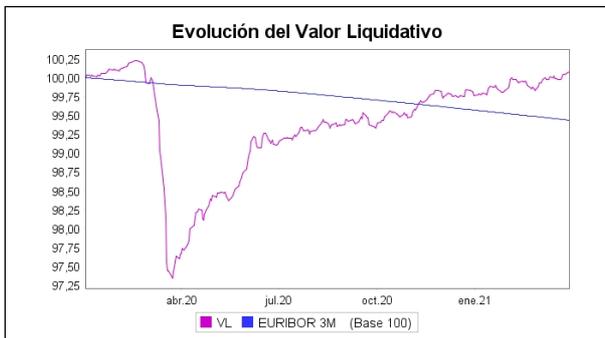
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,59	0,86	

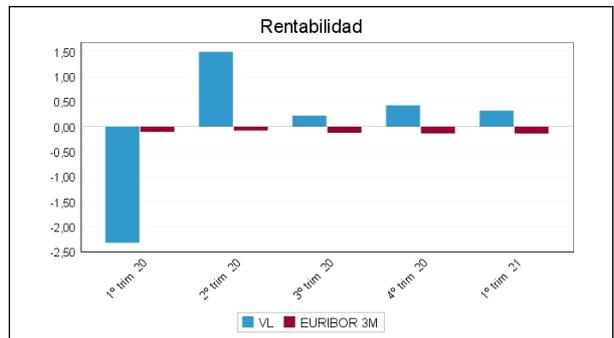
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,37	0,37	0,48	0,27	1,55	-0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	25-01-2021	-0,04	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	03-02-2021	0,09	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,39	0,43	0,47	0,88	1,16			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14	1,22	1,32	1,44	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 periodos con política de inversión homogénea.

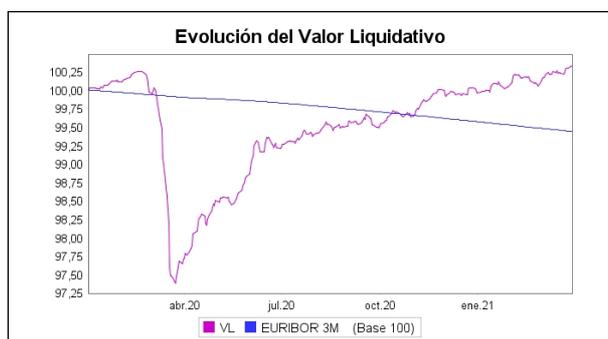
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

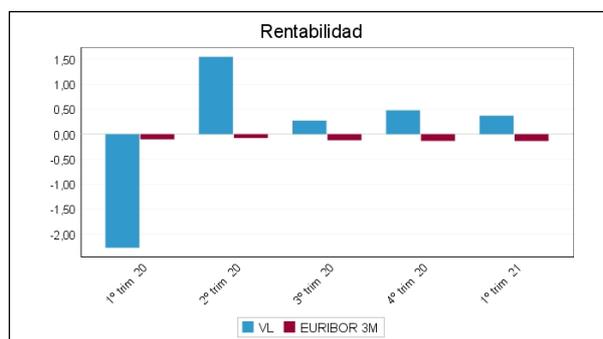
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.558	110	1,29
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	68.594	954	0,38
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	3.267	188	12,34
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	356.399	4.406	2,59
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	35.695	326	0,34

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	471.513	5.984	2,14

*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	34.365	99,49	32.654	90,01
* Cartera interior	11.230	32,51	9.848	27,14
* Cartera exterior	23.179	67,11	22.799	62,84
* Intereses de la cartera de inversión	-44	-0,13	8	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.407	6,97	3.679	10,14
(+/-) RESTO	-2.231	-6,46	-53	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	34.541	100,00 %	36.280	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)	36.280	34.623	36.280	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,22	4,18	-5,22	-224,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,35	0,45	0,35	-22,20
(+) Rendimientos de gestión	0,47	0,57	0,47	-17,91
+ Intereses	0,15	0,18	0,15	-17,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	0,36	0,37	0,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,04	0,05	-221,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	0,09	-0,10	-206,61
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-183,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,13	-3,04
- Comisión de gestión	-0,10	-0,11	-0,10	-4,41
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-2,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.541	36.280	34.541	

