

## ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5201

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

**Auditor:** Ernst&Young S. L.

**Grupo Gestora:** MORA BANC GRUP, S.A.

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.tressisgestion.com](http://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](mailto: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](mailto: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 | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,42           | 0,33             | 0,42 | 0,63 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,17           | 1,60             | 1,17 | 1,81 |

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 | 129.139,28            | 142.301,34       | 267              | 15               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1000000          | NO                    |
| CLASE R | 696.781,51            | 580.373,26       | 980              | 815              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10               | NO                    |
| CLASE C | 66.973,69             | 51.001,65        | 6                | 6                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 0                | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 14.136               | 15.381         | 5.660          | 10.283         |
| CLASE R | EUR    | 72.800               | 59.935         | 29.277         | 31.658         |
| CLASE C | EUR    | 7.330                | 5.512          | 8.181          | 9.587          |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 109,4634             | 108,0881       | 103,4838       | 99,8031        |
| CLASE R | EUR    | 104,4800             | 103,2697       | 99,0685        | 95,7362        |
| CLASE C | EUR    | 109,4426             | 108,0676       | 103,4641       | 99,7841        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE I |                   | 0,15                    | 0,00         | 0,15  | 0,15         | 0,00         | 0,15  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03      | Patrimonio         |
| CLASE R |                   | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03      | Patrimonio         |
| CLASE C |                   | 0,15                    | 0,00         | 0,15  | 0,15         | 0,00         | 0,15  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022  | 2020  |
| Rentabilidad IIC               | 1,27           | 0,76            | 0,51   | 1,06   | 1,37   | 4,45  | 3,69 | -1,11 | -0,01 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 02-05-2025 | -0,18      | 05-03-2025 | -0,30          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,10             | 22-04-2025 | 0,10       | 22-04-2025 | 0,20           | 11-11-2022 |

(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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | 2020  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,64           | 0,53            | 0,74   | 0,61   | 0,44   | 0,53  | 0,80  | 1,08  | 1,16  |
| Ibex-35                                  | 19,67          | 23,89           | 14,53  | 13,08  | 13,68  | 13,27 | 13,96 | 19,45 | 34,16 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,48            | 0,69   | 0,75   | 1,32   | 0,84  | 0,88  | 0,83  | 0,41  |
| EURIBOR 3M                               | 0,09           | 0,09            | 0,09   | 0,11   | 0,13   | 0,25  | 0,14  | 0,07  | 0,02  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,57           | 0,57            | 0,58   | 0,93   | 0,94   | 0,93  | 0,94  | 1,04  | 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.

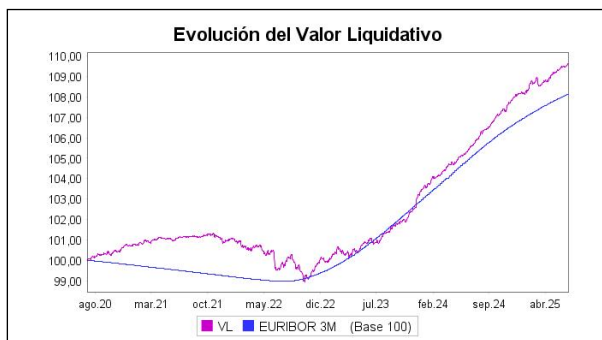
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,19           | 0,09            | 0,09   | 0,09   | 0,09   | 0,38  | 0,38 | 0,37 | 0,37 |

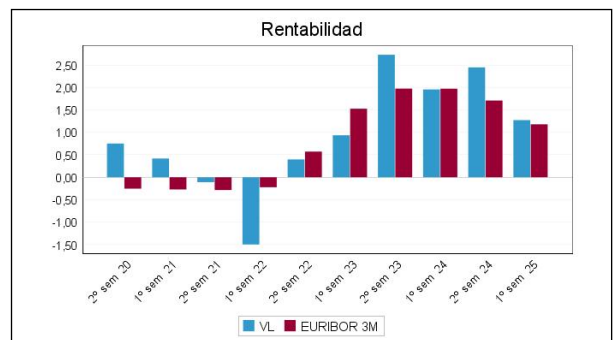
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022  | 2020  |
| Rentabilidad IIC               | 1,17           | 0,71            | 0,46   | 1,01   | 1,32   | 4,24  | 3,48 | -1,30 | -0,21 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 02-05-2025 | -0,18      | 05-03-2025 | -0,30          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,10             | 22-04-2025 | 0,10       | 22-04-2025 | 0,20           | 11-11-2022 |

(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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | 2020  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,64           | 0,53            | 0,74   | 0,61   | 0,44   | 0,53  | 0,80  | 1,08  | 1,16  |
| Ibex-35                                  | 19,67          | 23,89           | 14,53  | 13,08  | 13,68  | 13,27 | 13,96 | 19,45 | 34,16 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,48            | 0,69   | 0,75   | 1,32   | 0,84  | 0,88  | 0,83  | 0,41  |
| EURIBOR 3M                               | 0,09           | 0,09            | 0,09   | 0,11   | 0,13   | 0,25  | 0,14  | 0,07  | 0,02  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,58           | 0,58            | 0,60   | 0,94   | 0,96   | 0,94  | 0,96  | 1,16  | 1,30  |

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

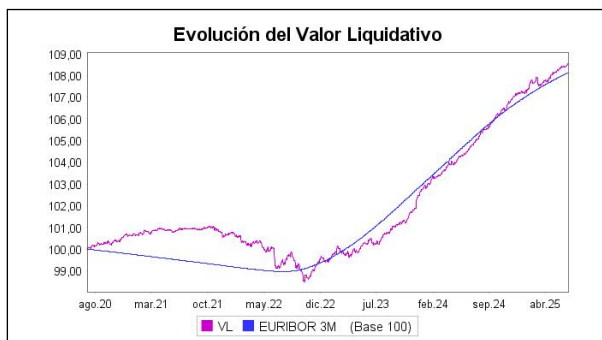
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,29           | 0,14            | 0,14   | 0,14   | 0,14   | 0,58  | 0,58 | 0,57 | 0,57 |

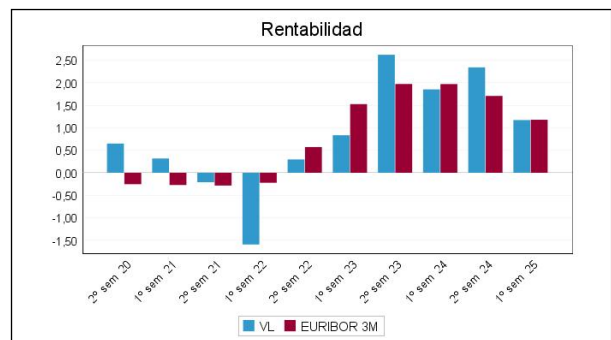
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022  | 2020  |
| Rentabilidad IIC               | 1,27           | 0,76            | 0,51   | 1,06   | 1,37   | 4,45  | 3,69 | -1,11 | -0,01 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 02-05-2025 | -0,18      | 05-03-2025 | -0,30          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,10             | 22-04-2025 | 0,10       | 22-04-2025 | 0,20           | 11-11-2022 |

