

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

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

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,00	0,25	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,59	-0,44	-0,55

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	91.721,97	48.045,11	7	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	202.588,34	174.559,05	315	291	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	147.802,39	112.350,64	18	27	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	9.256	7.224	5.831	
CLASE R	EUR	19.651	20.570	20.907	3.443
CLASE C	EUR	14.913	8.486	7.508	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	100,9188	100,6096	100,6225	
CLASE R	EUR	97,0002	96,8967	97,1031	96,2902
CLASE C	EUR	100,8996	100,5905	100,6033	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,30	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,31	-0,23	0,12	0,05	0,37	-0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	26-11-2021	-0,18	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	29-10-2021	0,09	29-10-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,62	0,24	0,26	0,39	1,16			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,03	1,08	1,14	1,22			

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

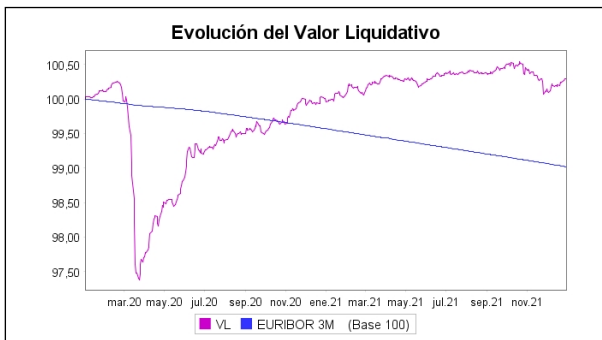
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,09	0,09	0,10	0,09	0,37	0,33		

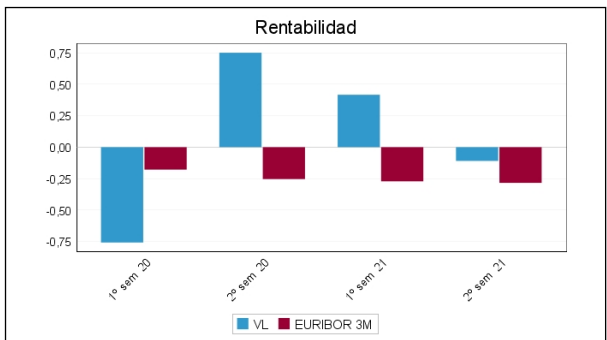
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,11	-0,28	0,07	0,00	0,32	-0,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	26-11-2021	-0,18	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	29-10-2021	0,09	29-10-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,62	0,24	0,26	0,39	1,16			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14	1,16	1,20	1,25	1,30			

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

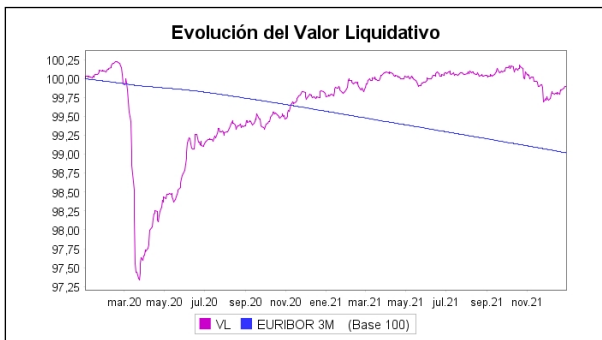
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,14	0,15	0,14	0,14	0,57	0,59	0,86	

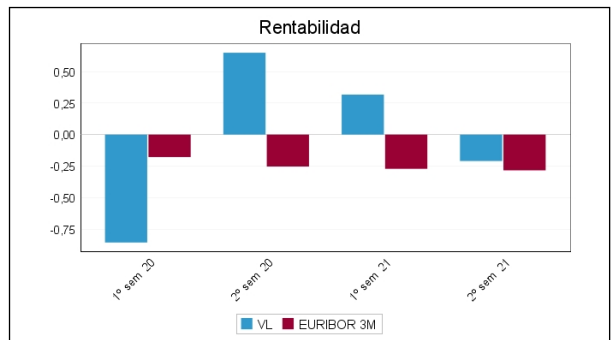
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,31	-0,23	0,12	0,05	0,37	-0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	26-11-2021	-0,18	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	29-10-2021	0,09	29-10-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,62	0,24	0,26	0,39	1,16			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,03	1,08	1,14	1,22			

