

## ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.tressisgestion.com](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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,00	0,06	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,45	-0,52	-0,55

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	69.711,24	48.045,11	7	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	179.592,16	174.559,05	300	291	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	121.319,36	112.350,64	25	27	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	7.051	7.224	5.831	
CLASE R	EUR	17.469	20.570	20.907	3.443
CLASE C	EUR	12.269	8.486	7.508	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	101,1510	100,6096	100,6225	
CLASE R	EUR	97,2724	96,8967	97,1031	96,2902
CLASE C	EUR	101,1317	100,5905	100,6033	

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,54	0,12	0,05	0,37	0,48	-0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,04	20-09-2021	-0,04	25-01-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	30-09-2021	0,09	03-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,30	0,24	0,26	0,39	0,43	1,16			
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41			
<b>EURIBOR 3M</b>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,03	1,03	1,08	1,14	1,22	1,22			

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

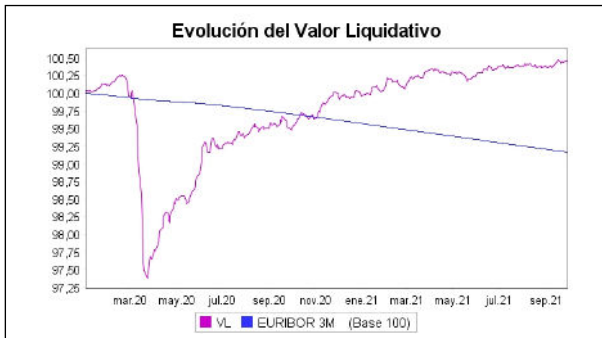
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,09	0,10	0,09	0,09	0,37	0,33		

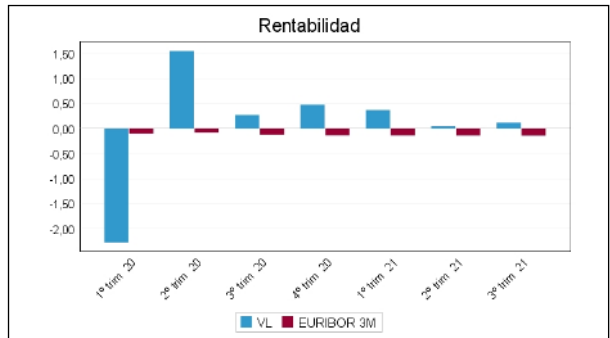
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,39	0,07	0,00	0,32	0,43	-0,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	20-09-2021	-0,04	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	30-09-2021	0,09	03-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,24	0,26	0,39	0,43	1,16			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,20	1,25	1,30	1,30			

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

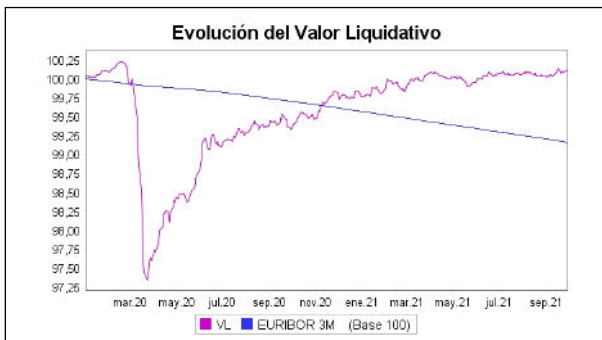
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,43	0,15	0,14	0,14	0,14	0,57	0,59	0,86	

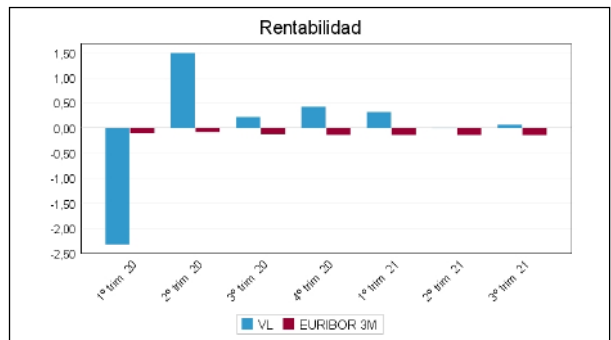
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,54	0,12	0,05	0,37	0,48	-0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	20-09-2021	-0,04	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	30-09-2021	0,09	03-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,24	0,26	0,39	0,43	1,16			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41			
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	1,08	1,14	1,22	1,22			

