

# ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

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

**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:** ERNST & YOUNG

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH

**Rating Depositario:** ND

**Fecha de registro:** 29/09/2017

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo.

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

### Descripción general

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

### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR.

## 2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,02	0,17	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,55	-0,55	-0,19

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Clase	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	71.805,66	58.707,15	8	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	212.285,84	227.044,34	315	343	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	84.357,77	80.062,37	7	6	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	7.224	5.831		
CLASE R	EUR	20.570	20.907	3.443	3.248
CLASE C	EUR	8.486	7.508		

### Valor liquidativo de la participación Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	100,6096	100,6225		
CLASE R	EUR	96,8967	97,1031	96,2902	99,1168
CLASE C	EUR	100,5905	100,6033		

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio.

Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
	% efectivamente cobrado						% efectivamente cobrado			
	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Periodo		Base de cálculo
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	Periodo		Acumulada		
CLASE I	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE R	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	01-12-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-11-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	0,43	0,47	0,88	1,98				
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60				
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,32	1,44	1,54				

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

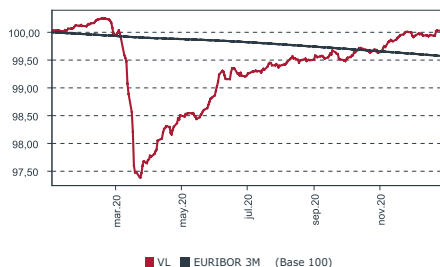
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

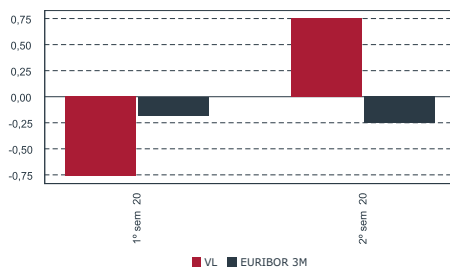
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## A) Individual CLASE R .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	01-12-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-11-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	0,43	0,47	0,88	1,98				
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60				
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,30	1,30	1,35	1,42	1,45				

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

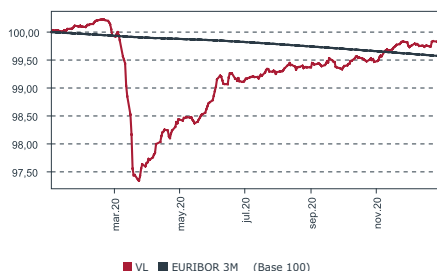
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% sobre patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,14	0,14	0,14	0,14	0,59	0,86	0,00	

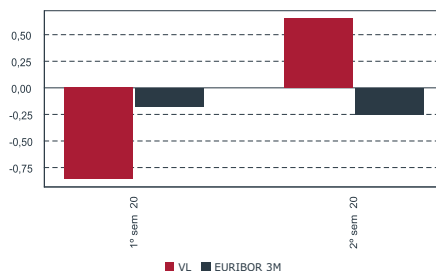
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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

## A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	01-12-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-11-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	0,43	0,47	0,88	1,98				
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60				

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,32	1,44	1,54				

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

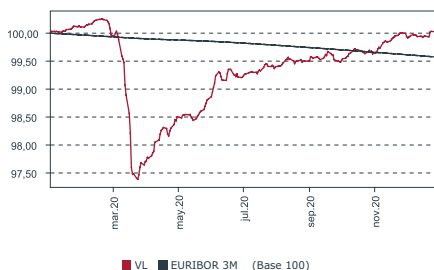
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

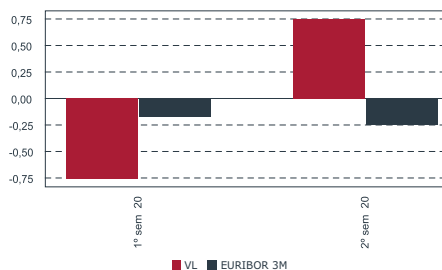
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.611	110	2,72
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	56.506	842	4,94
Renta Variable Euro	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado*	Nº de partícipes*	Rentabilidad
	(miles de euros)		Semestral media**
Renta Variable Internacional	2.523	209	20,55
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	301.553	4.014	7,60
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	35.298	348	0,69
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	403.492	5.523	6,61