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

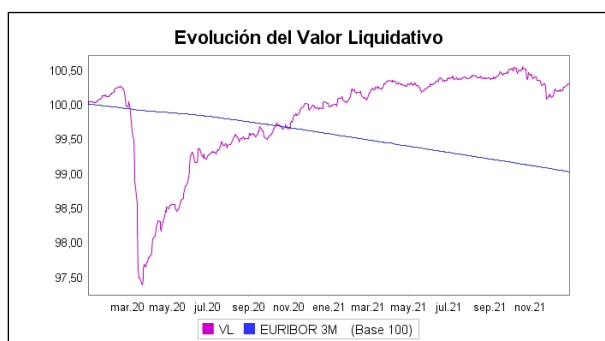
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

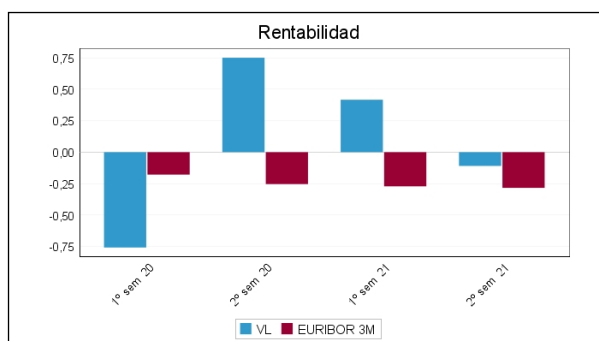
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	6.494	110	-1,47
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	79.723	1.056	3,14
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	22.351	760	4,41
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	418.565	5.043	4,32
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	37.284	332	-0,16

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	564.417	7.301	3,79

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.261	87,31	32.671	98,50
* Cartera interior	12.978	29,62	11.737	35,38
* Cartera exterior	25.308	57,75	20.953	63,17
* Intereses de la cartera de inversión	-24	-0,05	-19	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.675	12,95	823	2,48
(+/-) RESTO	-116	-0,26	-324	-0,98
TOTAL PATRIMONIO	43.821	100,00 %	33.170	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.170	36.280	36.280	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,74	-9,09	20,50	-430,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,17	0,37	0,18	-149,60
(+) Rendimientos de gestión	0,07	0,62	0,68	-87,89
+ Intereses	0,30	0,32	0,62	-3,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	0,32	0,15	-151,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,02	-85,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,04	0,05	-81,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,06	-0,09	-57,05
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,04	-569,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,50	3,32
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	3,67
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	6,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	8,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.821	33.170	43.821	

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

3. Inversiones financieras

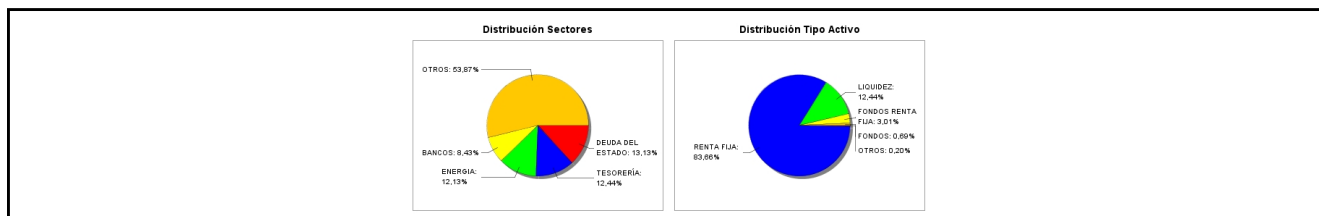
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.175	7,24	1.544	4,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.751	22,25	10.141	30,56
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	12.926	29,49	11.685	35,21
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	52	0,12	52	0,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.978	29,61	11.737	35,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.731	54,15	18.875	56,91
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	23.731	54,15	18.875	56,91
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	1.569	3,58	2.084	6,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.300	57,73	20.959	63,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.278	87,34	32.696	98,57

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Deutschland Rep 1% 15/08/25	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 03/22	3.355	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 03/22	4.354	Inversión
Total subyacente renta fija		7710	
Corona Sueca	V/ Plazo	975	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		975	
TOTAL OBLIGACIONES		8684	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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 divisa, alcanzan un importe total de 6.038,08 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 504,90 en miles de euros durante el período de este informe.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

