

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: Ernst&Young S. L.

Grupo Gestora: MORA BANC GRUP, S.A.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,34	0,15	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	0,66	0,93	0,91

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	273.593,42	224.473,30	712	1.041	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	795.258,18	745.804,95	1.146	1.028	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	72.302,89	59.316,40	7	6	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	30.634	24.845	15.381	5.660
CLASE R	EUR	84.822	78.710	59.935	29.277
CLASE C	EUR	8.094	6.564	5.512	8.181

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	111,9706	110,6823	108,0881	103,4838
CLASE R	EUR	106,6595	105,5369	103,2697	99,0685
CLASE C	EUR	111,9493	110,6612	108,0676	103,4641

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,16	0,96	0,20	0,51	0,60	2,40	4,45	3,69	0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	10-04-2026	-0,13	19-03-2026	-0,23	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,10	08-04-2026	0,10	08-04-2026	0,18	06-11-2024

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,53	0,48	0,57	0,28	0,33	0,50	0,53	0,80	0,41
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
EURIBOR 3M	0,09	0,09	0,08	0,08	0,07	0,08	0,25	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,56	0,56	0,57	0,55	0,56	0,55	0,93	0,94	1,01

(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.

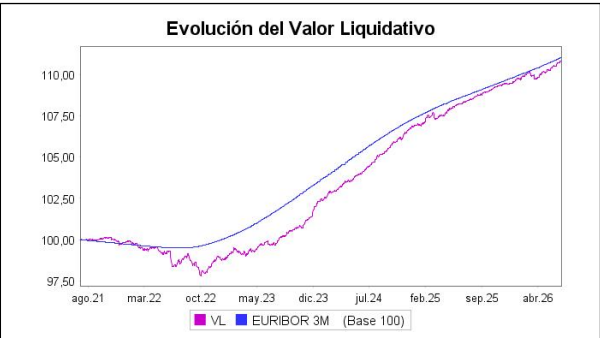
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,09	0,10	0,38	0,38	0,38	0,38

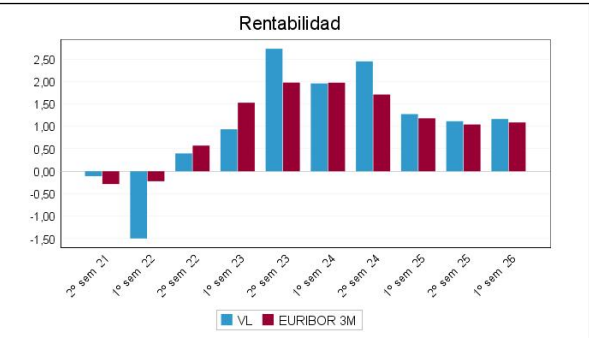
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,06	0,91	0,15	0,46	0,55	2,20	4,24	3,48	0,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	10-04-2026	-0,13	19-03-2026	-0,23	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,10	08-04-2026	0,10	08-04-2026	0,18	06-11-2024

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,53	0,48	0,57	0,28	0,33	0,50	0,53	0,80	0,41
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
EURIBOR 3M	0,09	0,09	0,08	0,08	0,07	0,08	0,25	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,59	0,57	0,58	0,57	0,94	0,96	1,14

(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.

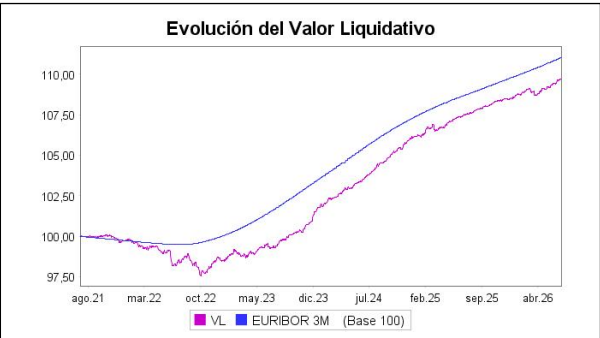
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,14	0,14	0,14	0,15	0,58	0,58	0,58	0,58

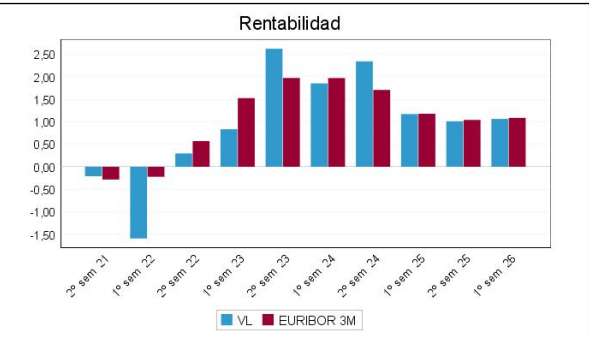
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,16	0,96	0,20	0,51	0,60	2,40	4,45	3,69	0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	10-04-2026	-0,13	19-03-2026	-0,23	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,10	08-04-2026	0,10	08-04-2026	0,18	06-11-2024

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,53	0,48	0,57	0,28	0,33	0,50	0,53	0,80	0,41
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
EURIBOR 3M	0,09	0,09	0,08	0,08	0,07	0,08	0,25	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,56	0,56	0,57	0,55	0,56	0,55	0,93	0,94	1,01

(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.

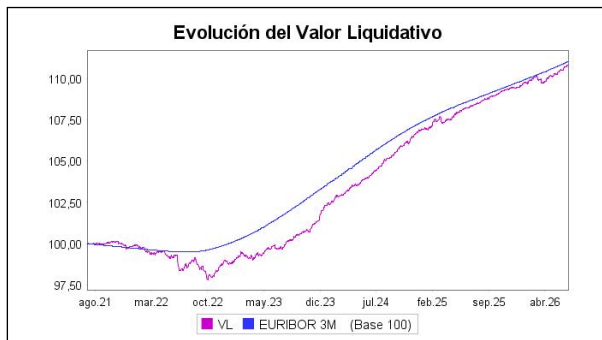
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,09	0,10	0,38	0,38	0,38	0,37

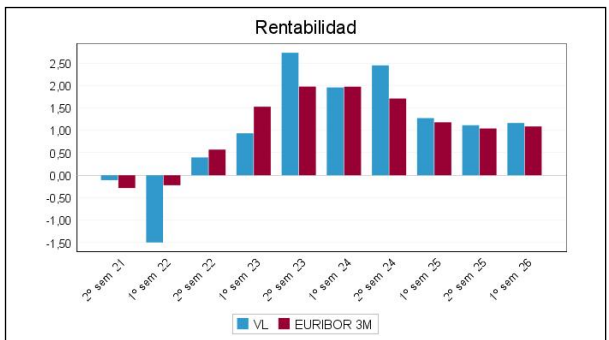
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	24.863	361	0,53
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	82.614	724	5,52
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	86.274	2.394	15,71
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	648.853	7.614	9,34
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	206.087	2.881	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.048.690	13.974	7,72