\*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	32.654	90,01	34.901	97,72
* Cartera interior	9.848	27,14	12.132	33,97
* Cartera exterior	22.799	62,84	22.746	63,69
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,02	22	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.679	10,14	1.030	2,88
(+/-) RESTO	-53	-0,15	-217	-0,61
TOTAL PATRIMONIO	36.280	100,00 %	35.714	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)	35.714	34.246	34.246	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,91	4,88	5,84	-81,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,69	-0,83	-0,16	-181,23

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Rendimientos de gestión	0,95	-0,57	0,36	-261,10
+ Intereses	0,37	0,32	0,68	12,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	-0,76	-0,28	-163,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,01	-0,06	438,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,07	-0,12	-30,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	-0,07	0,13	-379,12
± Otros resultados	-0,02	0,02	0,00	-212,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,51	-1,63
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,42	-0,79
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-1,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-12,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.280	35.714	36.280	

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	%
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual	Periodo anterior		7,18
Valor de mercado	%	Valor de mercado	%	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.638	4,52	1.216	3,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.158	22,49	10.865	30,44
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	9.796	27,01	12.081	33,84
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

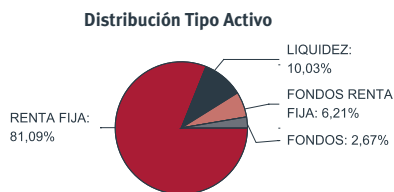
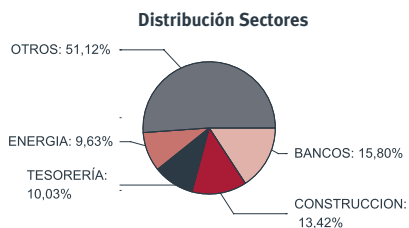


Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	51	0,14	51	0,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.848	27,15	12.132	33,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.625	54,11	19.990	55,95
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	19.625	54,11	19.990	55,95
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	3.170	8,73	2.751	7,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.795	62,84	22.742	63,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.643	89,99	34.874	97,63

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
Dolar	V/ Plazo	659	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		659	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>659</b>	

#### 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 de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 3.372,32 en miles de euros durante el segundo semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 1,55 en miles de euros durante el segundo semestre.

#### 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.

En el segundo semestre, los mercados se han visto influidos una vez más por la evolución de la crisis sanitaria global, las elecciones presidenciales en Estados Unidos de América y las negociaciones del Brexit.

La evolución de las principales economías del mundo, se han visto afectadas por el aumento de contagios y las restricciones de movilidad que aún persisten desde el inicio de la primera ola, a finales del primer trimestre del 2020. Aun así, las políticas de estímulo monetario y fiscal, han empezado a generar parte de los resultados esperados, y las cifras de PIB en las principales economías, han repuntado de manera significativa.

Durante el periodo, se han presentado varios eventos que podían representar serios riesgos en la débil evolución económica y de los mercados. Las elecciones y el posterior cambio de gobierno en EE.UU. y los acuerdos realizados en las negociaciones alcanzadas in extremis del Brexit, han sido resueltos, y esto, ligado a la noticia de la finalización de los estudios clínicos de las primeras vacunas contra el Covid19, por parte de varias firmas farmacéuticas, han favorecido enormemente la evolución de los mercados, tradicionalmente alcistas en este periodo del año.

Las principales entidades monetarias internacionales, han mantenido de manera decidida sus programas de estímulo, interviniendo en los mercados de renta fija, asegurando condiciones de financiación estables y seguras, y la adquisición de diversos activos de renta variable, para reducir cualquier situación de volatilidad que pueda afectar la débil evolución económica. El BCE, como comentáramos en el trimestre anterior, mantiene los programas TLTRO III y PEPP. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco de Inglaterra, El Banco de Japón y El Banco Popular de China mantienen similares programas, en un intento de contener los efectos económicos de la pandemia.