Dos factores han caracterizado la evolución de los mercados financieros a lo largo de la segunda parte del año. Por un

parte, la elevada tasa de inflación que ha impactado sobre todas las economías ha tenido un efecto fundamental sobre las decisiones de inversión, aunque su aparición fue considerada transitoria inicialmente. La fuerte recuperación económica tras la pandemia está teniendo un efecto negativo sobre el abastecimiento en las industrias y consumidores, con el consiguiente efecto alcista de precios. La acumulación de existencias ante la falta de medios y recursos para su distribución, junto con un alza de los precios de la energía, debido a circunstancias preferentemente geopolíticas (Rusia y Argelia), están impulsando la inflación hacia tasas no vistas desde más de treinta años, acercándose al 7% en varias de las principales economías de todo el mundo al terminar el año 2021.

En segundo lugar, la evolución de la pandemia del COVID-19 ha seguido influyendo en el comportamiento de los ciudadanos y por ende, sobre la economía, donde la variante Ómicron ha tomado el relevo de la cepa Delta, liderando una sexta ola de contagios, que aunque con menos efectos sobre la salud de los ciudadanos por razón de la vacunación, ha acelerado el ritmo de contagios, dificultando una vez más la vuelta a la situación de normalidad anterior a la crisis de principios de 2020. La pandemia y sus efectos sobre las economías, a pesar del esfuerzo de vacunación, como decimos en todos los países, no acaban de desaparecer, retrasando la esperanza de un balance adecuado para un desarrollo económico equilibrado, sostenible y favorable en un futuro próximo.

La respuesta de los bancos centrales ha continuado manifestándose con mayores estímulos monetarios e intervenciones en los mercados, si bien en la última parte del semestre, la FED de EE.UU. ha adelantado un cambio de actuación a partir de diciembre, como consecuencia de la negativa evolución de los precios ("tapering"). Se espera que la Reserva Federal finalice antes del verano su programa de compras de activos de renta fija en los mercados para comenzar un proceso de regulación monetaria, elevando los tipos de interés a la vuelta de las vacaciones. Sin embargo, por parte del BCE, las intenciones de endurecimiento monetario todavía no se han manifestado ante la mayor preocupación por las consecuencias de la crisis sanitaria sobre la economía europea.

En el transcurso del semestre, tampoco podemos olvidar las dudas sobre la situación económica en China a raíz de la crisis inmobiliaria manifestada a partir del verano en una de sus mayores promotores inmobiliarios y su riesgo de impago (Evergrande). Dicha empresa reúne un pasivo de más de 350 mil millones de dólares y ha levantado grandes dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo debido a su posible contagio, incluso en toda la zona asiática. Al término del ejercicio, las noticias no están del todo claras y sigue sin vislumbrarse un esclarecimiento de la situación. Bajo este escenario, los mercados de bonos y obligaciones han estado muy ligados durante el periodo a la evolución de la curva norteamericana, donde el bono de referencia a diez años americano ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que hasta el momento no ha acabado de fructificar. El aumento en la pendiente de las curvas de tipos fue la constante del año, así como la comprensión de las primas de riesgo de los emisores de crédito. El 2021 no ha sido el año para los bonos de gobierno, ya que la reactivación económica, la llegada de la inflación y el anuncio de la retirada de estímulos fueron los principales catalizadores para las ventas en el segmento más seguro de la deuda. El índice agregado de deuda soberana norteamericana terminó el año con caídas del 2,3%, por ejemplo, mientras que el europeo lo hacía con retrocesos del 3,4%. Su peor año desde 2013 y 2017, respectivamente.

Por su lado, las bolsas han registrado movimientos todavía al alza en la segunda mitad de 2021, descontando una fuerte recuperación tras la pandemia. El Ibex no obstante ha mostrado de nuevo gran debilidad por la negativa evolución de los sectores ligados al turismo, Inditex y el sector financiero en general.