(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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | 2020  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,64           | 0,53            | 0,74   | 0,61   | 0,44   | 0,53  | 0,80  | 1,08  | 1,16  |
| Ibex-35                                  | 19,67          | 23,89           | 14,53  | 13,08  | 13,68  | 13,27 | 13,96 | 19,45 | 34,16 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,48            | 0,69   | 0,75   | 1,32   | 0,84  | 0,88  | 0,83  | 0,41  |
| EURIBOR 3M                               | 0,09           | 0,09            | 0,09   | 0,11   | 0,13   | 0,25  | 0,14  | 0,07  | 0,02  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,57           | 0,57            | 0,58   | 0,93   | 0,94   | 0,93  | 0,94  | 1,04  | 1,22  |

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

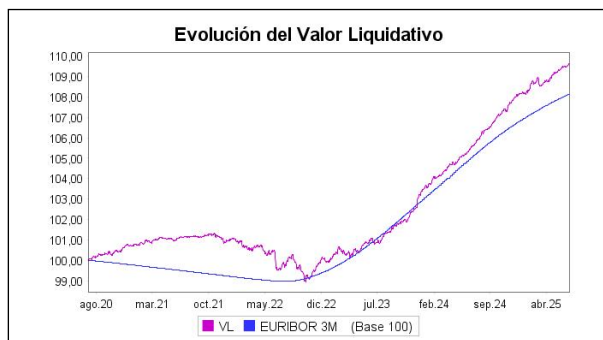
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,19           | 0,09            | 0,09   | 0,09   | 0,09   | 0,38  | 0,38 | 0,37 | 0,37 |

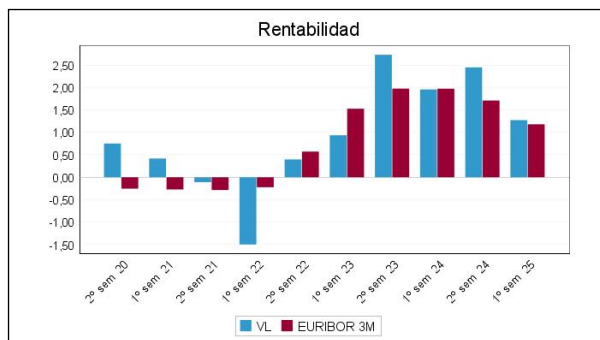
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 25.751                                  | 368               | 1,58                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 79.672                                  | 723               | 0,45                           |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional                               | 59.736                                  | 1.618             | -0,27                          |
| 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                                                     | 538.264                                 | 6.360             | -0,18                          |
| 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                                | 176.314                                 | 2.046             | 1,22                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                             | 879.737                                 | 11.115            | 0,20                           |

\*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                 | 90.369             | 95,87              | 72.579               | 89,79              |
| * Cartera interior                          | 33.639             | 35,69              | 28.693               | 35,50              |
| * Cartera exterior                          | 55.650             | 59,04              | 42.953               | 53,14              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.079              | 1,14               | 932                  | 1,15               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.928              | 4,17               | 8.232                | 10,18              |
| (+/-) RESTO                                 | -31                | -0,03              | 16                   | 0,02               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 94.266             | 100,00 %           | 80.828               | 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)   | 80.828                       | 57.937                         | 80.828                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 13,79                        | 33,12                          | 13,79                     | -42,21                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,20                         | 2,31                           | 1,20                      | -28,14                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,47                         | 2,60                           | 1,47                      | -21,24                                    |
| + Intereses                                      | 1,40                         | 1,63                           | 1,40                      | 18,98                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,54                        | 1,24                           | -0,54                     | -161,18                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,69                         | -0,34                          | 0,69                      | -378,40                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,01                        | 0,06                           | -0,01                     | -134,37                                   |
| ± Otros resultados                               | -0,05                        | 0,01                           | -0,05                     | -646,00                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,28                        | -0,29                          | -0,28                     | 34,59                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,23                        | -0,22                          | -0,23                     | 39,47                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 37,12                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 81,17                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 37,14                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -28,14                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 94.266                       | 80.828                         | 94.266                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

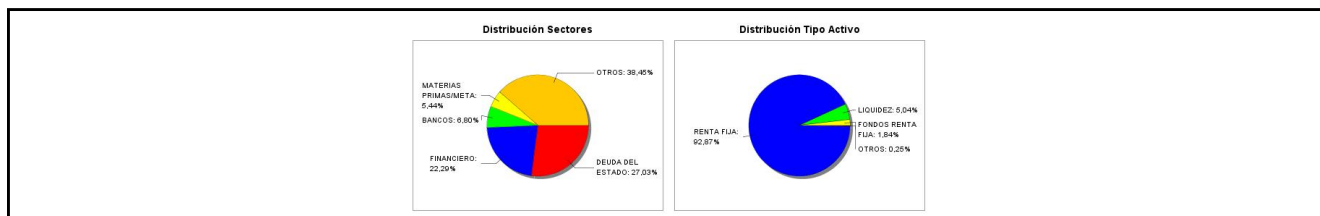
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 11.933           | 12,67 | 10.345           | 12,80 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 21.706           | 23,08 | 18.348           | 22,69 |
| 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                          | 33.639           | 35,75 | 28.693           | 35,49 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 33.639           | 35,75 | 28.693           | 35,49 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 53.909           | 57,18 | 41.706           | 51,59 |
| 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                          | 53.909           | 57,18 | 41.706           | 51,59 |
| 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                                 | 1.736            | 1,84  | 1.249            | 1,55  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 55.645           | 59,02 | 42.956           | 53,14 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 89.284           | 94,77 | 71.649           | 88,63 |

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 |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/27 | V/ Futuro s/Euro<br>Bobl 5Y 09/25             | 7.084                        | Inversión                |
| Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31    | V/ Futuro s/Euro<br>Bund 10Y 09/25            | 1.308                        | Inversión                |
| Pagarés Tecnicas Reunidas 27/11/25    | C/ Compromiso                                 | 297                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija           |                                               | 8689                         |                          |
| Indice Euro Corporate SRI 2.53        | V/ Futuro s/MSCI<br>Europe MSCI<br>Corp 09/25 | 5.059                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |                                               | 5059                         |                          |

| Subyacente                      | Instrumento                             | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Euro                            | C/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>09/25 | 3.056                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                         | 3056                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                         | 16804                        |                          |

#### 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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 183.088,69 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 2.230,48 en miles de euros durante el período de este informe.</p> <p>E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 102.477,52 durante el período de este informe.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 5.088,06 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

Apartado 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.