En adición a estas propuestas macroeconómicas, los esfuerzos en la obtención de una vacuna han dado resultados satisfactorios, demostrados con el anuncio del fin de los estudios clínicos por parte de varias empresas farmacéuticas y su posterior aprobación por parte de las autoridades médicas para su distribución. Como se esperaba y a pesar de los plazos de vacunación, los mercados han reaccionado muy positivamente a esta nueva realidad.

En lo referente al capítulo electoral americano, a pesar de las numerosas amenazas y dudas del conteo por parte del gabinete de Trump, sus demandas e investigaciones no han desviado la atención de los inversores, quienes incluso antes de conocer los resultados definitivos, se apresuraron a tomar posiciones largas en los mercados tanto de renta variable como de renta fija, ayudando a incrementar el valor de los índices bursátiles mundiales.

El Ibx 35, que había sido hasta finales del mes de octubre, el más castigado de los índices de la OCDE, lastrado por los efectos nocivos del COVID 19, tuvo un desempeño impresionante, con subidas históricas de alrededor de 25% en el mes de noviembre, iniciando un proceso de recuperación y consolidación, aún lejos de los máximos que muestran otros índices de países como USA, Alemania, China, Japón.

Los mercados tecnológicos, y más específicamente el Índice Nasdaq, mantiene su tendencia alcista, sobresaliendo sobre los demás, como es sabido, sus componentes se han convertido desde el inicio de la crisis sanitaria, en los más apetecidos por los inversores. Los Blue Chips (Apple, Amazon, Google, Facebook, Netflix) se han mantenido como favoritos, y en adición a ellas, empresas como Tesla, recién incorporada al índice S&P500 y otras que han visto incrementar sus capitalizaciones de mercado en algunas de ellas de manera exponencial. Junto a esto, las criptomonedas, han recuperado y superado, los niveles máximos alcanzados en diciembre de 2017.

En Relación a los mercados de divisas, el USD ha demostrado una debilidad consistente con la política monetaria expansiva de la Reserva Federal, que lo ha llevado a niveles cercanos a 1,24 con respecto al EUR, y similar debilidad respecto a otras monedas.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI clase R se ha revalorizado un 0,65% a lo largo del semestre, acumulando un rendimiento negativo del 0,21% en el ejercicio. Su valor liquidativo se ha situado en 96,8967 euros. El fondo ha recuperado gran parte del terreno perdido durante el comienzo de la crisis sanitaria antes del verano, cuando el mercado de crédito se estabilizó a partir de mayo y a lo largo de la segunda parte del año.

El fondo ha mantenido una cartera diversificada de alrededor de 75-80 activos, combinando títulos monetarios a corto plazo (pagarés de empresa) con emisiones a vencimiento divididas entre bonos con cupón explícito y con tipo de interés flotante.

El fondo 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 (NOK, SEK y USD), aunque siempre con alto rating de los emisores. En el transcurso del segundo semestre, únicamente se han realizado coberturas puntuales sobre el dólar alrededor del 50% de la exposición. El fondo puede invertir hasta un 100% de sus inversiones en activos monetarios y de renta fija por debajo de grado de inversión o sin rating. Durante el semestre ha conservado un 30% aproximadamente en pagarés de empresa, otro 30-35% en grado de inversión y el resto en emisiones sin rating o por debajo de "investment grade"

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 revalorizado un 0,46% en el periodo frente a un 0,65% del fondo (clase R).

El fondo se vio perjudicado en febrero y marzo por las condiciones de iliquidez del mercado y la fuerte caída de las cotizaciones de los bonos y obligaciones. De acuerdo con la recuperación de la situación anterior y la vuelta a la normalidad, el fondo ha recuperado gran parte de las pérdidas en el transcurso de la segunda parte del año, manteniendo una cartera con baja rotación, casi nulo apalancamiento y una adquisición de activos normalmente hasta vencimiento. Esta estrategia redundaba en una significativa reducción de costes de transacción y escasa volatilidad.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Durante este periodo, y frente a las perspectivas de políticas fiscales y monetarias expansivas que sugieren estabilidad en la tendencia alcista de la cotización de todos los activos en general, seguimos valorando mantener e incrementar posiciones de riesgo a medio / alto y a largo plazo dentro de las carteras.