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	118.022	95,53	106.528	96,74
* Cartera interior	33.322	26,97	34.499	31,33
* Cartera exterior	83.399	67,50	70.714	64,22
* Intereses de la cartera de inversión	1.302	1,05	1.315	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.081	4,92	3.510	3,19
(+/-) RESTO	-553	-0,45	81	0,07
TOTAL PATRIMONIO	123.550	100,00 %	110.119	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)	110.119	94.266	110.119	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,50	14,53	10,50	-17,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,10	1,02	1,10	22,37
(+) Rendimientos de gestión	1,37	1,30	1,37	19,87
+ Intereses	1,30	1,34	1,30	10,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,17	0,04	-127,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,17	-0,04	-0,17	436,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,12	0,20	88,61
± Otros resultados	0,01	0,05	0,01	-76,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	10,56
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	10,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	11,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	6,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	22,37
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	123.550	110.119	123.550	

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

3. Inversiones financieras

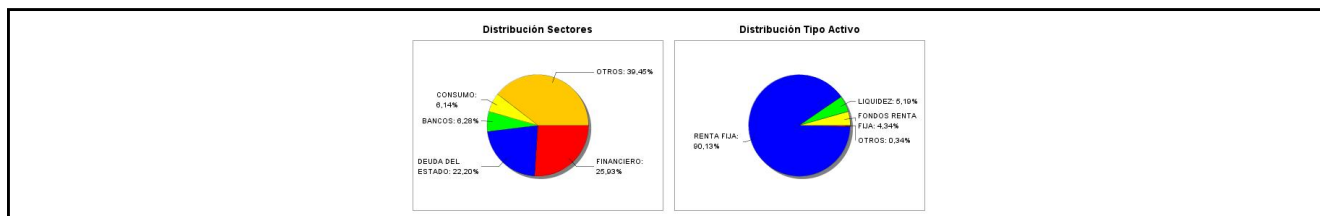
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.191	6,63	5.463	4,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	25.129	20,36	23.534	21,40
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	5.500	4,99
TOTAL RENTA FIJA	33.320	26,99	34.497	31,35
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	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	33.320	26,99	34.497	31,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	78.045	63,16	68.344	62,03
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	78.045	63,16	68.344	62,03
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	5.358	4,34	2.356	2,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.402	67,50	70.700	64,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	116.722	94,49	105.197	95,52

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
Solactive Dynamic Income 4% RC Index	C/ Opc. CALL Warrant MORA BANC GRUP SA 06/28	20	Inversión
Total subyacente renta variable		20	
TOTAL DERECHOS		20	
Obgs. BUNDESobligation 2.2 13/04/28	V/ Futuro s/Euro Schatz 2y 09/26	11.626	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/27	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 09/26	10.901	Inversión
Total subyacente renta fija		22527	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Euro Corporate SRI 2.53	V/ Futuro s/MSCI Europe MSCI Corp 09/26	10.358	Inversión
Total subyacente renta variable		10358	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/26	7.627	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7627	
TOTAL OBLIGACIONES		40512	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 209.182,28 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 3.318,19 en miles de euros durante el período de este informe, que representa un 179,76 % y un 2,85 % sobre el patrimonio medio del fondo respectivamente. F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 8.178,18 en
--

miles de euros durante el período de este informe, que representa un 7,03 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una combinación de crecimiento económico todavía positivo, repunte de las tensiones inflacionistas y elevada sensibilidad de los mercados a los acontecimientos geopolíticos. Tras un comienzo de año en el que los inversores descontaban una progresiva normalización monetaria, el deterioro de la situación en Oriente Medio y el encarecimiento de la energía modificaron de forma significativa las expectativas. La economía global ha seguido creciendo, pero con menor visibilidad, mayor dispersión regional y una clara dependencia de dos grandes fuerzas: por un lado, el impulso estructural de la inteligencia artificial y la inversión tecnológica; por otro, el impacto negativo de los precios energéticos, los déficits públicos y la incertidumbre política.

Entorno macroeconómico. Inflación y política monetaria.

Las principales instituciones internacionales han revisado sus escenarios con cautela. El FMI proyecta un crecimiento mundial del 3,1% en 2026 y del 3,2% en 2027 bajo un supuesto de conflicto limitado, aunque advierte de que el aumento de las materias primas, el repunte de las expectativas de inflación y unas condiciones financieras más restrictivas están poniendo a prueba la resistencia de la economía global. La OCDE, por su parte, plantea un escenario más prudente. En su hipótesis, estima que el crecimiento mundial se moderará desde el 3,4% de 2025 hasta el 2,8% en 2026, con Estados Unidos creciendo alrededor del 2,0%, la Eurozona apenas un 0,8% y China un 4,5%.

En Estados Unidos, la actividad ha mostrado mayor fortaleza relativa que en otras economías desarrolladas. El PIB real creció a una tasa anualizada del 2,1% en el primer trimestre, apoyado por la inversión, las exportaciones, el gasto público y el consumo, aunque con señales de moderación en algunos componentes de demanda interna. La inflación, sin embargo, ha vuelto a situarse en el centro del debate: el IPC general aumentó un 4,2% interanual en mayo, con una inflación subyacente del 2,9%, y el componente energético explicó una parte relevante del repunte.

La Reserva Federal ha mantenido una posición prudente. En su reunión de junio decidió dejar el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, señalando que la actividad se expande a un ritmo sólido, pero que la inflación sigue por encima del objetivo del 2%. Las proyecciones publicadas en junio muestran una inflación PCE prevista del 3,6% para 2026 y una tasa de fondos federales mediana del 3,8% a final de año, lo que reduce la probabilidad de recortes inmediatos y mantiene abierto el riesgo de tipos altos durante más tiempo.

En la Eurozona, el semestre ha sido más complejo. El crecimiento continúa siendo débil, especialmente en las economías más industriales, mientras que los países periféricos han mostrado un comportamiento relativamente mejor gracias al turismo, los servicios y la inversión pública. La inflación de la zona euro subió hasta el 3,2% en mayo, frente al 3,0% de abril, con la energía como principal componente de presión. Ante este contexto, el Banco Central Europeo elevó en junio sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%.

El Banco de Inglaterra mantuvo el tipo oficial en el 3,75% en junio, con una votación de 7 a 2, aunque dos miembros defendieron una subida hasta el 4,00%. En Japón, el Banco de Japón continuó avanzando en la normalización monetaria y decidió situar el tipo de referencia en torno al 1,0%, en un contexto de inflación persistente y fuerte depreciación del yen. China, por su parte, ha mostrado una recuperación desigual: la actividad manufacturera volvió a expandirse en junio, apoyada por las exportaciones tecnológicas y la demanda ligada a la inteligencia artificial, aunque la debilidad inmobiliaria y el consumo doméstico siguen limitando el crecimiento.

Mercados de renta fija y de renta variable.

Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con un balance positivo, aunque no exento de episodios de volatilidad. El patrón ha sido claro: las bolsas han seguido apoyadas por los beneficios empresariales, la inversión en inteligencia artificial y la liquidez disponible, pero han mostrado una sensibilidad creciente a los tipos de interés, al precio del petróleo y a las valoraciones de las grandes compañías tecnológicas.