El ejercicio 2021 se salda con avances tanto en las bolsas de Estados Unidos (+27% el S&P 500) como en Europa (+22% el Stoxx 600), no así en Asia (-3% el MSCI Asia P.), debido principalmente a la debilidad de los mercados en China, como decimos. El agregado global avanzó un 17% en el año, unos avances de doble dígito que se vieron impulsados por la gran reapertura económica que se tradujo en un aumento del consumo, una fuerte recuperación en la inversión y que apoyaron los beneficios empresariales hasta recuperar y sobrepasar los niveles anteriores a la crisis. A nivel sectorial, la recuperación en los precios del petróleo impulsó al sector energético que ha sido el mejor de 2021 con avances del 54%. Por otra parte, la tecnología volvió a repetir un año en positivo, siendo el segundo mejor sector con avances del 26% y también la subida de los tipos a largo plazo permitió al sector financiero subir un 21% en el año. En la parte baja, el sector de "utilities", que se apreció un escaso 7,2%, lastrado por la subida de tipos de interés.

Con respecto a las divisas, el dólar ha conseguido apreciarse un 7% contra el euro hasta 1,1336 EUR/USD. Por su parte, el cruce de la libra esterlina ha finalizado con un cambio de 0,8399 EUR/GBP, cerrando un año con caídas del 1% frente al euro.

En el mercado de materias primas, la gran reapertura global impulsó la cotización del petróleo un 51% en 2021. En cuanto al oro, la cotización cerraba con alzas, en medio de la creciente presión asociada al incremento de casos provocada por la variante ómicron y el consiguiente temor a nuevas medidas restrictivas para la economía. En el acumulado anual la cotización ha retrocedido cerca de un 4%, ligero retroceso tras asistir a una fuerte recuperación económica en 2021. Como dato adicional, debemos destacar que la transición hacia una economía más sostenible viene acompañada por un nuevo marco regulatorio que tiene como propósito guiar a compañías e inversores nacionales e internacionales en sus planes de descarbonización, identificando actividades y sectores económicos ambientalmente sostenibles y que contribuyan a la reducción de emisiones de CO2, junto a políticas de buena gobernanza y fuerte impulso social. Su fin es encauzar las inversiones hacia aquellos sectores que mejor contribuyan a lograr la meta de la neutralidad climática en el año 2050. La Comisión Europea pretende aprobar el acto delegado y su taxonomía “verde” en los primeros meses de 2022 para su posterior ratificación por Parlamento Europeo y del Consejo de la U.E. No obstante, la dificultad en su implantación real puede retrasar acontecimientos.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI clase R, ha registrado un resultado negativo de -0,21% en el transcurso del segundo semestre, alcanzando un valor liquidativo de 97,00 euros. En el conjunto del año ha obtenido un rendimiento positivo de 0,11%. El resultado ha sido adecuado, e incluso razonable, dentro de un entorno complicado para los mercados monetarios y de renta fija. El índice BBG Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años, y referencia del fondo según el folleto, se ha depreciado un -0,52% en 2021.

El fondo no ha cambiado sustancialmente su estrategia inversora, conservando una cartera diversificada de unos ochenta activos, y combinando títulos monetarios con emisiones a más largo plazo. Más del 30% de la cartera se ha materializado en pagarés de empresa adquiridos en el mercado primario. En el transcurso del periodo, se ha realizado un esfuerzo adicional para incorporar emisiones “verdes y sociales”, a pesar del encarecimiento de cotizaciones por la fuerte demanda. La cartera ha reducido su exposición hacia otras IIC hasta un 7% y su exposición en divisa se ha situado por debajo del 10% (dólares y coronas suecas). Un mínimo del 50% de la inversión en la divisa sueca se ha cubierto periódicamente a través de seguros de cambio. El billete verde se ha mantenido sin coberturas.

El fondo no ha variado significativamente su estrategia de inversión, conservando una cartera diversificada, como decimos. La rotación de activos ha sido mínima con el objetivo de reducir los gastos de gestión. El fondo igualmente ha mantenido su enfoque hacia una inversión ASG, tal y como demanda su política de inversiones del folleto, situando su exposición en torno al 65% de los activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como adelantamos en el informe trimestral, la mayoría de las IIC siguen incorporando factores ASG dentro de la política de inversión o motivos “no financieros” en combinación con razones financieras y del propio retorno de las carteras.