En ese sentido, la estrategia de inversión ha sufrido pocas variaciones, manteniendo una vigilancia estrecha de los resultados empresariales y los diversos eventos sociopolíticos mundiales, y los comentarios emitidos por los responsables de los principales órganos de gobierno mundial.

En relación a comentarios anteriores, mantenemos nuestra opinión positiva y favorable sobre activos de riesgo, especialmente en los mercados internacionales, aunque mejorando sustancialmente nuestra percepción sobre el Ibex 35, que hasta el semestre pasado era considerablemente negativa.

Mantenemos en algunas carteras, la exposición al oro y en ciertos casos, una cobertura más decidida del dólar frente a otras divisas.

En el nuevo entorno, donde las vacunas están siendo administradas, hemos procedido a modificar las ponderaciones de exposición de algunas de las carteras, aumentando posiciones en el sector farmacéutico, industrial y financiero, que habían cedido mucho terreno al sector de crecimiento, cuyo máximo exponente como todos sabemos ha sido el sector de la tecnología.

Consideramos que existe una oportunidad clara dentro de los mercados emergentes durante el próximo ejercicio 2021, tanto en renta variable como en renta fija, así como en el mercado de crédito en general y en otros activos de riesgo, como los mercados bursátiles dentro del ámbito europeo y compañías de valor.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes, han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil crecimiento y con enfoque hacia las compañías de menor capitalización.

### **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 20,570 millones de euros frente a 20,907 € millones de euros del cierre del año anterior.

El número de partícipes, a lo largo del semestre, ha pasado de 343 a 315.

El valor liquidativo ha finalizado en 96,8967 € frente a 97,1031 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del -0,21 %.

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

Clase I.

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 7,224 millones de euros frente a 5,862 € millones de euros del cierre del año anterior.

El número de partícipes, a lo largo del semestre, ha pasado de 6 a 8.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,6096 € frente a 99,8594 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,01 %.

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 8,486 millones de euros frente a 7,508 € millones de euros del cierre del año anterior.

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

El valor liquidativo ha finalizado en 100,5905 € frente a 99,8404 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,01 %.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 0,09% del patrimonio medio frente al 0,09 % del trimestre 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 0,43 % a lo largo del cuarto trimestre frente a 0,22 % y a 0,69 % 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 0,48 % a lo largo del cuarto trimestre frente a 0,27 % y a 0,69 % 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 0,48 % a lo largo del cuarto trimestre frente a 0,27 % y a 0,69 % 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.**

Entre las inversiones, destacamos la compra de diversas emisiones de pagarés de empresa del mercado primario (Sacyr, Masmovil, Sorigué, Cobra, Tradebé, GranSolar o Jose Mello).

Entre los activos de bonos y obligaciones: Atrys Health 5,5% 2025; IAG 0.5% 2023; Asian Dev. Bank 0.2% 2023.

Ventas: Acciona F. 2021; Atrium European 3,625% 2022; Deuda Francia 2,1% 2023; Bankia 1% 2023; o Gestamp 3,5% 2023.

Con respecto a las IIC, señalamos la suscripción de NN Green Bond Short Duration; DPAM LB Emerging Markets Sustainable Bonds y BlackRock Sustainable EUR Bond. Entre los reembolsos: Muzinich Bond Yield ESG H. y NN Green Bond Sh. D.

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,0 años, ajustando las posibles desviaciones durante el periodo mediante el uso de instrumentos derivados (futuros de Eurex: Schatz y BOBL), y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,90%

**b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A.

**c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.**

Durante el semestre, el fondo ha cerrado la estrategia de opciones que arrastraba del trimestre anterior (call spread sobre 10 futuros BOBL; vencimiento agosto; precio de ejercicio 134,50 y 135,50). También ha abierto y cerrado otra estructura call spread sobre BOBL, diciembre 2020, 135,75 - 136,25, con 30 contratos.