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

3. Inversiones financieras

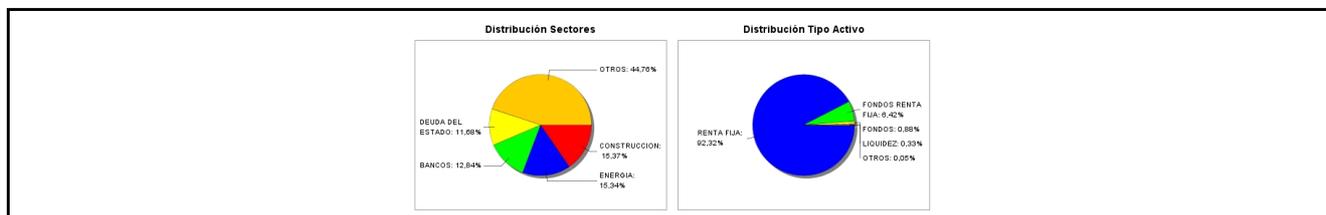
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.343	3,88	1.638	4,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.836	28,47	8.158	22,49
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	11.179	32,35	9.796	27,01
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	0,15	51	0,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.230	32,50	9.848	27,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.709	59,95	19.625	54,11
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	20.709	59,95	19.625	54,11
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	2.472	7,15	3.170	8,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.180	67,10	22.795	62,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.410	99,60	32.643	89,99

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
Pagarés Barceló 05/07/21	C/ Compromiso	299	Inversión
Obgs. Deutschland Rep 1% 15/08/25	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 06/21	20	Inversión
Total subyacente renta fija		320	
TOTAL OBLIGACIONES		320	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 658,22 en miles de euros durante el primer trimestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 870,18 en miles de euros durante el primer trimestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

De nuevo, el primer trimestre se ha visto caracterizado por la evolución de la pandemia del COVID 19 y sus efectos de la tercera ola, que viene impactando sobre las economías de todo el mundo. Los efectos sobre ciertos países europeos están siendo significativos, facilitando nuevamente medidas de contención con consecuencias negativas sobre el nivel de actividad. Bajo ese escenario, diversos organismos internacionales han rebajado las expectativas de recuperación y vuelta

a la normalidad que inciden nuevamente sobre la situación económica. El ritmo de vacunación está siendo diferente hasta la fecha, con cierta lentitud especialmente en Europa y a mayor velocidad en otras zonas geográficas, como EE.UU., Reino Unido o Israel. Hemos pasado de una incógnita en cuanto al descubrimiento de un remedio para la pandemia a un problema de producción, y seguramente de distribución, de la propia vacuna. Parece que en el corto plazo las incertidumbres pueden prolongarse hasta bien entrado el verano.

En el plano económico, durante el trimestre, ha destacado el cambio de expectativas de inflación en Estados Unidos, cuyo impacto más relevante ha sido sobre el mercado de bonos desde febrero, junto a un cambio regulatorio en su sistema financiero. La TIR del "Treasury" americano a diez años ha repuntado significativamente, pasando del 0,90% al 1,68%, enlazando con un cambio de expectativas ante los signos de una fuerte recuperación en la economía norteamericana. Los bonos europeos, aunque con menor incidencia, igualmente se han visto influidos por el alza de rentabilidades, pasando en el caso del Bund alemán del -0,60% al -0,32%.

Bajo ese escenario, las directrices de los bancos centrales no se han modificado respecto a los últimos mensajes de finales de 2020. El gobernador Powell parece que antepone una inflación del 2% mínima y consolidada a largo plazo para variar su política monetaria de intervención en los mercados con adquisiciones mensuales de 120 mil millones de dólares semanales. La gobernadora Lagarde, por su parte, ha mostrado un discurso más contundente, reafirmando su política de tipos negativos e intervenciones también en los mercados de renta fija, por lo menos hasta dentro de un año. En ese sentido, los mercados de crédito han seguido con gran fortaleza y bajo primas de riesgo en mínimos históricos, situación que facilita un mercado primario en máximos de volumen emitido y de colocación por parte del sector privado. La actividad corporativa de adquisiciones de empresas, fusiones y elevados planes de inversión parece que toma un ritmo elevado, alimentado por facilidad del crédito empresarial.