Llegados a mitad año, la interacción entre la incertidumbre de políticas y la dinámica del ciclo económico sigue siendo crucial. Los cambios en las políticas en los EE.UU., que abarcan los ámbitos comercial, migratorio, fiscal y regulatorio, han influido significativamente en el sentimiento de los consumidores, las empresas y los mercados. Si bien las tensiones comerciales recientes se han aliviado, el horizonte sigue nublado de incertidumbre. Factores como los desafíos legales, los acuerdos bilaterales y las estrategias arancelarias alternativas contribuyen a la complejidad de las perspectivas.

La vuelta de Donald Trump al tablero geopolítico internacional tras su toma de posesión el pasado mes de enero ha sido sin duda el hilo conductor que ha marcado el pulso de los mercados financieros en este arranque del año, los cuales se han visto dinamitados por alguna de sus medidas estrella; la implantación de aranceles a casi todos los países del mundo (especialmente a China), la exclusión de Europa en la resolución del conflicto de Ucrania, o la amenaza de una salida de EE.UU. del tratado de la OTAN. Unido a su falta de diplomacia, incluso con sus socios tradicionales, ha generado una espiral de incertidumbre sin precedentes en las últimas décadas.

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por una desaceleración económica global, tras dos años de crecimiento moderado. Aunque el ciclo expansivo iniciado en 2023 continúa, se han percibido signos claros de enfriamiento económico, en parte debido a la incertidumbre política en Estados Unidos tras la llegada de la nueva administración Trump, las tensiones políticas en Europa y la debilidad estructural de la economía china.

Las previsiones iniciales de recortes agresivos de tipos de interés han sido moderadas por una actividad económica más resistente, especialmente en Estados Unidos, cuya economía ha seguido mostrando un dinamismo notable, impulsado por un consumo privado robusto, un mercado laboral tensionado y una inversión privada estimulada por el avance tecnológico y la inteligencia artificial. Sin embargo, el Congreso a finales de junio aún no ha aprobado el proyecto de ley de presupuesto. Si el eventual aumento en el déficit fiscal es mayor de lo que el mercado espera, entonces los mercados financieros de EE.UU. podrían ajustarse nuevamente tal y como lo hicieron en abril de este año, después de los anuncios de aranceles. En Europa, la recuperación ha sido más desigual. La Eurozona ha mostrado signos de mejora, aunque con un crecimiento contenido por debajo del 1%, según el FMI, condicionado por la debilidad estructural de Alemania. No obstante, países como España, Portugal y Grecia han destacado positivamente. Reino Unido ha seguido enfrentando tensiones políticas y económicas, mientras que Japón, en medio de una depreciación pronunciada del yen, ha iniciado una senda de normalización monetaria tras años de tipos negativos. Ante la amenaza de un profundo cambio del paradigma internacional vigente desde la finalización de la Segunda Guerra Mundial, los dirigentes europeos han comenzado a tomar cartas en el asunto, y se han puesto encima de la mesa medidas tan relevantes como un plan de rearme basado en la creación de un ejército europeo independiente de la OTAN, con un claro acercamiento hacia Reino Unido en detrimento de EE.UU.

Por otro lado, Alemania, modificaba su constitución para elevar el gasto público, con un plan de inversión en infraestructuras de 500.000 millones, importe que representa más de un 11% de su PIB.

China ha vuelto a generar dudas respecto a su crecimiento potencial. A pesar de los nuevos planes de estímulo impulsados por Pekín, persisten los problemas en el sector inmobiliario y la confianza de los consumidores sigue siendo frágil.

En la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la FED que finalizó el 18 de junio, se decidió mantener el tipo de interés del dólar en 4,25/4,50%. Con esta suman ya cuatro sesiones de tipos en pausa desde el pasado ejercicio, punto de inflexión en los tipos de interés y por lo tanto la bajada acumulada desde ese punto se mantiene en 100 puntos básicos.

El BCE mantenía su política continuista de descenso de tipos, bajando su tipo de interés oficial del 2,25% al 2% en junio, siendo ésta su octavo recorte desde junio de 2024, cuando la entidad comenzó a relajar la política monetaria en respuesta a la reducción de las presiones sobre los precios en toda la zona de la moneda única. Los datos de inflación conocidos en Europa al final del semestre han sido dispares. Mientras que en España y Francia han repuntado, en Alemania e Italia han sido algo más bajos de lo esperado. La zona objetivo del 2% en la inflación está prácticamente cumplida, y en la decisión

pesará, sobre todo, la necesidad de impulso que se le quiera dar a la economía.

El mercado de deuda pública ha ofrecido un comportamiento relativamente estable. Las rentabilidades de los bonos a 10 años han permanecido contenidas, aunque con ligeros repuntes en EE.UU. debido a preocupaciones fiscales. En el caso estadounidense, la rentabilidad del bono a 10 años llegó a descender hasta niveles del 4% debido a las dudas generadas entorno a la economía americana consecuencia del plan proteccionista de Washington, después de que se acercara peligrosamente a la barrera del 5% al inicio de año. En la Eurozona, las primas de riesgo de España e Italia han disminuido respecto al bono alemán, destacando la mejora relativa en sus percepciones crediticias. Los mercados de crédito privado también han tenido un buen comportamiento, especialmente el segmento "High Yield", beneficiado por la reducción de los diferenciales y el entorno de tipos más bajos.

En renta variable, la primera mitad del año ha estado dominada por el apetito por el riesgo, especialmente en tecnología. La elevada liquidez del sistema financiero y la buena salud del sector empresarial han impulsado las cotizaciones, y comienzan a reactivarse las operaciones corporativas. Debemos recordar que, en abril, coincidiendo con la entrada en vigor de unos aranceles más elevados de los esperados, se produjeron eventos de volatilidad históricos, con caídas cercanas al 13% para el S&P500 y Nasdaq 100 o superiores al 12% para el índice europeo Eurostoxx 50. Los mercados bursátiles han vivido un semestre mixto, con episodios de alta volatilidad. Si bien las bolsas continúan apoyadas por la expansión de la inteligencia artificial y los beneficios empresariales en EE. UU. En Europa, el Ibex 35 ha mostrado una evolución sólida, apoyado por el sector bancario y el consumo.

Respecto al dólar, registró su peor semestre en más de 50 años, con una caída del 11% frente a una cesta de divisas por preocupaciones comerciales, de deuda y presiones para recortar tipos. El precio del petróleo se ha estabilizado alrededor de los 75\$/barril, reflejando un equilibrio entre la débil demanda global y las persistentes tensiones en Oriente Medio. En cambio, el oro ha mantenido su fortaleza, como activo refugio ante la incertidumbre global, consolidando una subida del +27% hasta junio.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Responsable, FI, ha registrado un resultado razonable durante la primera parte de 2025, alcanzando un rendimiento positivo neto de comisiones y gastos del +1,17% y 1,27% en las clases R e I/C, respectivamente. Los descensos de los tipos monetarios en los mercados lógicamente impactan directamente en la evolución del rendimiento del fondo.