Las bolsas internacionales han cerrado el semestre con un tono positivo, lideradas por Estados Unidos y Japón. En Wall Street, el S&P 500 terminó el 30 de junio en 7.499 puntos, con una ganancia del 9,6% en el año; el Nasdaq avanzó el 12,8% y el Dow Jones el 8,9%. El impulso procedió sobre todo de semiconductores, infraestructura de inteligencia artificial, centros de datos y compañías con crecimiento visible de beneficios. La otra cara del mercado es la concentración: una

parte sustancial de la rentabilidad depende de pocas compañías y de unas expectativas muy exigentes. Las empresas de semiconductores han registrado fuertes subidas, mientras que las denominadas “Siete Magníficas”, o más exactamente los “hiperescaladores”, han quedado rezagadas en comparación, con una ganancia de “solo” alrededor del 12% en el segundo trimestre, pero con caídas en junio y dificultades para mantener una rentabilidad positiva en lo que va de año.

Europa también ha ofrecido rentabilidades positivas, con mejor comportamiento relativo de los mercados periféricos y de sectores como banca, defensa, energía e infraestructuras. El Euro Stoxx 50 acumulaba alrededor del 9% en el año y el Stoxx Europe 600 cerca del 8%; el IBEX 35 cerró en 19.471,9 puntos y acumulaba una subida próxima al 12%, apoyado por bancos, energéticas e infraestructuras. La mejora de las bolsas europeas se ha visto favorecida por valoraciones más razonables que en Estados Unidos, una cierta estabilización del ciclo económico y expectativas de inversión pública, aunque el repunte de inflación y la subida de tipos del BCE han limitado el potencial de revalorización.

Sin embargo, se han observado movimientos más llamativos en otros mercados. Es el caso del KOSPI 100 surcoreano, que se disparó un 89% en el segundo trimestre, pese a que junio se mantuvo prácticamente plano. La fortaleza del KOSPI se ha visto impulsada, naturalmente, por el sólido comportamiento de las compañías de semiconductores, reflejado también en el repunte del índice de semiconductores de Filadelfia, que avanzó un 88% en el 2T26.

Japón ha sido uno de los mercados más destacados, beneficiado por la debilidad del yen, la mejora de beneficios de empresas exportadoras y el interés internacional por compañías relacionadas con semiconductores y tecnología. No obstante, la depreciación de la moneda japonesa ha introducido un riesgo relevante: el yen cayó por debajo de 162 unidades por dólar, su nivel más bajo en aproximadamente cuatro décadas, aumentando las expectativas de intervención cambiaria y generando preocupación sobre el impacto inflacionista de las importaciones.

La renta fija ha tenido un semestre más complicado. La expectativa inicial de recortes de tipos fue sustituida por un escenario de tipos oficiales estables o incluso más restrictivos, especialmente tras el repunte del precio de la energía y de la inflación. En Estados Unidos, la rentabilidad del bono del Tesoro a 10 años se situaba a finales de junio en torno al 4,36%-4,39%, mientras que el bono alemán a 10 años se movía cerca del 2,9%. Esta subida o estabilización en niveles elevados de las curvas ha penalizado los tramos largos, pero ha mejorado el atractivo de la renta fija de corto y medio plazo por la rentabilidad corriente disponible. El aplanamiento de curvas ha sido una constante durante el ejercicio.

En crédito corporativo, los diferenciales se han mantenido relativamente contenidos gracias a la solidez de los balances empresariales y a la ausencia de un deterioro severo del ciclo. Sin embargo, el margen de seguridad es menor que en ejercicios anteriores. La deuda “Investment Grade” continúa ofreciendo valor en emisores de calidad, mientras que el “High Yield” exige una selección rigurosa, especialmente en sectores sensibles a energía, consumo discrecional, refinanciaciones y costes laborales. La crisis del crédito en estados Unidos ha sido igualmente una variable que ha alimentado peores perspectivas en el mercado.

En divisas, el dólar estadounidense ha recuperado protagonismo. El euro/dólar se situaba en torno a 1,14 a finales de junio, con el euro acumulando una depreciación en 2026. El yen ha sido la divisa más débil entre las grandes monedas desarrolladas, afectado por el diferencial de tipos con Estados Unidos, las dudas fiscales y la percepción de que el Banco de Japón avanza con cautela. Las divisas emergentes han mostrado comportamientos mixtos, con mejor evolución en países exportadores de materias primas y mayor presión en economías importadoras de energía.

Materias primas.

Las materias primas han sido uno de los principales focos de atención durante el primer semestre. El petróleo registró una elevada volatilidad por la situación en Oriente Medio, la incertidumbre sobre el estrecho de Ormuz y las expectativas de normalización progresiva de los flujos energéticos. A finales de junio, el Brent se movía en torno a los 72-73 dólares por barril y el WTI cerca de los 70 dólares, tras haber corregido desde niveles más elevados alcanzados durante los momentos de mayor tensión geopolítica. El gas natural y la electricidad también han mantenido una elevada sensibilidad a la geopolítica, especialmente en Europa y Asia. Aunque la situación actual no reproduce exactamente el shock energético de 2022, el mercado ha vuelto a recordar la vulnerabilidad de las economías importadoras de energía ante interrupciones de suministro. Esta tensión explica parte del endurecimiento del tono de los bancos centrales y de la revisión a la baja del crecimiento global.

El oro ha tenido un comportamiento muy singular. Tras alcanzar máximos históricos a comienzos del año, sufrió una fuerte corrección durante el segundo trimestre y llegó a situarse en torno a los 4.000 dólares por onza. Aun así, el oro continúa desempeñando un papel relevante como activo refugio y diversificador en carteras globales, especialmente en un entorno de deuda pública elevada, incertidumbre geopolítica y riesgo de inflación persistente. Los metales industriales han seguido vinculados a dos fuerzas contrapuestas. Por una parte, el menor crecimiento global y la debilidad inmobiliaria china han limitado la demanda tradicional. Por otra, la inversión en inteligencia artificial, electrificación, redes eléctricas, centros de datos, defensa e infraestructuras ha sostenido la demanda estructural de cobre, aluminio, uranio y otros metales estratégicos.

Adriza Renta Fija Corto Plazo FI ha alcanzado una rentabilidad neta de comisiones durante el semestre del 1,06% y 1,16% en las clases R e I/C, respectivamente. Su índice de referencia (BBG Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged

EUR, H02109EU Index en Bloomberg), ha registrado una rentabilidad de 0,64% en el segundo semestre. El fondo se ha comportado de manera positiva, a pesar de la volatilidad de tipos en los mercados y la elevación del precio del dinero por parte del BCE en el periodo.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,70 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,12%.

El fondo ha recurrido esporádicamente al mercado primario de subastas de Letras del Tesoro, reforzando su intervención en el mercado de pagarés de empresa del mercado primario, acompañando inversiones en bonos y obligaciones de ámbito “sostenible” (bonos verdes) con vencimientos alrededor de tres años. Las intervenciones en deuda pública de España, Países bajos o Alemania han primado en sus plazos más cortos por motivo de incremento de la liquidez de las inversiones. Las inversiones en divisa se han materializado fundamentalmente en dólares, normalmente de emisores financieros, buscando rendimientos complementarios a través de la exposición en el “billete verde”. Sin embargo, puntualmente el riesgo en divisa se ha cubierto mediante instrumentos derivados debido a la volatilidad registrada.