Por otro lado, abrió y cerró una posición larga de 10 futuros sobre el BOBL en julio. Al cierre del periodo no tenían exposición en instrumentos derivados.

El fondo 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 0,43 % frente al 0,47 % del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor o 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.**

Finalizando el segundo semestre del ejercicio, y aun cuando las perspectivas económicas mantienen altos niveles de incertidumbre, confiamos que en el transcurso de próximos trimestres, la administración de la vacuna del Covid19 permita una amplia inmunización colectiva, permitiendo la reactivación efectiva de los sectores que se han visto mas afectados, y estamos seguros de que las medidas fiscales y monetarias se mantendrán en el largo plazo, lo que constituirá un soporte consistente en las estimaciones macroeconómicas para el 2021.

El PIB mundial seguirá bajo este escenario, su recuperación, y estimamos que la valoración de los activos, tanto de renta variable como de renta fija, continuaran su tendencia alcista, no sin observar posibles ciclos correctivos.

Entendemos que superados los problemas iniciales del Brexit y la incorporación del equipo de la nueva administración en EE.UU, encontraremos un entorno de volatilidad reducida, que fijaran las políticas de inversión de nuestras IIC.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar su estrategia de inversión de cara al nuevo ejercicio. Continuará invirtiendo preferentemente en el tramo monetario a través de la adquisición de pagarés de empresa que compensen los tipos monetarios negativos actuales y mediante bonos con tipo de interés flotante. Tras la crisis sanitaria, no prevemos cambios sustanciales en la curva monetaria del euro a corto plazo, incluso durante la primera parte de 2021. Por lo tanto, seguiremos con una estructura parecida de la cartera, incorporando divisas y otras IIC hasta un máximo del 10% de los activos, si fuera el caso. El fondo seguirá implantando su ideario ético en su política de inversiones basado en los criterios ISR de su folleto (cuidado del 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	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	100	0,28	0	0,00
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	200	0,55	0	0,00
ES0378165007 - RENTA FIJA Ac. Tecnicas Reunida 2,75 2024-12-30	EUR	100	0,28	0	0,00
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	293	0,81	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	306	0,84	284	0,79
ES0305148001 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2024-07-10	EUR	0	0,00	196	0,55
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	0	0,00	104	0,29
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	0	0,00	99	0,28
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel II 1,68 2025-02-26	EUR	539	1,49	534	1,49
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		1.539	4,25	1.216	3,40
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	100	0,27	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		100	0,27	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.638	4,52	1.216	3,40
ES0505526022 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2021-09-10	EUR	298	0,82	0	0,00
ES0505438137 - PAGARE Urbaser 0,38 2021-03-22	EUR	500	1,38	0	0,00
ES0505497026 - PAGARE GranSolar 0,75 2021-03-09	EUR	100	0,28	0	0,00
ES0536463302 - PAGARE Audax Energia 1,16 2021-09-20	EUR	495	1,37	0	0,00
ES0505395204 - PAGARE Finycar SL 1,55 2021-09-16	EUR	290	0,80	0	0,00
PTJLLEJM0012 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,70 2021-03-16	EUR	399	1,10	0	0,00
ES0554220014 - PAGARE METROVACESA 1,21 2021-02-16	EUR	499	1,37	0	0,00
ES0505072688 - PAGARE Pikolin SA 2,00 2022-05-11	EUR	292	0,80	0	0,00
ES0505401234 - PAGARE Tradebe 0,79 2021-01-20	EUR	499	1,38	0	0,00
XS2256870648 - PAGARE Cie Automotive SA 0,51 2021-04-06	EUR	499	1,38	0	0,00
XS2251330341 - PAGARE FCC 0,46 2021-04-29	EUR	499	1,38	0	0,00
ES0505500027 - PAGARE HT Suministros FT 0,85 2021-05-04	EUR	199	0,55	0	0,00
ES0505280430 - PAGARE NEXUS 1,31 2021-01-18	EUR	498	1,37	0	0,00
ES0505497018 - PAGARE GranSolar 0,89 2021-01-18	EUR	299	0,82	0	0,00
PTJLLRJM0009 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,91 2021-01-18	EUR	499	1,37	0	0,00
ES0505390130 - PAGARE ACS 0,35 2021-01-15	EUR	300	0,83	0	0,00
ES0505438111 - PAGARE Urbaser 0,65 2021-02-19	EUR	400	1,10	0	0,00
ES0505438111 - PAGARE Urbaser 0,72 2021-02-19	EUR	299	0,83	0	0,00
ES0582870E67 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,83 2021-07-29	EUR	396	1,09	0	0,00
ES0505438087 - PAGARE Urbaser 0,75 2020-12-22	EUR	0	0,00	298	0,83
XS2193675548 - PAGARE FCC 0,47 2020-10-28	EUR	0	0,00	500	1,40
ES0536463187 - PAGARE Audax Energia 0,95 2020-11-30	EUR	0	0,00	298	0,83
XS2181580486 - PAGARE FCC 0,48 2020-09-28	EUR	0	0,00	499	1,40
ES0505072589 - PAGARE Pikolin SA 0,87 2020-11-16	EUR	0	0,00	498	1,40