Con respecto a la renta fija, la estrategia de inversión se ha mantenido bajo criterios conservadores ante el bajo nivel de rentabilidad de los activos de referencia y el estrechamiento histórico de las primas de riesgo o “spreads” de los emisores privados. Por tanto, la duración de las inversiones se ha situado en zonas neutrales en comparación con sus índices de referencia, cuando no por debajo. La mayor actuación ha vuelto a ser en la participación de las subastas de mercado primario de pagarés de empresa. La exposición en emergentes ha sido escasa y en el mercado de “high yield” se ha intervenido de forma selectiva y en función de la solvencia del emisor.

Con respecto a los mercados de renta variable, se ha aprovechado el buen momento de las bolsas, combinando inversiones de contado con la exposición a través de otras IIC de gestoras normalmente internacionales de prestigio reconocido. No ha habido una diferenciación sustancial entre inversiones de compañías de valor y de crecimiento, sino una combinación de ambas. Se ha intentado aprovechar el mejor análisis y resultados de cada compañía para invertir en aquellas con mejores perspectivas. En los fondos “multiactivos”, se ha combinado la exposición en inversiones de renta fija y variable mediante otras IIC, ya sea de gestión activa de la cartera o de forma mayormente indexada a los índices de referencia. La estrategia ha sido la de aproximarse de la forma más aconsejable al comportamiento del mercado, con escasas separación de rentabilidad y volatilidad (“tracking error” reducido).

Las inversiones en materias primas se han realizado mediante índices y preferentemente con subyacente oro.

La divisa de mayor exposición ha sido el dólar que en el transcurso del periodo ha estado preferentemente sin cobertura para aprovechar el ciclo expansivo del billete verde frente a otras monedas.

Y como también señalábamos al finalizar el tercer trimestre, se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a

largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

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.

Clase I y Clase C

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 0,31 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,39 %.

Clase R

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 0,11 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,39 %.

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

Clase I

Al finalizar el trimestre, el patrimonio de la IIC se ha situado en 9.256 millones de euros frente a 7.224€ millones de euros del cierre de 2020.

El número de partícipes ha pasado de 6 a 7.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,9188€ frente a 100,6096 € a cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido del 0,31 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han supuesto un 0,09 % del patrimonio medio frente al 0,09 % del trimestre anterior.

Clase R

Al finalizar el trimestre, el patrimonio de la IIC se ha situado en 19.651 millones de euros frente a 20.570 € millones de euros del cierre de 2020.

El número de partícipes ha pasado de 291 a 315.

El valor liquidativo ha finalizado en 97,0002 € frente a 96,8967 € a cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido del 0,11 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han supuesto un 0,14 % del patrimonio medio frente al 0,15 % del trimestre anterior.

Clase C

Al finalizar el trimestre, el patrimonio de la IIC se ha situado en 14.913 millones de euros frente a 8.486 € millones de euros del cierre de 2020.

El número de partícipes ha pasado de 27 a 18.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,8996 € frente a 100,5905 € a cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido del 0,31 %.

Los gastos soportados en el último trimestre han supuesto un 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 0,11 % a lo largo del último trimestre frente a -0,28 % y a -0,16 % 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 0,31 % a lo largo del último trimestre frente a -0,23 % y a -0,16 % 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 0,31 % a lo largo del último trimestre frente a -0,23 % y a -0,16 % del trimestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos diversas renovaciones de vencimientos de pagarés de empresa de distintos emisores (Pikolín, Urbaser, Tradebe, Gransolar, Audax o Nexus). Dentro de las operaciones de bonos y obligaciones, señalamos las adquisiciones de Gecina FRN 2022; Iberdrola 0,875%;Greenvolt Energías 2,625% 2028 ó Técnicas Reunidas 2,751% 2024.

Por la parte de realizaciones: DWS Invest. ESG EUR Bond ST; BBVA 0,125% 2027; Sacyr Float 2022 y ADIF 0,55% 2031.

A la fecha de referencia (31 de diciembre 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,7 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,55%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado diversas estrategias con opciones (BUND y BOBL del mercado Eurex), mediante la venta de opciones call o compras de put para ajustar la duración de las inversiones. En concreto, ha desarrollado puntualmente estrategias "put spread" debido a la alta volatilidad en el mercado y con objeto de no encarecer el coste de la cobertura. Igualmente ha operado a través de contratos de futuros, también del BUND o BOBL de Alemania, con vencimiento de septiembre y diciembre, igualmente para modular la vida media de la cartera. Su apalancamiento no ha superado el compromiso del 40% de las inversiones.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 0,41 % frente al 0,62 % del trimestre anterior.

Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Las previsiones de los mercados para el nuevo ejercicio son en cierto modo comprometidas. Tras un periodo de fuerte recuperación económica y expansión de los mercados tras la pandemia, la amenaza de la inflación está facilitando probablemente un cambio de actuación de los bancos centrales, tras un prolongado periodo de expansión y estímulos monetarios. A pesar de las consecuencias todavía negativas de la pandemia sobre la economía, parece que los máximos responsables monetarios empiezan a cambiar su discurso, muy influidos por una presión inflacionaria que dura ya

bastantes meses. Los mercados de renta variable han registrado fuertes alzas en 2021 y las valoraciones están más ajustadas, mientras que en la renta fija su atractivo es muy escaso. Por otro lado, se destapan significativos desequilibrios macroeconómicos a raíz de las medidas anti-Covid que inciden negativamente en el futuro económico internacional. No obstante, por otro lado, tenemos todavía una elevada liquidez, no sólo por los bajos tipos de interés, sino además por los fuertes paquetes de ayudas gubernamentales que van a llegar en breve hacia la economía. Además, parece que las políticas sanitarias de vacunación e investigación van tendiendo cada vez más éxito en la lucha contra la pandemia y su control.

Con todo, tenemos todavía un escenario complejo y lleno de incertidumbres al finalizar el ejercicio 2021, que aconseja una aproximación equilibrada y diversificada de las inversiones, acompañada de ciertas dosis de prudencia ante un escenario poco claro.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar su estrategia de inversión durante el comienzo del ejercicio 2022. Continuará invirtiendo preferentemente en el tramo monetario a través de la adquisición de pagarés de empresa y en emisiones "ASG". El riesgo de una inflación persistente y los posibles cambios en las directrices monetarias de los bancos centrales aconsejan mayores dosis de cautela, con lo que mantendrá posiciones en activos con tipo de interés variable e indexados a la inflación. Conservará un porcentaje en divisas próximo al 10%, todavía preferentemente en dólares. Y por supuesto, seguirá implantando su ideario ético en su política de inversiones basado en los criterios ASG de su folleto (medio ambiente, compromiso social y gobernanza de las instituciones).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	300	0,68	0	0,00
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 0,10 2025-11-17	EUR	498	1,14	0	0,00
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MJ 3,25 2031-12-15	EUR	492	1,12	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	258	0,59	100	0,30
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	204	0,47	202	0,61
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	589	1,34	101	0,30
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	299	0,68	303	0,91
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	534	1,22	539	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.175	7,24	1.245	3,75
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	0	0,00	99	0,30
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	0	0,00	200	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	300	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.175	7,24	1.544	4,65
XS2427021402 - PAGARE Euskaltel SA 0,27 2022-05-20	EUR	500	1,14	0	0,00
ES0505401390 - PAGARE Tradebel 0,63 2022-04-06	EUR	200	0,46	0	0,00
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	496	1,13	0	0,00
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	298	0,68	0	0,00
ES0578165203 - PAGARE Técnicas Reunidas 1,05 2022-06-29	EUR	696	1,59	0	0,00
ES0505072803 - PAGARE Pikolin SA 0,74 2022-03-22	EUR	199	0,46	0	0,00
ES0505280539 - PAGARE HT Nexus 1,21 2022-02-10	EUR	300	0,68	0	0,00
ES0505401374 - PAGARE Tradebel 0,81 2022-05-11	EUR	199	0,45	0	0,00
ES0505401325 - PAGARE Tradebel 0,77 2022-03-09	EUR	199	0,45	0	0,00
ES0573365212 - PAGARE RENTA CORPORACION 2,91 2022-07-05	EUR	294	0,67	0	0,00
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,17 2022-09-30	EUR	197	0,45	0	0,00
ES0505603011 - PAGARE HT Nexus 0,80 2022-07-04	EUR	500	1,14	0	0,00
ES0505438236 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-03-22	EUR	499	1,14	0	0,00
ES0505394371 - PAGARE TSK Electron 0,73 2022-03-17	EUR	299	0,68	0	0,00
ES0536463443 - PAGARE Audax Energia 0,69 2022-07-04	EUR	695	1,59	0	0,00