La exposición en otras IIC se ha duplicado hasta casi el 5%, reforzando la exposición ya registrada con anterioridad (deuda pública emergente en moneda local, fondo art. 9 Reglamento UE 2019/2088; SFDR).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los mercados han estado determinados por los efectos de una posible mayor inflación debido al conflicto en Iran, el fuerte desarrollo de la IA, una revisión del crecimiento económico más contenido y la aparición de una crisis aparentemente contenida en el mercado de crédito privado en EE.UU.

Estos factores han determinado las decisiones de inversión en renta fija, especialmente por la volatilidad de las curvas de rendimientos y el encarecimiento de las primas de riesgo de los emisores privados. Así se ha adoptado una estrategia muy conservadora en renta fija, primando las compras en los plazos cortos de la curva y en emisiones con cupones variables, aunque al final del semestre se ha ido aprovechando la corrección del mercado para invertir en plazos superiores y a vencimiento. Las inversiones en crédito han estado sujetas al encarecimiento del mercado que ha obligado a su materialización en emisores de mayor calidad y normalmente en grado de inversión. Las compras de tipo subordinadas se han retrasado al término del periodo. En dólares, se ha invertido preferentemente en letras americanas con vencimiento de hasta seis meses, aprovechando los movimientos de bajadas de tasas de la FED durante el semestre.

En renta variable se ha facilitado la inversión hacia el mercado de EE.UU. sobre todo intentando aprovechar la ola de las nuevas tecnologías, mediante la localización de los valores de la IA., motor de crecimiento a corto y medio plazo en los mercados como adelantábamos en el último informe. Ciertamente es que durante el tramo final, las cotizaciones han corregido debido al exceso de su valoración, pero nuestra apuesta sigue siendo en este sector de claro crecimiento en el panorama internacional. Las inversiones en Europa han sido más restringidas y fundamentadas en criterios de valor y en empresas de contrastado pasado en la seguridad del negocio.

La exposición en Japón ha sido prácticamente neutral, mientras que en países emergentes nuestra visión ha sido positiva. Con respecto a las divisas, la estrategia general durante el periodo ha sido neutral frente al euro, a pesar de la fuerte recuperación del dólar en los meses posteriores. A destacar la debilidad de la GBP y JPY en términos históricos que han aconsejado coberturas en el tipo de cambio.

La posición en materias primas ha sido negativa, especialmente tras la fuerte corrección del oro tras la fuerte apreciación en 2025, y la volatilidad del crudo, después del conflicto en el estrecho de Ormuz.

Dentro de las carteras de activos multiactivos, se ha conservado la combinación de vehículos de inversión de diversas gestoras internacionales de mayor prestigio y calidad contrastada en la gestión, incluyendo tanto el posicionamiento en instrumentos de gestión activos como pasivos (fondos indexados y ETF, preferentemente).

El componente de sostenibilidad ha continuado ocupando un aspecto relevante dentro de nuestra estrategia de inversión, tanto en emisiones particulares (“green y social bonds”), como en fondos especializados (art. 9 Reglamento SFDR) o en empresas “best in class”.

c) Índice de referencia.

Adriza Renta Fija Corto Plazo FI ha alcanzado una rentabilidad neta de comisiones durante el semestre del 1,06% y 1,16% en las clases R e I/C, respectivamente. Su índice de referencia (BBG Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged EUR, H02109EU Index en Bloomberg), ha registrado una rentabilidad de 0,64% en el segundo semestre.

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 84,822 millones de euros frente a 78,710 millones de euros a cierre de 2025.

El número de partícipes ha pasado de 1.028 a 1.146.

El valor liquidativo ha finalizado en 106,6595 € frente a 105,5369 € a cierre de 2025. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 1,06 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,29 % del patrimonio medio frente al 0,58 % del 2025.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 30,634 millones de euros frente a 24,845 millones de euros a cierre de 2025.

El número de partícipes ha pasado de 1.041 a 712.

El valor liquidativo ha finalizado en 111,9706 € frente a 110,6823 € a cierre de 2025. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 1,16 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,19 % del patrimonio medio frente al 0,38 % del 2025.

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 8,094 millones de euros frente a 6,564 millones de euros a cierre de 2025.

El número de partícipes ha pasado de 6 a 7.

El valor liquidativo ha finalizado en 111,9493 € frente a 110,6612 € a cierre de 2025. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 1,16%.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,19 % del patrimonio medio frente al 0,38 % del 2025.

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 1,06 % a lo largo del periodo frente a 2,20 % y a 1,01 % del 2025 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 1,16 % a lo largo del periodo frente a 2,40 % y a 1,01 % del 2025 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase C: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 1,16 % a lo largo del periodo frente a 2,40 % y a 1,01 % del semestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha continuado invirtiendo el grueso de la cartera en activos monetarios, preferentemente atendiendo a subasta periódicas del mercado primario de emisores domésticos con reconocida solvencia económica (Metrovacesa, SACYR, Pikolin, Barceló, Técnicas Reunidas, Prosegur, CIE Automotive, etc.). los plazos de las inversiones se han situado entre 3 y 6 meses, aunque en las últimas fechas del periodo y de acuerdo con el repunte de tipos en los mercados, se aprovechado para alargar plazos.

La participación en el mercado primario de títulos públicos (Letras del Tesoro) ha sido prácticamente irrelevante, debido al escaso rendimiento en la oferta. Se ha preferido situar parte de las inversiones en deuda pública de España, Alemania o Países Bajos para generar mayor liquidez. En el caso de Alemania se invertido en bonos indexados a la inflación (DBR 0 ½ 04/2030) para cubrir el riesgo de mayores repuntes inflacionarios en Europa.

Se ha conservado la inversión en emisiones referenciadas a cupones variables (22%), apostando quizás más por cupones explícitos y a vencimiento, una vez que los mercados ha corregido durante el periodo (Abanca 6.125 perp; Intesa SP 0.75 03/28; Red Electrica 4.375 perp), incluyendo emisiones de inversión sostenible, de acuerdo con las directrices del folleto.

Como en periodos anteriores, la cartera ha complementado sus inversiones con bonos y obligaciones de emisores públicos y privados con vencimientos superiores al año para atender sobre todo los requerimientos de sostenibilidad del folleto (bonos verdes y sociales). La inversión sostenible ha cumplido con holgura los requerimientos de sostenibilidad requeridos.

Se ha duplicado la inversión en mercados de renta fija emergentes en moneda local (DPAM L Bonds EMK Sustainable F EUR), buscando mayor diversificación y el potencial de ese mercado esperado en 2026.

El número de emisiones se ha mantenido superior a 150, ofreciendo una amplia diversificación y distribución del riesgo. La diversificación ha ido aumentando en función de la evolución del patrimonio.