Su índice de referencia (BBG Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged EUR, H02109EU Index en Bloomberg), ha registrado una rentabilidad de 1,74% en el transcurso del primer semestre.

El fondo ha ido recogiendo el sentido de los mercados, de forma que ha ido reduciendo la exposición en Letras del Tesoro, debido a su menor atractivo y acortando los plazos de inversión, una vez que los términos más largos han descontado suficientemente los movimientos a la baja del precio del dinero.

No obstante, el fondo ha mantenido una cartera diversificada de emisores y emisiones, combinando instrumentos públicos con privados, preferentemente pagarés de empresa con algo de diferencial de rentabilidad frente a las Letras. Las inversiones en divisa se han materializado en dólares y libras esterlinas (Treasuries y Gilts) para aprovechar la prima de rentabilidad, aunque mayoritariamente se ha cubierto el riesgo de tipo de cambio.

La exposición en bonos y obligaciones ESG se han destinado especialmente hacia "bonos verdes y/o sociales", como en periodos anteriores. La exposición en otras IIC se ha mantenido en un único fondo de renta fija emergentes sin cambios (art. 9 Reglamento UE 2019/2088; SFDR).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La debilidad del dólar, libra esterlina y Yen en comparación al euro ha obligado a seguir una estrategia conservadora en materia de divisas, cubriendo la exposición de las carteras mediante instrumentos derivados en periodos prolongados del semestre.

La aproximación en renta variable ha estado caracterizada por la volatilidad de los mercados de EEUU y la tendencia más sólida en Europa, cuyos mercados de Alemania y España han liderado los avances. En general se ha mantenido una exposición relevante en los mercados americanos, favoreciendo los sectores de crecimiento ("siete magníficas") a pesar de la volatilidad registrada en abril y las dudas de las empresas americanas tras la implantación de aranceles. La exposición en empresas de infraestructura ha primado frente a las de defensa que aunque se han apuntado un fuerte crecimiento, su presencia en nuestras inversiones ha sido táctica.

En renta fija, la comprensión de tipos en los mercados nos ha empujado a considerar alternativas en otras divisas (USD, GBP o JPY), especialmente al final del periodo cuando el BCE casi ha agotado el recorte de tipos tras un periodo

destacado. La presencia del emisores financieros y corporativos ha sido alta, aunque la reducción de "spreads" o primas de rentabilidad en el transcurso del periodo han mermado su atractivo en términos históricos. La inversión en Letras del Tesoro todavía ha sido significativa, aunque la participación se ha reducido al calor del des-censo de rendimientos.

Se ha invertido en oro como elemento diversificador de las inversiones, aunque su exposición ha estado focalizada durante los primeros meses del ejercicio.

Como adelantamos en anteriores informes, la propagación del desarrollo de la IA (Inteligencia Artificial), como nuevo motor de crecimiento, va a determinar un nuevo modelo de actuación y toma de decisiones en las inversiones.

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

El componente de sostenibilidad sigue ocupando un aspecto relevante en nuestra estrategia de inversión.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR (H02109EU Index en BBG) cuya rentabilidad ha sido de 1,74%, en comparación con 1,17 % de la clase R y de 1,27 %. De las clases I y C. 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 72,800 millones de euros frente a 59,935 € millones de euros del 2024.

El número de partícipes ha pasado de 815 a 980.

El valor liquidativo ha finalizado en 104,4800 € frente a 103,2697 €. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 1,17 %.

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

#### Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 14,136 millones de euros frente a 15,381 € millones de euros del 2024.

El número de partícipes ha pasado de 15 a 264.

El valor liquidativo ha finalizado en 109,4634 € frente a 108,0881 €. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 1,27 %.

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

#### Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 7,330 millones de euros frente a 5,512 € millones de euros del 2024.

El número de partícipes se ha mantenido en 6.

El valor liquidativo ha finalizado en 109,4426 € frente a 108,0676 €. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 1,27%.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,19 % del patrimonio medio frente al 0,38 % 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 1,17 % a lo largo del periodo frente a 4,24 % y a 1,22 % del semestre 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 1,27 % a lo largo del periodo frente a 4,45 % y a 1,22 % del semestre 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 1,27 % a lo largo del periodo frente a 4,45% y a 1,22 % del semestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha mantenido sus inversiones en activos monetarios, favoreciendo la exposición en Letras del Tesoro dentro de las subastas periódicas del mismo, si bien ha ido reduciendo su presencia de acuerdo con el descenso de tipos en el mercado. El fondo ha adquirido no obstante letras igualmente de otros países (Francia) cuyo rendimiento ha sido superior en momentos puntuales.

Las inversiones se han complementado con pagarés de empresa preferentemente de emisores contrastados y con alta calidad crediticia, especialmente en periodos de renovación de vencimientos. La cartera se ha complementado con activos de deuda y de emisores corporativos con vencimiento ligeramente superior al año y mediante instrumentos cuyo tipo de interés es variable o "flotante". Particularmente se han incorporado y mantenido títulos "verdes" y "sociales" en una parte significativa de la cartera para dar cobertura a las premisas ESG o sostenibles del folleto del fondo.

El número de emisiones se ha mantenido superior a noventa, ofreciendo una amplia diversificación y distribución del riesgo.

La exposición en divisas se ha materializado en deuda a corto plazo del Tesoro de EE.UU. (TBonds) y del RU (Gilts), así como de algún emisor supranacional (BEI).

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

b) Operativa de préstamo de valores.

No significativo

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha invertido en instrumentos derivados dentro de mercados organizados por motivo de coberturas de tipos de interés y divisa. Normalmente, ha utilizado futuros sobre el BOBL y BUND de EUREX para ajustar la duración de las inversiones dentro del rango establecido en el folleto. Ha utilizado incluso estrategias con opciones sobre los subyacentes anteriores para ajustar la cartera con un consumo de volatilidad inferior.

El fondo ha realizado también coberturas mayoritariamente del dólar para amortiguar su fuerte depreciación durante el semestre.

Su apalancamiento no ha superado el compromiso del 25% de las inversiones.

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

d) Otra información sobre inversiones.

No significativo

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No significativo

### 4. RIESGO ASUMIDO.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 0,64 % frente al 0,80 % del 2024. 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.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

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

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

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No significativo

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

No significativo

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Este fondo no soporta costes del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No significativo.

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

De cara al segundo semestre del año, el escenario económico seguirá marcado por tres grandes ejes:

- Continuación del ciclo de relajación monetaria, especialmente en EE.UU. y quizás R.U. con previsiones de algún recorte adicional en Europa, si la inflación sigue contenida. Japón por el contrario podría subir los tipos de nuevo.
- Mayor incertidumbre política y regulatoria (EE. UU., y Alemania).