Y por si no fuera poco, la nueva administración Biden en Estados Unidos ha lanzado un gigantesco plan de inversión pública cercano a los 2 trillones de dólares, que van a favorecer igualmente una rápida recuperación para la primera economía del mundo.

En resumen, al término del primer trimestre, nos encontramos con una pandemia que sigue afectando a las economías de los países, pero que los mercados parece que hacen "oídos sordos", apoyados en unas políticas económicas y monetarias tremendamente laxas desde hace tiempo. Así los mercados de materias primas han experimentado fuertes repuntes acompañando a los sectores más cíclicos y a la economía China que parece remontar por encima del resto. Las bolsas han reflejado un comportamiento razonable (S&P 500 +6,5%; EuroStoxx 50 +10,3%; Ibex 35 +6,3%), mientras que los índices tecnológicos han dado una pausa a su escalada de máximos de los últimos trimestres. El dólar se ha revalorizado un 4%, seguramente apuntalado por el cambio de tendencia de la renta fija en EE.UU.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI clase R, se ha revalorizado un 0,32% en el transcurso del primer trimestre, alcanzando un valor liquidativo de 97,2072 euros. A pesar de los tipos monetarios negativos, la cartera ha conseguido una revalorización positiva y por encima de las expectativas.

Como es habitual, conserva una cartera diversificada de alrededor de 75-80 activos, combinando títulos monetarios a corto plazo (pagarés de empresa) con emisiones a vencimiento.

Igualmente materializa hasta un 10% de las inversiones en otras IIC de perfil sostenible, cumpliendo criterios ISR y hasta un 5% en bonos en otras divisas (coronas suecas y dólares americanos). El fondo no ha realizado coberturas de divisa durante el trimestre, aprovechando la subida del billete verde.

El fondo ha acudido a las renovaciones de vencimientos de pagarés de empresa en los mercados primarios, diversificando las inversiones en diferentes emisores. Los vencimientos han rondado los 3 a 9 meses.

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 -0,15% en el periodo frente a un +0,32% del fondo (clase R)

En resumen, el fondo no ha variado significativamente su estrategia de inversión, conservando una cartera diversificada, complementada con una leve exposición al dólar, cuyo comportamiento ha sido positivo en el transcurso del periodo. La rotación ha sido escasa con el objetivo de reducir los gastos de gestión. Igualmente, la contribución de su exposición a otras IIC ha ayudado a mantener la estabilidad de las inversiones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo, se ha reducido la exposición en materias primas, fundamentalmente en el oro, debido a los máximos alcanzados al término del ejercicio anteriormente.

Igualmente, ante el riesgo de un repunte de rentabilidades en los activos de renta fija de mayor vencimiento, se ha optado por descender la duración de las carteras, a la espera de una consolidación del mercado de bonos, sobre todo en Norteamérica.

Ocurre lo mismo en el segmento del crédito o de renta fija privada en el que los “spreads” se encuentran en mínimo históricos y su atractivo ha perdido oportunidad ante la escasez de rentabilidad adicional que muestran en comparación con los activos públicos, y que como sabemos se encuentran en su mayoría en rendimientos negativos. Las escasas opciones de invertir en renta fija se enfocan hacia pagarés de empresa y quizás en renta fija de emergentes, sobre todo de Asia, si bien la revalorización del dólar podría influir negativamente durante los meses que vienen.

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos en comparación con los de EE.UU. y los sectores más cíclicos Vs. crecimiento. La consolidación del sector de tecnología parece que es razonable después de un crecimiento casi en vertical durante varios trimestres. Como decimos y sin abandonar las bolsas americanas ni los valores de crecimiento (Amazon, Microsoft, Google, etc.) se han destinado recursos a otros sectores con mayor potencia y perfil de “valor” (industriales, consumo y financieras, fundamentalmente). Los mercados de emergentes han acompañado también como opción particular.