La exposición en divisas ha combinado deuda a corto plazo del Tesoro de EE.UU. (TBonds) y del RU (Gilts) con emisiones privadas de mayor rendimiento de emisores usualmente financieros (ACAFP 4.75 perp.; UBS 6.85 perp, EIB 4.125 02/34). La participación en AT1 y deuda subordinada ha ido aumentando de acuerdo con la solidez de expectativas en el mercado de crédito privado.

Por último, y como en periodos anteriores, se ha evitado una rotación excesiva de la cartera, facilitando un control de los gastos inherentes de intermediación y liquidación operativa.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha invertido en instrumentos derivados dentro de mercados organizados por motivo de coberturas de tipos de interés y divisa. Preferentemente, ha utilizado futuros sobre el SCHATZ y BOBL de EUREX para ajustar la duración de las inversiones dentro del rango establecido en el folleto. Durante el periodo ha incorporado posiciones cortas del futuro BBG MSCI Euro Corporate TR Index Value UnHedg. EUR para cubrir riesgos de ampliación de "spreads" de emisores privados.

El fondo ha realizado también coberturas mayoritariamente del dólar y libra esterlina para amortiguar su volatilidad durante el semestre.

Su apalancamiento no ha superado el compromiso del 40% de las inversiones.

El exceso de tesorería ha sido invertido en "repo a día" a tipos de mercado vigentes en cada momento.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 0,53 % frente al 0,50 % del periodo 2025. Esta circunstancia puede significar un mayor 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.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- 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 que sea posible, 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.

Durante el semestre, la cartera del fondo no ha recibido comunicaciones relevantes o extraordinarias en relación con hechos corporativos significativos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Este fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

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

El segundo semestre de 2026 debería afrontarse con una estrategia basada en la diversificación, calidad y flexibilidad. La combinación más equilibrada pasa por mantener exposición hacia la renta variable de calidad, especialmente en Estados Unidos y sectores estructurales, complementar con Europa por valoración y dividendos, reforzar renta fija de corto y medio plazo, conservar una posición táctica en oro y materias primas, y limitar la exposición a activos de mayor volatilidad.

El escenario central sigue siendo de crecimiento positivo, aunque más moderado, inflación todavía incómoda y bancos centrales prudentes. La Reserva Federal parece inclinada a mantener los tipos en niveles elevados durante más tiempo. En el caso del BCE, la subida de junio sugiere que la autoridad no realizará mayores movimientos hasta septiembre.

En renta variable, la visión debe seguir siendo constructiva pero selectiva. Estados Unidos conserva ventajas estructurales por beneficios empresariales, liderazgo tecnológico, inteligencia artificial y profundidad de mercado. Sin embargo, las valoraciones elevadas obligan a ser prudentes. Las bolsas europeas ofrecen valoraciones más razonables y pueden beneficiarse de bancos, defensa, infraestructuras, “utilities” y sectores industriales ligados a inversión pública, aunque el crecimiento económico sigue siendo limitado.

En renta fija, los tramos cortos y medios de deuda pública estadounidense y europea permiten capturar cupones atractivos con menor sensibilidad a repuntes adicionales de tipos. La deuda corporativa sigue siendo adecuada para carteras prudentes, siempre que se priorice la calidad, liquidez y vencimientos no excesivamente largos.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Responsable, FI no modificará sustancialmente su estrategia de inversión de cara a la segunda parte del ejercicio. El fondo va a seguir primando la liquidez de las inversiones, complementando la cartera con pagarés de empresa de emisores especialmente solventes, y a plazos de 3 a 9 meses. La apuesta por los mercados de renta fija emergentes seguirá materializándose mediante otros vehículos de inversión especializados y la divisa (dólares) se cubrirá en momentos puntuales, conservando el máximo de exposición en el 10%, tal y como indica el folleto del fondo.

El fondo seguirá con una cartera diversificada de más de 100 emisiones, intentando generar un rendimiento medio superior,

sin perder de vista la seguridad y sostenibilidad de las inversiones. Bonos verdes y de tipo social constituirán el grueso de la inversión sostenible del fondo. Se espera que los rendimientos en el mercado vayan ajustándose al alza, circunstancia que facilitará la mejora de la TIR de la cartera.