- Moderado optimismo en renta variable, particularmente en EE. UU., donde se prevé un crecimiento de beneficios empresariales superior al europeo.

La estrategia de inversión para lo que resta del año debe mantenerse prudente, diversificada y flexible, con un enfoque en activos de calidad, especialmente deuda corporativa europea, renta variable estadounidense con sesgo tecnológico y cobertura frente a eventos de volatilidad geopolítica.

No obstante, la gestión de los aranceles como arma arrojadiza y de presión comercial de la administración Trump seguirá siendo la variable más relevante que impacte en los mercados durante la segunda parte del año. No obstante, en un entorno benigno a nivel de crecimiento económico, las bolsas deberían seguir comportándose bien, especialmente la estadounidense gracias a un crecimiento diferencial de beneficios para 2025, a la calidad de sus valores y al sesgo tecnológico del índice. Este entorno de mayor volatilidad debe gestionarse con una adecuada diversificación y un refuerzo de las estrategias de cobertura y preservación de capital

Adriza Renta Fija Corto Plazo Responsable, FI adaptará su estrategia de inversión de manera flexible de acuerdo con el entorno actual (rendimientos monetarios inferiores), pero ajustándose a su política contenida en el folleto: renta fija corto plazo en euro, con una participación limitada en otras divisas y mercados emergentes, y todo dentro de una estrategia de sostenibilidad de las inversiones con una duración limitada de hasta un año.