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2180926169 - PAGARE Cie Automotive SA 0,56 2020-11-25	EUR	0	0,00	500	1,40
ES05051133F6 - PAGARE Corte Ingles 0,10 2020-07-20	EUR	0	0,00	300	0,84
ES0582870A20 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,05 2020-07-24	EUR	0	0,00	499	1,40
XS2166025101 - PAGARE Grupo Acciona 0,73 2021-04-23	EUR	299	0,82	299	0,84
ES0505390080 - PAGARE ACS 0,32 2020-07-24	EUR	0	0,00	999	2,80
ES0505438046 - PAGARE Urbaser 0,44 2020-07-24	EUR	0	0,00	998	2,80
ES0536463211 - PAGARE Audax Energia 1,99 2020-12-30	EUR	0	0,00	198	0,55
ES0573365089 - PAGARE RENTA CORPORACION 1,53 2020-09-18	EUR	0	0,00	298	0,83
PTJLLAJM0008 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2020-10-14	EUR	0	0,00	199	0,56
ES0505401150 - PAGARE Tradebe 0,72 2020-09-16	EUR	0	0,00	499	1,40
ES0505401150 - PAGARE Tradebe 0,68 2020-09-16	EUR	0	0,00	498	1,40
ES0505404014 - PAGARE Sampol Ing y Obras 0,68 2020-09-04	EUR	0	0,00	199	0,56
ES0584696175 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,29 2020-11-20	EUR	0	0,00	499	1,40
ES0582870D35 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,15 2020-07-17	EUR	0	0,00	199	0,56
ES0540782150 - PAGARE Grupo Siro 0,52 2020-10-16	EUR	0	0,00	299	0,84
ES0540782150 - PAGARE Grupo Siro 0,60 2020-10-16	EUR	0	0,00	299	0,84
ES0582870C85 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,23 2020-07-29	EUR	0	0,00	298	0,83
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	299	0,82	299	0,84
ES0505072530 - PAGARE Pikolin SA 0,80 2020-07-20	EUR	0	0,00	497	1,39
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,14 2020-07-16	EUR	0	0,00	398	1,11
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,25 2020-07-16	EUR	0	0,00	198	0,56
ES0536463161 - PAGARE Audax Energia -0,35 2021-03-23	EUR	301	0,83	298	0,83
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		8.158	22,49	10.865	30,44
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		9.796	27,01	12.081	33,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	51	0,14	51	0,14
<b>TOTAL IIC</b>		51	0,14	51	0,14
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		9.848	27,15	12.132	33,98
FR0010585901 - RENTA FIJA Estado Francés 2,10 2023-07-25	EUR	621	1,71	0	0,00
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	0	0,00	1.065	2,98
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	307	0,85	304	0,85
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	510	1,41	509	1,43
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	0	0,00	630	1,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		1.438	3,97	2.508	7,02
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	1.073	2,96	0	0,00
IT0005330961 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,05 2021-04-15	EUR	298	0,82	299	0,84
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 2020-12-01	SEK	0	0,00	511	1,43
PT0TVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	631	1,74	0	0,00
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	599	1,65	584	1,64
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		2.602	7,17	1.394	3,91
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 0,50 2023-11-15	EUR	1.036	2,86	0	0,00
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2023-02-23	USD	604	1,66	0	0,00
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	506	1,40	0	0,00
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	526	1,45	0	0,00
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	410	1,13	0	0,00
XS2177800716 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	594	1,66
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofima 0,32 2022-03-11	USD	409	1,13	445	1,25
XS1917574755 - RENTA FIJA ABN AMRO -0,19 2021-12-03	EUR	0	0,00	502	1,41
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	392	1,08	404	1,13
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.011	2,79	1.004	2,81
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	797	2,23
PTEFWAOM0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	98	0,27	102	0,28
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	297	0,82	287	0,80
XS1118586244 - RENTA FIJA Atrium European 3,63 2022-10-17	EUR	0	0,00	209	0,58
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	99	0,27	94	0,26