Debido al mejor tono económico y de los mercados que se prevé, el fondo irá incorporando emisiones T2 y AT1, siempre que el rendimiento y la seguridad de la emisión así lo aconseje.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012000 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,70 2030-01-31	EUR	1.000	0,81	1.006	0,91
ES0001352634 - BONO XUNTA DE GALICIA 3,30 2031-04-30	EUR	407	0,33	409	0,37
ES0000012M77 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,50 2027-05-31	EUR	0	0,00	1.008	0,92
ES0000012G34 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	281	0,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.687	1,37	2.422	2,20
ES0L02705074 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,63 2027-05-07	EUR	979	0,79	0	0,00
ES0L02610092 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,41 2026-10-09	EUR	1.975	1,60	0	0,00
ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	898	0,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.954	2,39	898	0,82
ES0378165023 - BONO Técnicas Reunidas SA 5,15 2030-01-30	EUR	401	0,32	0	0,00
ES0280907058 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2031-06-30	EUR	300	0,24	302	0,27
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2027-09-08	EUR	975	0,79	972	0,88
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	1.028	0,83	0	0,00
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MJ 3,25 2031-12-15	EUR	258	0,21	284	0,26
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	292	0,24	290	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.254	2,63	1.848	1,67
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	297	0,24	295	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		297	0,24	295	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.191	6,63	5.463	4,96
PTC1F1JM0002 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 3,17 2026-12-18	EUR	296	0,24	0	0,00
XS3423972390 - PAGARE FCC 3,02 2026-12-15	EUR	493	0,40	0	0,00
ES0583746773 - PAGARE VIDRALAL 2,55 2026-09-11	EUR	298	0,24	0	0,00
ES0513689W53 - PAGARE BANKINTER S.A. 2,65 2026-12-09	EUR	987	0,80	0	0,00
ES0505718553 - PAGARE Pagarés Cesce 2,86 2027-03-15	EUR	196	0,16	0	0,00
XS3396015698 - PAGARE SOL MELIA 3,08 2026-12-09	EUR	985	0,80	0	0,00
XS3392770528 - PAGARE FCC 2,99 2026-11-25	EUR	493	0,40	0	0,00
ES0531429258 - PAGARE Grupo Eroski 3,08 2026-10-30	EUR	396	0,32	0	0,00
ES0505521635 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,80 2026-11-20	EUR	99	0,08	0	0,00
ES05050721S2 - PAGARE Pikolin SA 3,12 2026-10-19	EUR	395	0,32	0	0,00
ES0505693079 - PAGARE Cementos Molins 2,67 2026-09-16	EUR	496	0,40	0	0,00
ES0583746781 - PAGARE VIDRALAL 2,80 2026-11-11	EUR	296	0,24	0	0,00
ES0505229270 - PAGARE PROSEGUR 2,90 2027-02-18	EUR	980	0,79	0	0,00
XS3364758642 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,05 2027-01-28	EUR	979	0,79	0	0,00
XS3361210357 - PAGARE FCC 2,80 2026-10-27	EUR	493	0,40	0	0,00
ES0565386515 - PAGARE Solaria Energial 3,37 2026-10-23	EUR	492	0,40	0	0,00
ES0505122590 - PAGARE METROVACESA 3,08 2026-10-23	EUR	297	0,24	0	0,00
ES0505122590 - PAGARE METROVACESA 3,09 2026-10-23	EUR	591	0,48	0	0,00
ES0505854176 - PAGARE Palladium Hotel 3,26 2026-11-23	EUR	491	0,40	0	0,00
ES0531429241 - PAGARE Grupo Eroski 3,07 2026-09-18	EUR	494	0,40	0	0,00
ES05050721L7 - PAGARE Pikolin SA 2,97 2026-09-21	EUR	494	0,40	0	0,00
PTME99JM0001 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,43 2026-10-16	EUR	292	0,24	0	0,00
ES0505630451 - PAGARE Cie Automotive SA 3,07 2026-11-16	EUR	492	0,40	0	0,00
ES0505693061 - PAGARE Cementos Molins 2,52 2026-07-14	EUR	497	0,40	0	0,00
ES05050470Q0 - PAGARE BARCELÓ 2,85 2027-01-11	EUR	196	0,16	0	0,00
ES05781650D1 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,13 2026-09-29	EUR	788	0,64	0	0,00
PTME92JM0008 - ACTIVOS Mota Engil SGPS SA 5,10 2026-11-16	EUR	193	0,16	0	0,00
ES0505286981 - PAGARE ULMA 2,54 2026-07-21	EUR	397	0,32	0	0,00
ES0505854168 - PAGARE Palladium Hotel 2,83 2026-10-21	EUR	492	0,40	0	0,00
ES0505394926 - PAGARE Tsk Electrónica y El 4,11 2026-10-21	EUR	488	0,40	0	0,00
ES0505223562 - PAGARE Gestamp Auto 3,07 2027-03-16	EUR	490	0,40	0	0,00
ES05133775J8 - PAGARE Bco. Cooperativo 2,27 2026-09-02	EUR	495	0,40	0	0,00
ES0505229262 - PAGARE PROSEGUR 2,40 2026-10-23	EUR	492	0,40	0	0,00
ES0505629255 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 3,53 2026-07-15	EUR	493	0,40	0	0,00
ES0505988149 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,82 2026-07-27	EUR	493	0,40	0	0,00
ES05297434U1 - PAGARE ELEC NOR 2,60 2026-09-30	EUR	495	0,40	0	0,00
ES0505130866 - PAGARE Global Dominion Acce 3,17 2026-10-16	EUR	492	0,40	0	0,00
ES0505130866 - PAGARE Global Dominion Acce 2,96 2026-10-16	EUR	685	0,55	0	0,00
ES0505521601 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,54 2026-07-20	EUR	296	0,24	0	0,00
ES0505604613 - PAGARE Ontime Corp 3,94 2026-09-15	EUR	487	0,39	0	0,00
ES0505988123 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,77 2026-07-13	EUR	494	0,40	0	0,00
ES0505451940 - PAGARE Pryconsa 2,82 2026-11-12	EUR	989	0,80	0	0,00
ES05050470M9 - PAGARE BARCELÓ 2,91 2026-10-08	EUR	395	0,32	0	0,00
ES05297434T3 - PAGARE ELEC NOR 2,38 2026-07-30	EUR	395	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0531429209 - PAGARE Grupo Eroski 3,02 2026-04-21	EUR	0	0,00	495	0,45
ES0505286957 - PAGARE ULMA 2,54 2026-04-22	EUR	0	0,00	298	0,27
ES0505438657 - PAGARE Urbaser 2,59 2026-02-25	EUR	0	0,00	398	0,36
ES0505072101 - PAGARE Pikolin SA 3,02 2026-04-20	EUR	0	0,00	296	0,27
ES0505451916 - PAGARE Pryconsa 1,32 2026-06-17	EUR	0	0,00	493	0,45
ES0505760175 - PAGARE Azvi 2,92 2026-02-19	EUR	0	0,00	298	0,27
ES0505229205 - PAGARE PROSEGUR 2,33 2026-05-04	EUR	0	0,00	495	0,45
ES0565386556 - PAGARE Solaria Energia 3,34 2026-02-20	EUR	0	0,00	993	0,90
XS3240805112 - PAGARE FCC 2,47 2026-05-25	EUR	0	0,00	791	0,72
ES0521975575 - PAGARE PGA CAF 2,19 2026-03-20	EUR	0	0,00	497	0,45
ES0505122566 - PAGARE METROVACESA 2,66 2026-04-24	EUR	0	0,00	396	0,36
ES0505286940 - PAGARE ULMA 2,51 2026-03-23	EUR	0	0,00	397	0,36
XS3235831024 - PAGARE FCC 2,55 2026-05-05	EUR	0	0,00	791	0,72
ES0505072113 - PAGARE Pikolin SA 3,02 2026-03-16	EUR	0	0,00	297	0,27
ES0505229197 - PAGARE PROSEGUR 2,34 2026-04-15	EUR	0	0,00	495	0,45
ES0565386523 - PAGARE Solaria Energia 3,42 2026-04-24	EUR	0	0,00	492	0,45
ES0505854101 - PAGARE Palladium Hotel 2,45 2026-02-23	EUR	0	0,00	498	0,45
ES0505854101 - PAGARE Palladium Hotel 2,68 2026-02-23	EUR	0	0,00	397	0,36
ES05050721M5 - PAGARE Pikolin SA 3,05 2026-02-23	EUR	0	0,00	99	0,09
ES0505401986 - PAGARE Tradebel 3,21 2026-02-11	EUR	0	0,00	495	0,45