Como decíamos en anterior informe, el ciclo de descensos de tipos en Europa ha llegado a su fin y debemos esperar a futuras correcciones en los mercados para aportar valor sólido a las inversiones. Conservará una cartera diversificada, intentando generar un rendimiento medio de las inversiones superior, sin perder de vista la seguridad y calidad de los emisores. Quizás la oportunidad venga por el dólar y libra, cuyo recorrido ha sido pobre durante los primeros seis meses del año y ofrecen un plus de rentabilidad frente al euro.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012000 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,70 2030-01-31       | EUR    | 1.010            | 1,07  | 0                | 0,00  |
| ES0001352634 - BONO XUNTA DE GALICIA 3,30 2031-04-30           | EUR    | 411              | 0,44  | 409              | 0,51  |
| ES0000012M77 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,50 2027-05-31       | EUR    | 1.010            | 1,07  | 1.003            | 1,24  |
| ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,80 2026-05-31       | EUR    | 0                | 0,00  | 905              | 1,12  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 2.431            | 2,58  | 2.317            | 2,87  |
| ES0L02512058 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,95 2025-12-05      | EUR    | 1.981            | 2,10  | 0                | 0,00  |
| ES0L02508080 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,40 2025-08-08      | EUR    | 989              | 1,05  | 0                | 0,00  |
| ES0L02507041 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,56 2025-07-04      | EUR    | 1.976            | 2,10  | 0                | 0,00  |
| ES0L02506068 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,42 2025-06-06      | EUR    | 0                | 0,00  | 970              | 1,20  |
| ES0L02505094 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,88 2025-05-09      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.974            | 2,44  |
| ES0L02503073 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,22 2025-03-07      | EUR    | 0                | 0,00  | 985              | 1,22  |
| ES0L02502075 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,36 2025-02-07      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.969            | 2,44  |
| ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,80 2026-05-31       | EUR    | 903              | 0,96  | 0                | 0,00  |
| ES0000012729 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30 | EUR    | 1.500            | 1,59  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 7.349            | 7,80  | 5.899            | 7,30  |
| ES0280907058 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,56 2031-06-30           | EUR    | 299              | 0,32  | 0                | 0,00  |
| ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2027-09-08       | EUR    | 969              | 1,03  | 0                | 0,00  |
| ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28          | EUR    | 292              | 0,31  | 289              | 0,36  |
| ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MJ 3,25 2031-12-15      | EUR    | 306              | 0,32  | 332              | 0,41  |
| ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14           | EUR    | 0                | 0,00  | 193              | 0,24  |
| ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06       | EUR    | 288              | 0,31  | 283              | 0,35  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 2.153            | 2,29  | 1.097            | 1,36  |
| ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26     | EUR    | 0                | 0,00  | 528              | 0,65  |
| ES0317046003 - RENTA FIJA Cedulas TDA 3,88 2025-05-23          | EUR    | 0                | 0,00  | 504              | 0,62  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 1.032            | 1,27  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                      |        | 11.933           | 12,67 | 10.345           | 12,80 |
| ES0505075558 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,04 2025-12-29      | EUR    | 491              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| XS3105512282 - PAGARE Enagas 2,11 2025-11-24                   | EUR    | 496              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES0505286890 - PAGARE ULMA 2,41 2025-10-21                     | EUR    | 496              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES05133773L9 - PAGARE Bco. Cooperativo 1,99 2025-09-09         | EUR    | 995              | 1,06  | 0                | 0,00  |
| ES0505630287 - PAGARE Cie Automotive SA 2,58 2025-12-17        | EUR    | 494              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0531429126 - PAGARE Grupo Eroski 3,38 2025-09-19             | EUR    | 298              | 0,32  | 0                | 0,00  |
| ES0582870Q71 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 2,56 2025-12-16    | EUR    | 494              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES05050470E6 - PAGARE BARCELÓ 2,52 2025-12-09                  | EUR    | 494              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| PTC1FEJMM0000 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 2,71 2025-10-09        | EUR    | 495              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES0505286882 - PAGARE ULMA 2,62 2025-09-22                     | EUR    | 496              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES0582870Q06 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 2,43 2025-07-11    | EUR    | 498              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES0505223331 - PAGARE Gestamp Auto 2,67 2025-09-16             | EUR    | 496              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES05050470D8 - PAGARE BARCELÓ 2,59 2025-11-11                  | EUR    | 494              | 0,52  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                             |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0505457657 - PAGARE FCC 2,44 2025-09-15                   | EUR    | 496              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES05846960Y3 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,37 2026-02-02      | EUR    | 489              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0583746666 - PAGARE VIDRALAL 2,26 2025-09-11              | EUR    | 298              | 0,32  | 0                | 0,00  |
| ES0505438608 - PAGARE Urbaser 3,07 2025-09-30               | EUR    | 494              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA 2,73 2025-07-23               | EUR    | 498              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES0505122491 - PAGARE METROVACESA 2,91 2025-09-26           | EUR    | 198              | 0,21  | 0                | 0,00  |
| ES05054010E6 - PAGARE Tradebe 0,70 2025-07-16               | EUR    | 299              | 0,32  | 0                | 0,00  |
| ES0505394769 - PAGARE Tsk Electrónica y El 4,14 2025-11-12  | EUR    | 490              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505223356 - PAGARE Gestamp Auto 2,46 2025-10-15          | EUR    | 496              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES0505223364 - PAGARE Gestamp Auto 3,01 2026-01-19          | EUR    | 490              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505130767 - PAGARE Global Dominion Acce 3,06 2025-12-12  | EUR    | 491              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| PTME1WJM0104 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,74 2025-09-25    | EUR    | 487              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505630196 - PAGARE Cie Automotive SA 2,93 2025-10-29     | EUR    | 492              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES05297434A3 - PAGARE ELECNOR 2,60 2025-07-28               | EUR    | 496              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES0505629198 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 4,19 2025-09-19     | EUR    | 491              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505438566 - PAGARE Urbaser 3,33 2025-07-21               | EUR    | 791              | 0,84  | 0                | 0,00  |