Por último, destacar la orientación ASG de las inversiones, donde el componente de sostenibilidad va tomando mayor relevancia en las IIC gestionadas.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR. Dicha referencia se toma únicamente a efectos informativos y/o comparativos.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 19,427 millones de euros frente a 20,570 millones de euros a cierre de 2020.

El número de partícipes, a lo largo del trimestre, ha pasado de 315 a 313.

El valor liquidativo ha finalizado en 97,2072 € frente a 96,8967 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,32 %.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,14 % del patrimonio medio frente al 0,14 % anterior.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 6,409 millones de euros frente a 7,224 millones de euros a cierre de 2020.

El número de partícipes, a lo largo del trimestre, ha pasado de 8 a 9.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,9819 € frente a 100,6096 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,37%.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,09 % del patrimonio medio frente al 0,09 % del trimestre anterior.

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 8,705 millones de euros frente a 8,486 € millones de euros a cierre de 2020.

El número de partícipes, a lo largo del trimestre, ha pasado de 7 a 6.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,9626 € frente a 100,5905 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,37%.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,19 % del patrimonio medio frente al 0,19 % anterior.

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 0,32 % a lo largo del periodo frente a 0,43 % y a 0,34 % del trimestre 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 0,37% a lo largo del periodo frente a 0,37 % y a 0,34 % del trimestre 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 0,37% a lo largo del periodo frente a 0,37 % y a 0,34 % del trimestre 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.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras de pagarés de empresa: Elecnor 04/21; FCC 07/21; Metrovacesa 10/21; Jose Mello 09/21; o Urbaser 07/21.

Entre las inversiones en bonos y obligaciones señalamos: Deuda Francia Infl. 03/25; Abertis 2,625% Perp.; National Grid 0,19% 01/25; National Australia Bank 0,625% 08/23; o Engie 0,375% 02/23.

Entre las realizaciones: Exor 2,125% 12/22 o Atrys Health 07/25. Igualmente, ha vendido 6078 participaciones del fondo Blackrock Sustainable Eur B-D2.

A la fecha de referencia (31 de marzo 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,35%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha vendido 15 futuros de BOBL junio 2021 para ajustar la duración de la cartera, manteniendo el riesgo de tipo de interés de acuerdo con los parámetros del folleto. Su apalancamiento ha sido por tanto del 6%. Anteriormente, realizó la misma estrategia, vendiendo 10 contratos de BOBL, pero con vencimiento marzo 2021.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no tiene a la fecha de final del trimestre, ningún activo en litigio o en concurso de acreedores o similar.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 0,39 % frente al 0,43 % del periodo 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 para los mercados financieros de cara al resto de ejercicio se mantienen positivas, especialmente en el capítulo de los mercados bursátiles. Nuestra apuesta continúa por los sectores y compañías más cíclicas y de valor, cuyas valoraciones se encuentra todavía a niveles atractivos. La recuperación de las economías es un hecho si bien la intensidad y rapidez de la vacunación será diferente en los países de acuerdo con el mayor número de dosis disponibles y su impacto económico, por tanto, asimétrico.

No obstante, tampoco debemos olvidar los sectores de mayor crecimiento porque a pesar de sus valores son las fuentes de creación de valor en el entorno más próximo. Digitalización, globalización, nuevas tecnologías, ocio y sostenibilidad y preocupación por el medio ambiente son los motores de crecimiento de cara al futuro.

Los activos de renta fija podrían comenzar un periodo de corrección en cualquier momento, tal y como lo está haciendo el mercado de EEUU, arrastrando al crédito general y a la Deuda de otros países. No obstante, la garantía y apoyo de los bancos centrales parece asegurada a lo largo de todo el ejercicio. Habrá que confirmarlo.