ES0505395741 - PAGARE Soriué 3,29 2026-01-16	EUR	0	0,00	496	0,45
ES0505457699 - PAGARE FCC 2,28 2026-01-19	EUR	0	0,00	398	0,36
PTC1FLJM0001 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 2,61 2026-03-09	EUR	0	0,00	495	0,45
ES05050470F3 - PAGARE BARCELÓ 2,48 2026-07-08	EUR	889	0,72	0	0,00
ES0505229171 - PAGARE PROSEGUR 2,35 2026-03-26	EUR	0	0,00	495	0,45
ES0578165922 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,26 2026-06-26	EUR	0	0,00	292	0,27
ES0565386499 - PAGARE Solaria Energia 3,33 2026-03-26	EUR	0	0,00	496	0,45
ES05297434L0 - PAGARE ELEC NOR 2,28 2026-01-29	EUR	0	0,00	496	0,45
ES0505629214 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 3,33 2026-02-20	EUR	0	0,00	493	0,45
ES0505769150 - PAGARE Talgo SA 3,13 2026-03-23	EUR	0	0,00	394	0,36
ES0505769150 - PAGARE Talgo SA 3,13 2026-03-23	EUR	0	0,00	394	0,36
ES0505394843 - PAGARE Tsk Electrónica y El 3,73 2026-03-20	EUR	0	0,00	496	0,45
ES0505394843 - PAGARE Tsk Electrónica y El 3,99 2026-03-20	EUR	0	0,00	491	0,45
ES0505286924 - PAGARE ULMA 2,51 2026-01-21	EUR	0	0,00	397	0,36
ES05846961B9 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,01 2026-03-12	EUR	0	0,00	493	0,45
ES0578430PE1 - PAGARE TEF SM 2,18 2026-03-04	EUR	0	0,00	494	0,45
XS3142322083 - PAGARE Grupo Acciona (B.inv) 2,50 2026-04-29	EUR	0	0,00	491	0,45
ES0505630352 - PAGARE Cie Automotive SA 2,63 2026-07-28	EUR	296	0,24	0	0,00
ES0505760159 - PAGARE Azvi 3,13 2026-01-29	EUR	0	0,00	495	0,45
ES0505075616 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 2,82 2026-07-27	EUR	493	0,40	0	0,00
ES0531429167 - PAGARE Grupo Eroski 2,82 2026-01-23	EUR	0	0,00	498	0,45
ES0505604571 - PAGARE Ontime Corp 3,53 2026-07-15	EUR	296	0,24	0	0,00
ES0505630329 - PAGARE Cie Automotive SA 2,62 2026-07-15	EUR	494	0,40	0	0,00
ES0505223414 - PAGARE Gestamp Auto 2,52 2026-07-15	EUR	395	0,32	0	0,00
ES0583746690 - PAGARE VIDRALAL 2,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	199	0,18
ES0505630311 - PAGARE Cie Automotive SA 2,59 2026-01-29	EUR	0	0,00	691	0,63
ES0505630295 - PAGARE Cie Automotive SA 1,30 2026-06-15	EUR	0	0,00	494	0,45
ES0505130783 - PAGARE Global Dominion Acce 2,71 2026-04-10	EUR	0	0,00	494	0,45
ES0505451841 - PAGARE Pryconsa 2,36 2026-01-13	EUR	0	0,00	497	0,45
ES0505451841 - PAGARE Pryconsa 2,46 2026-01-13	EUR	0	0,00	496	0,45
ES0505223398 - PAGARE Gestamp Auto 1,27 2026-06-16	EUR	0	0,00	494	0,45
ES05846960Y3 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,37 2026-02-02	EUR	0	0,00	488	0,44
ES0505223364 - PAGARE Gestamp Auto 3,01 2026-01-19	EUR	0	0,00	489	0,44
ES0582870P23 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 2,44 2026-07-30	EUR	496	0,40	0	0,00
ES0505075574 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,01 2026-01-27	EUR	0	0,00	492	0,45
ES0582870P07 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,22 2026-06-15	EUR	0	0,00	988	0,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		25.129	20,36	23.534	21,40
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	5.500	4,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	5.500	4,99
TOTAL RENTA FIJA		33.320	26,99	34.497	31,35
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		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		33.320	26,99	34.497	31,35
DE000BU22122 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 2,10 2028-03-15	EUR	1.489	1,20	0	0,00
ES0000012Q16 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,60 2031-05-31	EUR	1.486	1,20	0	0,00
DE000BU22114 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 2,00 2027-12-16	EUR	1.985	1,61	1.995	1,81
DE000BU22106 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 1,90 2027-09-16	EUR	1.488	1,20	1.495	1,36
US91282CNK35 - BONO US TREASURY N/B 3,88 2030-06-30	USD	1.295	1,05	1.286	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3101501776 - BONO KINGDOM OF SWEDEN 2,00 2028-06-26	EUR	987	0,80	992	0,90
XS3092470866 - BONO EXPORT-IMPORT BANK K 2,50 2028-06-17	EUR	498	0,40	501	0,45
XS2339399946 - BONO ANDORRA INTERNATIONAL 1,25 2031-05-06	EUR	1.789	1,45	1.788	1,62
NL0013332430 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,25 2029-07-15	EUR	1.358	1,10	1.365	1,24
GB00BL6C7720 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,13 2027-01-29	GBP	0	0,00	1.376	1,25
FR001400HI98 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,75 2029-02-25	EUR	300	0,24	302	0,27
EU000A287074 - BONO EUROPEAN UNION 2,71 2028-06-02	EUR	448	0,36	452	0,41
NL0012818504 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,75 2028-07-15	EUR	2.874	2,33	2.890	2,62
DE0001030559 - BONO DEUTSCHLAND I/L BOND 0,50 2030-04-15	EUR	3.928	3,18	0	0,00
EU000A283859 - RENTA FIJA European Union 2,73 2030-10-04	EUR	420	0,34	424	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.345	16,46	14.865	13,49
US912797TE71 - PAGARE TREASURY BILL 2026-06-25	USD	0	0,00	1.674	1,52
EU000A3KNYF7 - BONO EUROPEAN UNION 2,86 2026-03-04	EUR	0	0,00	463	0,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.137	1,94
IT0005554578 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,63 2028-06-30	EUR	1.523	1,23	0	0,00
FR0014018V39 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 4,25 2037-06-09	EUR	404	0,33	0	0,00
ES0243307024 - BONO KUTXABANK SA 3,50 2032-06-10	EUR	1.506	1,22	0	0,00
XS3396961289 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 3,75 2032-06-04	EUR	101	0,08	0	0,00
XS3393869279 - BONO SAP SE 3,25 2031-06-03	EUR	201	0,16	0	0,00
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	1.923	1,56	0	0,00
XS3348120653 - BONO RED ELECTRICA FINAN 4,38 2049-04-27	EUR	302	0,24	0	0,00
ES0865936035 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2049-09-19	EUR	1.028	0,83	0	0,00
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,84 2028-01-27	EUR	503	0,41	0	0,00
US05964HBG92 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,44 2031-07-15	USD	180	0,15	0	0,00
FR0014015F81 - BONO CREDIT AGRICOLE PUBL 3,00 2033-01-16	EUR	198	0,16	0	0,00
FR00140159W9 - BONO L'OREAL SA 2,35 2028-01-12	EUR	1.000	0,81	0	0,00
XS3244707272 - BONO DEUTSCHE TELEKOM AG 2,63 2029-12-04	EUR	494	0,40	497	0,45
XS3078501767 - BONO SIEMENS FINANCIERING 2,37 2027-05-27	EUR	0	0,00	1.002	0,91
FR0014014MY0 - BONO Electricite de Franc 2,33 2027-11-28	EUR	1.000	0,81	0	0,00
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	0	0,00	2.055	1,87
ES0305973010 - CEDULAS FT Santander Residen 3,20 2068-10-18	EUR	404	0,33	398	0,36
XS3226565219 - BONO HEINEKEN NV 2,99 2031-07-14	EUR	494	0,40	495	0,45
XS3084345167 - BONO AMERICAN HONDA FINAN 2,62 2027-05-28	EUR	0	0,00	1.003	0,91
USH42097EZ68 - BONO UBS GROUP AG 6,85 2029-09-10	USD	539	0,44	524	0,48