| ES0505286874 - PAGARE ULMA 2,82 2025-07-21                  | EUR    | 495              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES0521975500 - PAGARE PGA CAF 2,59 2025-07-24               | EUR    | 496              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES05050721K9 - PAGARE Pikolin SA 3,97 2025-12-15            | EUR    | 486              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| XS3025939490 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 2,95 2025-12-10 | EUR    | 490              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505457632 - PAGARE Ormazabal Electric 2,75 2025-07-07    | EUR    | 892              | 0,95  | 0                | 0,00  |
| ES0505130726 - PAGARE Global Dominion Acce 3,31 2025-11-14  | EUR    | 489              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0582870P49 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,02 2025-09-15 | EUR    | 295              | 0,31  | 0                | 0,00  |
| ES0578165997 - PAGARE Técnicas Reunidas 4,12 2025-09-29     | EUR    | 487              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505769127 - PAGARE Talgo SA 3,32 2025-09-23              | EUR    | 394              | 0,42  | 0                | 0,00  |
| ES0505769127 - PAGARE Talgo SA 3,72 2025-09-23              | EUR    | 489              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505122483 - PAGARE METROVACESA 3,02 2025-07-24           | EUR    | 495              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| ES05050721C6 - PAGARE Pikolin SA 4,42 2025-07-21            | EUR    | 490              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505130700 - PAGARE Global Dominion Acce 3,41 2025-10-17  | EUR    | 489              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0513495YY2 - PAGARE SCF 2,65 2025-07-11                   | EUR    | 494              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES05846960I6 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,51 2025-07-14      | EUR    | 492              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0505629180 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 5,19 2025-03-21     | EUR    | 0                | 0,00  | 496              | 0,61  |
| ES0505394728 - PAGARE Tsk Electrónica y El 2,23 2025-06-20  | EUR    | 0                | 0,00  | 490              | 0,61  |
| XS2967095907 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 1,52 2025-06-20 | EUR    | 0                | 0,00  | 493              | 0,61  |
| ES0505760092 - PAGARE Azvi 4,25 2025-03-20                  | EUR    | 0                | 0,00  | 298              | 0,37  |
| ES0505438533 - PAGARE Urbaser 3,69 2025-03-20               | EUR    | 0                | 0,00  | 496              | 0,61  |
| ES0531429084 - PAGARE Grupo Eroski 4,35 2025-04-25          | EUR    | 0                | 0,00  | 494              | 0,61  |
| ES0505630121 - PAGARE Cie Automotive SA 1,54 2025-06-16     | EUR    | 0                | 0,00  | 493              | 0,61  |
| ES0505047987 - PAGARE BARCELÓ 1,60 2025-06-13               | EUR    | 0                | 0,00  | 493              | 0,61  |
| ES05297433V1 - PAGARE ELECNOR 3,00 2025-03-28               | EUR    | 0                | 0,00  | 496              | 0,61  |
| ES0505457608 - PAGARE Ormazabal Electric 3,21 2025-02-10    | EUR    | 0                | 0,00  | 298              | 0,37  |
| ES0505223232 - PAGARE Gestamp Auto 3,38 2025-03-10          | EUR    | 0                | 0,00  | 496              | 0,61  |
| FR0128952803 - PAGARE ARCESA 3,17 2025-02-28                | EUR    | 0                | 0,00  | 993              | 1,23  |
| XS2948504902 - PAGARE Grupo Ferrovial 3,18 2025-01-23       | EUR    | 0                | 0,00  | 995              | 1,23  |
| ES0505394777 - PAGARE Tsk Electrónica y El 4,70 2025-02-20  | EUR    | 0                | 0,00  | 297              | 0,37  |
| ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,37 2025-04-24           | EUR    | 0                | 0,00  | 395              | 0,49  |
| ES0582870O24 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,34 2025-05-14 | EUR    | 0                | 0,00  | 492              | 0,61  |
| ES05297433S7 - PAGARE ELECNOR 3,23 2025-01-30               | EUR    | 0                | 0,00  | 497              | 0,61  |
| ES0505457590 - PAGARE Ormazabal Electric 3,30 2025-03-10    | EUR    | 0                | 0,00  | 495              | 0,61  |
| XS2937705650 - PAGARE Grupo Ferrovial 3,20 2025-01-13       | EUR    | 0                | 0,00  | 497              | 0,62  |
| PTME13JM0103 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,39 2025-03-25    | EUR    | 0                | 0,00  | 488              | 0,60  |
| ES0505286825 - PAGARE ULMA 3,92 2025-02-21                  | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 0,12  |
| ES0521975450 - PAGARE PGA CAF 3,43 2025-02-19               | EUR    | 0                | 0,00  | 495              | 0,61  |
| ES0505122434 - PAGARE METROVACESA 3,63 2025-03-21           | EUR    | 0                | 0,00  | 493              | 0,61  |
| ES0505287989 - PAGARE Aedas Homes 3,85 2025-02-21           | EUR    | 0                | 0,00  | 495              | 0,61  |
| ES0578430PB7 - PAGARE TEF SM 3,22 2025-01-14                | EUR    | 0                | 0,00  | 199              | 0,25  |
| ES0578430PB7 - PAGARE TEF SM 3,28 2025-01-14                | EUR    | 0                | 0,00  | 496              | 0,61  |
| ES05050470A4 - PAGARE BARCELÓ 3,68 2025-04-15               | EUR    | 0                | 0,00  | 98               | 0,12  |
| ES0505075509 - PAGARE Euskaltel SA 3,39 2025-06-27          | EUR    | 0                | 0,00  | 485              | 0,60  |
| ES0505630055 - PAGARE Cie Automotive SA 3,70 2025-03-27     | EUR    | 0                | 0,00  | 492              | 0,61  |
| ES05050721A0 - PAGARE Pikolin SA 5,11 2025-03-17            | EUR    | 0                | 0,00  | 293              | 0,36  |
| ES0505457574 - PAGARE Ormazabal Electric 3,79 2025-01-20    | EUR    | 0                | 0,00  | 198              | 0,24  |
| ES0583746591 - PAGARE VIDRALAL 3,09 2025-03-11              | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 0,12  |
| XS2895642416 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,79 2025-02-28 | EUR    | 0                | 0,00  | 491              | 0,61  |
| ES05133771P4 - PAGARE Bco. Cooperativo 3,66 2025-01-20      | EUR    | 0                | 0,00  | 983              | 1,22  |
| ES0505760084 - PAGARE Azvi 4,82 2025-01-23                  | EUR    | 0                | 0,00  | 493              | 0,61  |
| ES0505130668 - PAGARE Global Dominion Acce 4,60 2025-01-17  | EUR    | 0                | 0,00  | 489              | 0,61  |
| XS2862935652 - PAGARE Cie Automotive SA 4,23 2025-03-13     | EUR    | 0                | 0,00  | 488              | 0,60  |
| ES0505122426 - PAGARE METROVACESA 4,19 2025-01-17           | EUR    | 0                | 0,00  | 490              | 0,61  |
| ES0505287864 - PAGARE Aedas Homes 1,75 2025-06-20           | EUR    | 0                | 0,00  | 492              | 0,61  |
| ES0505047979 - PAGARE BARCELÓ 4,58 2025-02-13               | EUR    | 0                | 0,00  | 292              | 0,36  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                         |        | 21.706           | 23,08 | 18.348           | 22,69 |
| <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  |