PTJ27HJM0067 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,85 2022-06-16	EUR	497	1,13	0	0,00
ES0584696415 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,30 2022-03-17	EUR	300	0,68	0	0,00
ES0505526048 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-06-10	EUR	498	1,14	0	0,00
ES0505451338 - PAGARE Pryconsa 0,80 2022-03-10	EUR	299	0,68	0	0,00
ES0505497109 - PAGARE Grupo Gransolar 0,45 2022-03-07	EUR	499	1,14	0	0,00
ES0547352510 - PAGARE EBN Banco 0,29 2022-04-07	EUR	200	0,46	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-01-20	EUR	798	1,82	0	0,00
ES0505394348 - PAGARE TSK Electron 0,73 2022-01-17	EUR	199	0,45	0	0,00
ES0509260099 - PAGARE AMPER -0,49 2022-03-30	EUR	200	0,46	0	0,00
ES0505401291 - PAGARE Tradebel 0,83 2021-10-06	EUR	0	0,00	100	0,30
ES0505497067 - PAGARE Grupo Gransolar 0,40 2021-09-07	EUR	0	0,00	499	1,51
ES0578165104 - PAGARE Técnicas Reunidas 0,47 2021-09-27	EUR	0	0,00	199	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0547352478 - PAGARE EBN Banco 0,40 2021-08-09	EUR	0	0,00	100	0,30
ES0505500035 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-02-02	EUR	397	0,91	397	1,20
ES0505280471 - PAGARE NEXUS 1,31 2021-07-29	EUR	0	0,00	997	3,00
ES0505497059 - PAGARE Grupo Gransolar 0,50 2021-07-15	EUR	0	0,00	100	0,30
ES0505072746 - PAGARE Pikolin SA 0,83 2021-07-19	EUR	0	0,00	200	0,60
ES05297430V7 - PAGARE ELECORNOR 0,17 2021-10-19	EUR	0	0,00	100	0,30
ES0505390189 - PAGARE ACS 0,23 2021-10-12	EUR	0	0,00	200	0,60
ES0505047367 - PAGARE BARCELÓ 0,79 2021-07-05	EUR	0	0,00	299	0,90
ES0505287336 - PAGARE Aedas Homes 1,00 2021-09-24	EUR	0	0,00	298	0,90
PTJ27NJM0058 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,72 2021-12-16	EUR	0	0,00	199	0,60
ES0584696340 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,30 2021-09-17	EUR	0	0,00	499	1,50
ES0536463302 - ACTIVOS Audax Energia 1,16 2021-09-20	EUR	0	0,00	496	1,49
ES0505438160 - PAGARE Urbaser 0,50 2021-07-22	EUR	0	0,00	499	1,50
ES0505395220 - PAGARE Sorigué 1,35 2021-12-07	EUR	0	0,00	493	1,49
ES0505446072 - PAGARE COREN 0,58 2021-07-22	EUR	0	0,00	399	1,20
ES0505394280 - PAGARE TSK Electron 0,80 2021-07-15	EUR	0	0,00	697	2,10
PTJ27NJM0051 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,53 2021-09-17	EUR	0	0,00	200	0,60
PTJ27NJM0051 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2021-09-17	EUR	0	0,00	398	1,20
XS2289575347 - PAGARE Cie Automotive SA 0,38 2021-07-15	EUR	0	0,00	461	1,39
XS2288933588 - PAGARE FCC 0,30 2021-07-14	EUR	0	0,00	237	0,71
ES0505122053 - PAGARE METROVACESA 1,75 2021-10-15	EUR	0	0,00	493	1,49
ES0505526022 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2021-09-10	EUR	0	0,00	298	0,90
ES0505395204 - PAGARE Finycar SL 1,55 2021-09-16	EUR	0	0,00	294	0,89
ES0505072688 - PAGARE Pikolin SA 2,00 2022-05-11	EUR	293	0,67	294	0,89
ES0582870E67 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,83 2021-07-29	EUR	0	0,00	397	1,20
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	0	0,00	299	0,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.751	22,25	10.141	30,56
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		12.926	29,49	11.685	35,21
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	52	0,12	52	0,16
TOTAL IIC		52	0,12	52	0,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.978	29,61	11.737	35,37
IT0005004426 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,35 2024-09-15	EUR	1.219	2,78	0	0,00
XS2100269088 - BONO KOREA HOUSING FINANCI 0,01 2025-02-05	EUR	2.001	4,57	0	0,00
SE0004869071 - RENTA FIJA Swedish Govt 1,50 2023-11-13	SEK	2.022	4,61	0	0,00
FR0012558310 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2025-03-01	EUR	576	1,31	563	1,70
FR0010585901 - RENTA FIJA Estado Francés 2,10 2023-07-25	EUR	646	1,47	636	1,92
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	0	0,00	306	0,92
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	509	1,16	509	1,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.973	15,90	2.013	6,07
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	0	0,00	1.080	3,25
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	305	0,70	0	0,00
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	0	0,00	630	1,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		305	0,70	1.709	5,15
XS2413759353 - BONO Citi Fixed Coupon US -0,08 2024-12-16	EUR	505	1,15	0	0,00
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,10 2027-10-08	EUR	492	1,12	0	0,00
PTGNVAOM0000 - RENTA FIJA Greenvolt Energias R 2,63 2028-11-10	EUR	298	0,68	0	0,00