XS3188782000 - BONO RED ELECTRICA FINAN 3,00 2031-10-06	EUR	493	0,40	496	0,45
USF2R125C325 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,75 2048-12-23	USD	510	0,41	494	0,45
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,78 2027-01-29	EUR	0	0,00	2.005	1,82
XS3100079865 - BONO NTT FINANCE CORP 2,52 2027-07-16	EUR	301	0,24	301	0,27
FR001400XHW0 - BONO AYVENS SA 2,91 2027-11-19	EUR	1.005	0,81	1.005	0,91
XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 3,75 2030-06-11	EUR	299	0,24	299	0,27
XS3036080367 - BONO NORDEA KIINITYSLUOT 2,38 2028-04-04	EUR	1.990	1,61	1.501	1,36
XS3035233595 - CEDULAS SC GERMANY CONSUMER 2,70 2038-12-14	EUR	791	0,64	995	0,90
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,15 2029-05-14	EUR	506	0,41	505	0,46
XS3066564900 - BONO ACHMEA BANK NV 2,50 2028-05-06	EUR	495	0,40	498	0,45
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,08 2028-04-05	EUR	504	0,41	503	0,46
XS2790910272 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,50 2031-03-26	EUR	1.531	1,24	1.535	1,39
XS2824765338 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,88 2028-03-23	EUR	2.017	1,63	2.030	1,84
XS3008569777 - BONO NORDEA BANK ABP 2,72 2029-02-21	EUR	2.004	1,62	2.004	1,82
XS2206805769 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,10 2031-07-15	GBP	577	0,47	566	0,51
XS3009603831 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-02-25	EUR	996	0,81	997	0,91
XS2536806289 - BONO EIKA BOLIGKREDIT 2,50 2028-09-22	EUR	993	0,80	1.001	0,91
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 2,61 2027-09-10	EUR	1.003	0,81	1.004	0,91
XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04	EUR	1.488	1,20	1.495	1,36
XS2986720816 - BONO AUST & NZ BANKING GR 2,56 2027-10-29	EUR	2.004	1,62	2.004	1,82
US298785KA31 - BONO EUROPEAN INVESTMENT 4,13 2034-02-13	USD	343	0,28	340	0,31
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,84 2029-01-23	EUR	1.507	1,22	0	0,00
XS2978779176 - BONO EDP FINANCE BV 3,50 2031-07-21	EUR	1.007	0,82	1.011	0,92
DE000NLB5AA6 - BONO NORDDEUTSCHE LANDESB 2,63 2028-10-20	EUR	199	0,16	201	0,18
XS2954943366 - BONO SANTANDER UK PLC 4,50 2027-12-12	USD	879	0,71	865	0,79
XS2949317676 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 4,25 2030-05-28	EUR	406	0,33	410	0,37
XS2928133334 - BONO NESTLE FINANCE INTL 2,63 2030-10-28	EUR	495	0,40	497	0,45
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	1.001	0,81	999	0,91
XS2905583014 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 3,72 2031-10-08	EUR	299	0,24	299	0,27
XS2908178119 - BONO NATURGY FINANCE SA 3,63 2034-10-02	EUR	297	0,24	296	0,27
XS2411311652 - BONO NTT FINANCE CORP 0,40 2028-12-13	EUR	894	0,72	902	0,82
XS2643041721 - BONO SKANDINAVISKA ENSKI 4,13 2027-06-29	EUR	0	0,00	519	0,47
FR001400Q6Q8 - BONO BPCE SFH - SOCIETE D 3,13 2034-05-22	EUR	199	0,16	197	0,18
XS2808183649 - BONO EQUITABLE BANK 3,50 2027-05-28	EUR	0	0,00	508	0,46
XS2634687912 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,13 2028-06-12	EUR	1.035	0,84	1.044	0,95
XS2744299335 - BONO RED ELECTRICA FIN SA 3,00 2034-01-17	EUR	96	0,08	97	0,09
XS2587298204 - BONO EUROPEAN INVESTMENT 2,75 2028-07-28	EUR	506	0,41	509	0,46
FR001400M9L7 - BONO Electricite de Franc 3,75 2027-06-05	EUR	0	0,00	511	0,46
XS1755428502 - BONO NATURGY FINANCE BV 1,50 2028-01-29	EUR	278	0,23	281	0,25
XS2708407015 - BONO INSTITUT CREDITO OFI 3,80 2029-05-31	EUR	0	0,00	418	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1682538183 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 1,25 2027-09-13	EUR	467	0,38	471	0,43
XS2478299204 - BONO TENNENT HOLDING BV 2,13 2029-11-17	EUR	475	0,38	478	0,43
XS2534985523 - BONO DNB BANK ASA 3,13 2027-09-21	EUR	990	0,80	996	0,90
XS2457496359 - BONO A2A SPA 1,50 2028-03-16	EUR	97	0,08	97	0,09
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	485	0,39	481	0,44
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	0	0,00	509	0,46
US05946KAF84 - RENTA FIJA BBVA 6,13 2027-11-16	USD	881	0,71	0	0,00
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 5,92 2027-01-22	EUR	0	0,00	407	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.142	35,72	40.551	36,81
XS3078501767 - BONO SIEMENS FINANCIERING 2,37 2027-05-27	EUR	1.002	0,81	0	0,00
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	2.051	1,66	0	0,00
XS2462324745 - BONO HALEON NL CAPITAL BV 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	997	0,90
XS3084345167 - BONO AMERICAN HONDA FINAN 2,74 2027-05-28	EUR	1.002	0,81	0	0,00
XS2676780658 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 2,44 2026-09-08	EUR	501	0,41	501	0,45
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,78 2027-01-29	EUR	2.003	1,62	0	0,00
XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 3,88 2026-03-13	EUR	0	0,00	509	0,46
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2026-06-27	EUR	0	0,00	1.002	0,91
XS2643041721 - BONO SKANDINAVISKA ENSKI 4,13 2027-06-29	EUR	513	0,42	0	0,00
XS2808183649 - BONO EQUITABLE BANK 3,50 2027-05-28	EUR	503	0,41	0	0,00
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,63 2026-10-11	EUR	701	0,57	706	0,64
FR001400M9L7 - BONO Electricite de Franc 3,75 2027-06-05	EUR	507	0,41	0	0,00
XS2397352233 - BONO SPAREBANKEN VEST BOL 0,01 2026-11-11	EUR	1.077	0,87	1.087	0,99
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	508	0,46
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	1.454	1,32
XS2393768788 - BONO KOOKMIN BANK 0,05 2026-10-19	EUR	888	0,72	895	0,81
XS2560385796 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 4,75 2026-11-30	EUR	299	0,24	301	0,27
US05971KAH23 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,75 2026-11-12	USD	479	0,39	468	0,43
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	0	0,00	1.272	1,16
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	512	0,41	0	0,00
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04	EUR	1.116	0,90	1.093	0,99
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 5,92 2027-01-22	EUR	405	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.558	10,98	10.791	9,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		78.045	63,16	68.344	62,03
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		78.045	63,16	68.344	62,03
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
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	5.358	4,34	2.356	2,14
TOTAL IIC		5.358	4,34	2.356	2,14
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.402	67,50	70.700	64,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		116.722	94,49	105.197	95,52

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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