Y por la parte de las divisas, nuestra mayor apuesta se mantiene en el dólar y de manera táctica en la Libra Esterlina.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar su estrategia de inversión de cara al verano. Continuará invirtiendo preferentemente en el tramo monetario a través de la adquisición de pagarés de empresa de emisores de solvencia comprobada y mediante bonos con tipo de interés flotante. No se prevé un escenario de cambios sustanciales en el mercado monetario europeo tras la crisis sanitaria, permaneciendo las rentabilidades sin grandes oscilaciones. Así continuaremos con una estructura parecida de la cartera, manteniendo las inversiones en divisas (preferentemente dólar) y otras IIC hasta un máximo del 10% de los activos. El fondo seguirá implantando su ideario ético en su política de inversiones basado en los criterios ISR de su folleto (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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	100	0,29	100	0,28
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	202	0,58	200	0,55
ES0378165007 - RENTA FIJA Ac. Tecnicas Reunida 2,75 2024-12-30	EUR	101	0,29	100	0,28
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	0	0,00	293	0,81
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	301	0,87	306	0,84
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	539	1,56	539	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.243	3,59	1.539	4,25
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	100	0,29	100	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,29	100	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.343	3,88	1.638	4,52
ES0505287336 - PAGARE Aedas Homes 1,00 2021-09-24	EUR	295	0,85	0	0,00
PTJ27QJM0058 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2021-12-16	EUR	199	0,57	0	0,00
ES0584696340 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,30 2021-09-17	EUR	499	1,45	0	0,00
ES0536463302 - ACTIVOS Audax Energia 1,16 2021-09-20	EUR	496	1,44	0	0,00
ES0505280455 - PAGARE NEXUS 1,31 2021-04-29	EUR	897	2,60	0	0,00
ES0505438160 - PAGARE Urbaser 0,50 2021-07-22	EUR	498	1,44	0	0,00
ES0505395220 - PAGARE Sorigué 1,55 2021-12-07	EUR	493	1,43	0	0,00
ES0505072704 - PAGARE Pikolin SA 0,82 2021-04-19	EUR	499	1,44	0	0,00
ES0505446072 - PAGARE COREN 0,58 2021-07-22	EUR	399	1,15	0	0,00
ES0505394280 - PAGARE TSK Electron 0,80 2021-07-15	EUR	697	2,02	0	0,00
PTJ27NJM0051 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2021-09-17	EUR	398	1,15	0	0,00
XS2289575347 - PAGARE Cie Automotive SA 0,38 2021-07-15	EUR	461	1,33	0	0,00
XS2288933588 - PAGARE FCC 0,30 2021-07-14	EUR	237	0,69	0	0,00
ES05297430P9 - PAGARE ELECENOR 0,22 2021-04-19	EUR	200	0,58	0	0,00
ES0505122053 - PAGARE METROVACESA 1,75 2021-10-15	EUR	493	1,43	0	0,00
ES0505526022 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2021-09-10	EUR	298	0,86	298	0,82
ES0505438137 - PAGARE Urbaser 0,10 2021-03-22	EUR	0	0,00	500	1,38
ES0505497026 - PAGARE GranSolar 0,18 2021-03-09	EUR	0	0,00	100	0,28
ES0536463302 - PAGARE Audax Energia 0,93 2021-09-20	EUR	0	0,00	495	1,37
ES0505395204 - PAGARE Finycar SL 1,55 2021-09-16	EUR	292	0,85	290	0,80
PTJLLEJM0012 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,70 2021-03-16	EUR	0	0,00	399	1,10
ES0554220014 - PAGARE METROVACESA 1,21 2021-02-16	EUR	0	0,00	499	1,37
ES0505072688 - PAGARE Pikolin SA 2,00 2022-05-11	EUR	295	0,85	292	0,80
ES0505401234 - PAGARE Tradebel 0,79 2021-01-20	EUR	0	0,00	499	1,38
XS2256870648 - PAGARE Cie Automotive SA 0,51 2021-04-06	EUR	499	1,44	499	1,38
XS2251330341 - PAGARE FCC 0,46 2021-04-29	EUR	499	1,44	499	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505500027 - PAGARE HT Suministros FT 0,85 2021-05-04	EUR	199	0,58	199	0,55
ES0505280430 - PAGARE NEXUS 1,31 2021-01-18	EUR	0	0,00	498	1,37
ES0505497018 - PAGARE GranSolar 0,89 2021-01-18	EUR	0	0,00	299	0,82
PTJLLRJM0009 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,91 2021-01-18	EUR	0	0,00	499	1,37
ES0505390130 - PAGARE ACS 0,35 2021-01-15	EUR	0	0,00	300	0,83
ES0505438111 - PAGARE Urbaser 0,65 2021-02-19	EUR	0	0,00	400	1,10
ES0505438111 - PAGARE Urbaser 0,72 2021-02-19	EUR	0	0,00	299	0,83
ES0582870E67 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,83 2021-07-29	EUR	396	1,15	396	1,09
XS2166025101 - PAGARE Grupo Acciona 0,73 2021-04-23	EUR	298	0,86	299	0,82
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	299	0,87	299	0,82
ES0536463161 - PAGARE Audax Energia 1,51 2021-03-23	EUR	0	0,00	301	0,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.836	28,47	8.158	22,49
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		11.179	32,35	9.796	27,01
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	0,15	51	0,14
TOTAL IIC		51	0,15	51	0,14
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.230	32,50	9.848	27,15
FR0012558310 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2025-03-01	EUR	557	1,61	0	0,00