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	495	1,13	0	0,00
XS1218319702 - RENTA FIJA Unibail-Rodamco 1,00 2025-03-14	EUR	1.029	2,35	0	0,00
XS2153405118 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,88 2025-06-16	EUR	1.034	2,36	0	0,00
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	517	1,18	522	1,58
XS2322289385 - RENTA FIJA BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	0	0,00	999	3,01
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	511	1,17	512	1,54
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPe 0,38 2023-02-28	EUR	505	1,15	506	1,52
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transc 0,19 2025-01-20	EUR	502	1,15	504	1,52
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	199	0,45	199	0,60
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invnt BK ElB 0,50 2023-11-15	EUR	1.033	2,36	1.034	3,12
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2023-02-23	USD	645	1,47	621	1,87
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	500	1,14	504	1,52
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	525	1,20	527	1,59
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	437	1,00	421	1,27
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04	EUR	527	1,20	0	0,00
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	406	0,93	398	1,20
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	0	0,00	1.013	3,05
XS2076836555 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	299	0,68	0	0,00
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	298	0,68	299	0,90
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	204	0,47	205	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	102	0,23	103	0,31
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	0	0,00	76	0,23
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	103	0,24	105	0,32
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	803	1,83	304	0,92
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,17 2022-11-08	EUR	0	0,00	805	2,43
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,21 2023-05-04	EUR	604	1,38	605	1,83
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,09 2022-09-09	EUR	0	0,00	351	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.573	28,70	10.613	32,01
FR0013266343 - RENTA FIJA Gecina SA 0,00 2022-06-30	EUR	1.004	2,29	0	0,00
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofima 0,21 2022-03-11	USD	440	1,00	422	1,27
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.010	2,31	0	0,00
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	1.394	4,20
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	100	0,23	100	0,30
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	0	0,00	808	2,44
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	76	0,17	0	0,00
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	719	1,64	728	2,19
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	531	1,21	532	1,60
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2021-12-14	EUR	0	0,00	557	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.880	8,85	4.540	13,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.731	54,15	18.875	56,91
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		23.731	54,15	18.875	56,91
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	299	0,68	301	0,91
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	EUR	301	0,69	305	0,92
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	479	1,09	481	1,45
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	0	0,00	504	1,52
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	490	1,12	493	1,49
TOTAL IIC		1.569	3,58	2.084	6,29
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.300	57,73	20.959	63,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.278	87,34	32.696	98,57

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (9 beneficiarios) durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 559.658,52 euros con el siguiente desglose:

- Remuneración fija: 518.558,52 euros
- Remuneración variable: 41.100,00 euros (beneficiarios 4)

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 la "Política de Retribuciones" del Grupo Tressis de fecha 27 de abril de 2018, aprobada por el Consejo de Administración de Tressis Gestión el 21 de marzo de 2018 y por su Junta General el 6 de Junio de 2018.

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

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

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