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	204	0,56	197	0,55
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	103	0,28	102	0,28
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,60 2022-06-10	EUR	794	2,19	793	2,22
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	76	0,21	74	0,21
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	1.101	3,04	1.082	3,03
XS1706111876 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,06 2021-11-09	EUR	0	0,00	500	1,40
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	99	0,27	84	0,23
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	304	0,84	301	0,84
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,27 2024-05-22	EUR	506	1,39	496	1,39
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	805	2,22	801	2,24
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,26 2023-05-04	EUR	606	1,67	602	1,69
XS1598243142 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 3,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	175	0,49
XS1577427529 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,10 2022-09-09	EUR	352	0,97	349	0,98
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,14 2024-02-20	EUR	1.012	2,79	994	2,78
XS1497527736 - RENTA FIJA NH Hoteles 3,75 2023-10-01	EUR	0	0,00	406	1,14
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	0	0,00	194	0,54
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Intituto Finanzil 2,13 2022-12-02	EUR	213	0,59	210	0,59
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	733	2,02	715	2,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	532	1,47	529	1,48
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	557	1,53	553	1,55
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		13.386	36,90	13.592	38,04
XS1917574755 - RENTA FIJA ABN AMRO -0,19 2021-12-03	EUR	503	1,39	0	0,00
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	1.395	3,85	0	0,00
US00828EDE68 - RENTA FIJA African Bank 0,36 2020-11-18	USD	0	0,00	405	1,13
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 2020-12-07	EUR	0	0,00	1.589	4,45
PTMENVOM0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,50 2021-06-21	EUR	301	0,83	301	0,84
XS1697551080 - RENTA FIJA Aktia Bank OYJ 0,10 2020-10-12	EUR	0	0,00	100	0,28
PTSEMGOE0002 - RENTA FIJA Semapa Sociedade 2,91 2020-11-30	EUR	0	0,00	101	0,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		2.199	6,07	2.497	6,98
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		19.625	54,11	19.990	55,95
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		19.625	54,11	19.990	55,95
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU1434522477 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds Int -	EUR	400	1,10	397	1,11
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	301	0,83	297	0,83
LU1922482994 - PARTICIPACIONES NN L-US Credi IC	EUR	306	0,84	0	0,00
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	499	1,37	495	1,39
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	505	1,39	497	1,39
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	664	1,83	246	0,69
IE00B8DG4977 - PARTICIPACIONES MUZINICH BND YLD	EUR	0	0,00	534	1,50
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	496	1,37	284	0,79
<b>TOTAL IIC</b>		3.170	8,73	2.751	7,70
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		22.795	62,84	22.742	63,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		32.643	89,99	34.874	97,63

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

Los productos estructurados suponen un 0,06% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## **11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (beneficiarios 9) durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 429.637,64 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 398.337,64 euros.
- Remuneración variable: 31.300,00 euros (beneficiarios 5).

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

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

## **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.



**Aportamos valor a sus inversiones**

C/ Jorge Manrique 12. Madrid 28006  
[www.tressisgestion.com](http://www.tressisgestion.com)  
T 917 910 860