FR0010585901 - RENTA FIJA Estado Francés 2,10 2023-07-25	EUR	631	1,83	621	1,71
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	306	0,89	307	0,85
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	509	1,47	510	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.002	5,80	1.438	3,97
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	1.083	3,14	1.073	2,96
IT0005330961 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,05 2021-04-15	EUR	298	0,86	298	0,82
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	630	1,82	631	1,74
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	626	1,81	599	1,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.637	7,63	2.602	7,17
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	512	1,48	0	0,00
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPE 0,38 2023-02-28	EUR	505	1,46	0	0,00
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transco 0,19 2025-01-20	EUR	503	1,46	0	0,00
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	197	0,57	0	0,00
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 0,50 2023-11-15	EUR	1.035	3,00	1.036	2,86
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc 2,85 2023-02-23	USD	628	1,82	604	1,66
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	503	1,46	506	1,40
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	527	1,53	526	1,45
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	426	1,23	410	1,13
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofimal 0,32 2022-03-11	USD	0	0,00	409	1,13
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	404	1,17	392	1,08
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.012	2,93	1.011	2,79
PTFEWAO0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	98	0,28	98	0,27
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	298	0,86	297	0,82
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	100	0,29	99	0,27
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	205	0,59	204	0,56
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	103	0,30	103	0,28
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	802	2,32	794	2,19
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	76	0,22	76	0,21
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,06 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.101	3,04
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	103	0,30	99	0,27
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	303	0,88	304	0,84
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,26 2024-05-22	EUR	507	1,47	506	1,39
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,16 2022-11-08	EUR	805	2,33	805	2,22
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,24 2023-05-04	EUR	605	1,75	606	1,67
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,09 2022-09-09	EUR	351	1,02	352	0,97
XS156443759 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,13 2024-02-20	EUR	1.012	2,93	1.012	2,79
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Instituto Finanzij 2,13 2022-12-02	EUR	0	0,00	213	0,59
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	733	2,02
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	0	0,00	532	1,47
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	0	0,00	557	1,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.622	33,65	13.386	36,90
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofimal 0,28 2022-03-11	USD	426	1,23	0	0,00
XS1917574755 - RENTA FIJA ABN AMRO -0,19 2021-12-03	EUR	503	1,46	503	1,39
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	1.396	4,04	1.395	3,85
PTMENVOM0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,50 2021-06-21	EUR	301	0,87	301	0,83
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	732	2,12	0	0,00
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	532	1,54	0	0,00
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	557	1,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.447	12,87	2.199	6,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.709	59,95	19.625	54,11
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		20.709	59,95	19.625	54,11
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	399	1,16	400	1,10
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	300	0,87	301	0,83
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	EUR	305	0,88	306	0,84
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	482	1,39	499	1,37
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	504	1,46	505	1,39
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	0	0,00	664	1,83
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	482	1,39	496	1,37
TOTAL IIC		2.472	7,15	3.170	8,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.180	67,10	22.795	62,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.410	99,60	32.643	89,99

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.