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                                            |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | 33.639           | 35,75       | 28.693           | 35,49       |
| <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        |
| <b>TOTAL IIC</b>                                           |        | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |
| <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>              |        | 33.639           | 35,75       | 28.693           | 35,49       |
| XS3101501776 - BONO KINGDOM OF SWEDEN 2,00 2028-06-26      | EUR    | 997              | 1,06        | 0                | 0,00        |
| XS3092470866 - BONO EXPORT-IMPORT BANK K 2,50 2028-06-17   | EUR    | 502              | 0,53        | 0                | 0,00        |
| XS2339399946 - BONO ANDORRA INTERNATIONAL 1,25 2031-05-06  | EUR    | 1.790            | 1,90        | 0                | 0,00        |
| NL0013332430 - BONO NETHERLANDS GOVERNME 0,25 2029-07-15   | EUR    | 1.832            | 1,94        | 1.825            | 2,26        |
| GB00BL6C7720 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,13 2027-01-29    | GBP    | 1.402            | 1,49        | 1.444            | 1,79        |
| FR001400HI98 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,75 2029-02-25       | EUR    | 304              | 0,32        | 302              | 0,37        |
| EU000A287074 - BONO EUROPEAN UNION 2,71 2028-06-02         | EUR    | 455              | 0,48        | 453              | 0,56        |
| EU000A3KNYF7 - BONO EUROPEAN UNION 2,86 2026-03-04         | EUR    | 0                | 0,00        | 466              | 0,58        |
| EU000A283859 - RENTA FIJA European Union 2,73 2030-10-04   | EUR    | 425              | 0,45        | 424              | 0,53        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>7.707</b>     | <b>8,17</b> | <b>4.913</b>     | <b>6,09</b> |
| US912797PQ48 - PAGARE TREASURY BILL 2025-08-28             | USD    | 843              | 0,89        | 0                | 0,00        |
| US912797PF82 - PAGARE TREASURY BILL 2025-07-24             | USD    | 1.692            | 1,80        | 0                | 0,00        |
| US912797NC79 - PAGARE TREASURY BILL 2025-04-24             | USD    | 0                | 0,00        | 2.384            | 2,95        |
| DE000BU22023 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 3,10 2025-09-18   | EUR    | 301              | 0,32        | 302              | 0,37        |
| EU000A3KNYF7 - BONO EUROPEAN UNION 2,86 2026-03-04         | EUR    | 465              | 0,49        | 0                | 0,00        |
| US91282CGN56 - BONO US TREASURY N/B 4,63 2025-02-28        | USD    | 0                | 0,00        | 723              | 0,89        |
| FI4000167317 - BONO FINNISH GOVERNMENT 0,88 2025-09-15     | EUR    | 964              | 1,02        | 962              | 1,19        |
| US91282CFE66 - BONO US TREASURY N/B 3,13 2025-08-15        | USD    | 840              | 0,89        | 953              | 1,18        |
| XS2100269088 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-02-05   | EUR    | 0                | 0,00        | 998              | 1,23        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>         |        | <b>5.104</b>     | <b>5,41</b> | <b>6.322</b>     | <b>7,81</b> |
| FR001400XHW0 - BONO AYVENS SA 2,81 2027-11-19              | EUR    | 1.002            | 1,06        | 0                | 0,00        |
| XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 3,75 2030-06-11   | EUR    | 299              | 0,32        | 0                | 0,00        |
| XS3036080367 - BONO NORDEA KIINITYSLUOTJ 2,38 2028-04-04   | EUR    | 1.506            | 1,60        | 0                | 0,00        |
| XS3035233595 - CEDULAS SC GERMANY CONSUMER 2,64 2038-12-14 | EUR    | 991              | 1,05        | 0                | 0,00        |
| XS3066564900 - BONO ACHMEA BANK NV 2,50 2028-05-06         | EUR    | 499              | 0,53        | 0                | 0,00        |
| XS2790910272 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,50 2031-03-26   | EUR    | 1.543            | 1,64        | 0                | 0,00        |
| XS2824765338 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT  2,88 2028-03-23   | EUR    | 2.040            | 2,16        | 0                | 0,00        |
| XS3008569777 - BONO NORDEA BANK ABP 3,18 2029-02-21        | EUR    | 2.003            | 2,12        | 0                | 0,00        |
| XS220605769 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,10 2031-07-15    | GBP    | 569              | 0,60        | 0                | 0,00        |
| XS3009603831 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-02-25       | EUR    | 1.006            | 1,07        | 0                | 0,00        |
| XS2536060289 - BONO EIKI BOLIGKREDITT 2,50 2028-09-22      | EUR    | 1.004            | 1,07        | 0                | 0,00        |
| XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 2,54 2027-09-10   | EUR    | 1.000            | 1,06        | 0                | 0,00        |
| XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04                    | EUR    | 1.505            | 1,60        | 0                | 0,00        |
| XS2986720816 - BONO AUST & NZ BANKING GR 3,12 2027-10-29   | EUR    | 2.003            | 2,13        | 0                | 0,00        |
| US298785KA31 - BONO EUROPEAN INVESTMENT  4,13 2034-02-13   | USD    | 337              | 0,36        | 0                | 0,00        |
| XS2978779176 - BONO EDP FINANCE BV 3,50 2031-07-21         | EUR    | 1.014            | 1,08        | 0                | 0,00        |
| DE000NLB5AA6 - BONO NORDDEUTSCHE LANDESB 2,63 2028-10-20   | EUR    | 202              | 0,21        | 0                | 0,00        |
| XS2954943366 - BONO SANTANDER UK PLC 4,50 2027-12-12       | USD    | 858              | 0,91        | 962              | 1,19        |
| XS2949317676 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 4,25 2030-05-28   | EUR    | 408              | 0,43        | 406              | 0,50        |
| XS2928133334 - BONO NESTLE FINANCE INTL  2,63 2030-10-28   | EUR    | 499              | 0,53        | 496              | 0,61        |
| XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2028-07-02   | EUR    | 999              | 1,06        | 1.001            | 1,24        |
| XS2905583014 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 3,72 2031-07-08   | EUR    | 301              | 0,32        | 301              | 0,37        |
| XS2908178119 - BONO NATURGY FINANCE SA 3,63 2034-07-02     | EUR    | 297              | 0,31        | 299              | 0,37        |
| XS2411311652 - BONO NTT FINANCE CORP 0,40 2028-09-13       | EUR    | 904              | 0,96        | 903              | 1,12        |
| XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 3,88 2026-03-13   | EUR    | 0                | 0,00        | 510              | 0,63        |
| XS2643041721 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 4,13 2027-06-29   | EUR    | 521              | 0,55        | 519              | 0,64        |
| FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04            | EUR    | 0                | 0,00        | 491              | 0,61        |
| FR001400Q6Q8 - BONO BPCE SFH - SOCIETE D 3,13 2034-05-22   | EUR    | 200              | 0,21        | 202              | 0,25        |
| XS2808183649 - BONO EQUITABLE BANK 3,50 2027-05-28         | EUR    | 511              | 0,54        | 509              | 0,63        |
| XS2102988354 - BONO INTL BK RECON & DEVE 3,04 2027-01-15   | EUR    | 0                | 0,00        | 935              | 1,16        |
| XS2634687912 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,13 2028-05-12   | EUR    | 1.053            | 1,12        | 1.044            | 1,29        |
| XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,63 2026-10-11   | EUR    | 710              | 0,75        | 707              | 0,87        |
| XS2744299335 - BONO RED ELECTRICA FIN SA 3,00 2033-10-17   | EUR    | 97               | 0,10        | 98               | 0,12        |
| XS2587298204 - BONO EUROPEAN INVESTMENT  2,75 2028-07-28   | EUR    | 512              | 0,54        | 510              | 0,63        |
| FR001400M9L7 - BONO Electricite de Franc 3,75 2027-05-05   | EUR    | 513              | 0,54        | 511              | 0,63        |
| XS1755428502 - BONO NATURGY FINANCE BV 1,50 2027-10-29     | EUR    | 283              | 0,30        | 282              | 0,35        |
| XS2708407015 - BONO INSTITUT CREDITO OF 3,80 2029-05-31    | EUR    | 421              | 0,45        | 419              | 0,52        |
| XS2397352233 - BONO SPAREBANKEN VEST BOL 0,01 2026-11-11   | EUR    | 1.095            | 1,16        | 1.096            | 1,36        |
| XS1682538183 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 1,25 2027-09-13   | EUR    | 473              | 0,50        | 473              | 0,59        |
| XS2478299204 - BONO TENNET HOLDING BV 2,13 2029-08-17      | EUR    | 478              | 0,51        | 471              | 0,58        |
| XS2534985523 - BONO DNB BANK ASA 3,13 2027-09-21           | EUR    | 1.001            | 1,06        | 1.000            | 1,24        |
| XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24                 | EUR    | 0                | 0,00        | 1.462            | 1,81        |
| XS2393768788 - BONO KOOKMIN BANK 0,05 2026-10-19           | EUR    | 900              | 0,95        | 900              | 1,11        |
| XS2560385796 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 4,75 2026-11-30   | EUR    | 301              | 0,32        | 302              | 0,37        |
| XS2483607474 - BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23           | EUR    | 0                | 0,00        | 482              | 0,60        |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US05971KAH23 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,75 2026-11-12         | USD    | 460              | 0,49  | 520              | 0,64  |
| XS2457496359 - BONO A2A SPA 1,50 2028-03-16                    | EUR    | 97               | 0,10  | 96               | 0,12  |
| XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07       | EUR    | 476              | 0,51  | 469              | 0,58  |
| XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20       | EUR    | 0                | 0,00  | 776              | 0,96  |
| XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23       | EUR    | 505              | 0,54  | 495              | 0,61  |
| XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04               | EUR    | 1.108            | 1,18  | 506              | 0,63  |
| PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 7,50 2027-01-22  | EUR    | 418              | 0,44  | 423              | 0,52  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 34.922           | 37,04 | 20.574           | 25,45 |
| FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 4,04 2025-03-12              | EUR    | 0                | 0,00  | 1.001            | 1,24  |
| ES0414970204 - BONO CAIXABANK SA 3,88 2025-02-17               | EUR    | 0                | 0,00  | 1.503            | 1,86  |
| XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 3,88 2026-03-13       | EUR    | 510              | 0,54  | 0                | 0,00  |
| XS2257857834 - BONO AEGON BANK 0,01 2025-11-16                 | EUR    | 1.423            | 1,51  | 1.423            | 1,76  |
| XS1839888754 - BONO DNB BOLIGKREDITT AS 2025-06-19             | EUR    | 0                | 0,00  | 472              | 0,58  |
| XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 3,50 2025-04-09       | EUR    | 0                | 0,00  | 494              | 0,61  |
| XS2555209381 - BONO SPAREBANKEN SOR BOL 3,13 2025-11-14        | EUR    | 997              | 1,06  | 1.000            | 1,24  |
| XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24                     | EUR    | 1.462            | 1,55  | 0                | 0,00  |
| XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24       | EUR    | 0                | 0,00  | 998              | 1,23  |
| XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  4,13 2025-11-15       | EUR    | 505              | 0,54  | 506              | 0,63  |
| XS1218319702 - RENTA FIJA Unibail-Rodamco 1,00 2025-03-14      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.036            | 1,28  |
| XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20       | EUR    | 778              | 0,83  | 0                | 0,00  |
| XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transc 0,19 2025-01-20 | EUR    | 0                | 0,00  | 972              | 1,20  |
| XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07           | EUR    | 500              | 0,53  | 493              | 0,61  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 6.175            | 6,56  | 9.897            | 12,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                      |        | 53.909           | 57,18 | 41.706           | 51,59 |
| 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                                               |        | 53.909           | 57,18 | 41.706           | 51,59 |
| TOTAL RV COTIZADA                                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi            | EUR    | 1.736            | 1,84  | 1.249            | 1,55  |
| TOTAL IIC                                                      |        | 1.736            | 1,84  | 1.249            | 1,55  |
| TOTAL DEPÓSITOS                                                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR                         |        | 55.645           | 59,02 | 42.956           | 53,14 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                                  |        | 89.284           | 94,77 | 71.649           | 88,63 |

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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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