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

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

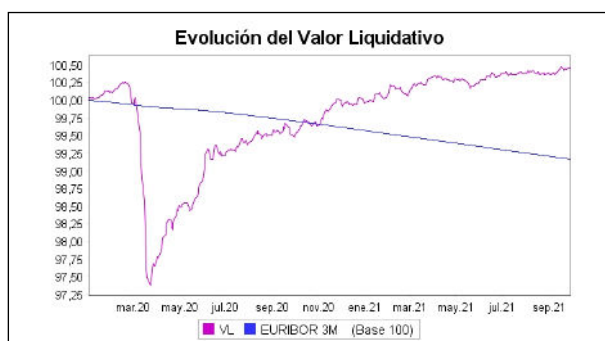


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,33		

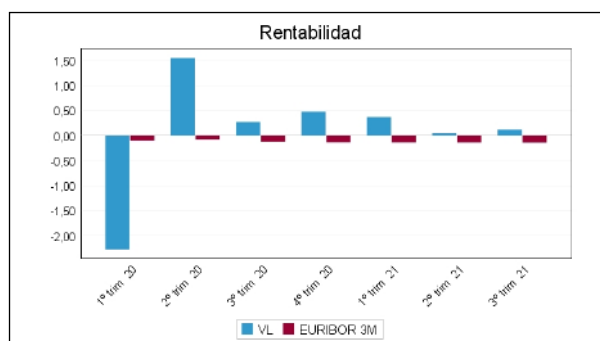
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	6.890	110	0,55
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	76.545	1.036	0,55
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	17.992	625	-0,45
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	405.578	4.921	0,37
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	36.039	328	0,10

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	543.044	7.020	0,35

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.366	98,85	32.671	98,50
* Cartera interior	10.845	29,48	11.737	35,38
* Cartera exterior	25.537	69,41	20.953	63,17
* Intereses de la cartera de inversión	-16	-0,04	-19	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	834	2,27	823	2,48
(+/-) RESTO	-410	-1,11	-324	-0,98
TOTAL PATRIMONIO	36.790	100,00 %	33.170	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.170	34.541	36.280	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,95	-3,87	0,96	-360,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,10	0,02	0,47	400,37
(+) Rendimientos de gestión	0,22	0,14	0,84	57,65
+ Intereses	0,15	0,17	0,47	-13,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,04	0,41	-310,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,02	-12,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,05	-138,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,03	-0,08	-135,18
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	25,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,38	3,24
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	1,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	2,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	22,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	400,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.790	33.170	36.790	

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

### 3. Inversiones financieras

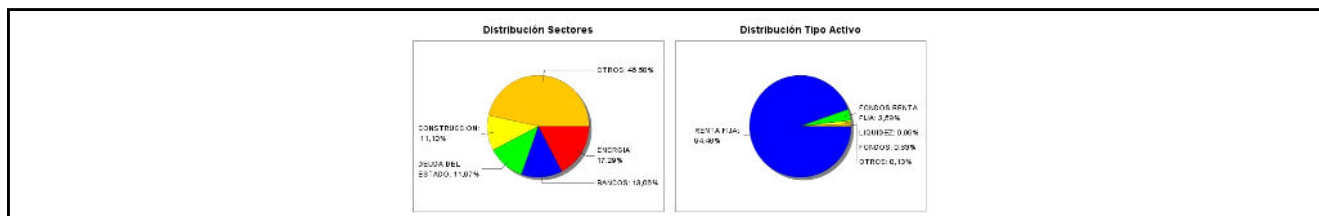
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.343	3,65	1.544	4,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.450	25,67	10.141	30,56
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.794	29,32	11.685	35,21
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	52	0,14	52	0,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.845	29,46	11.737	35,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.960	65,07	18.875	56,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	23.960	65,07	18.875	56,91
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.574	4,29	2.084	6,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.534	69,36	20.959	63,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.380	98,82	32.696	98,57

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Pagarés Renta Corp Real Estate 07/22	C/ Compromiso	293	Inversión
Obgs. Deutschland Rep 1% 15/08/25	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 12/21	1.765	Inversión
Obgs. Bundesobligation 2% 04/01/22	V/ Futuro s/Euro Schatz 2Y 12/21	2.807	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 08/12/21	1.725	Inversión
Total subyacente renta fija		6591	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6591</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de divisa, alcanzan un importe total de 3.055,82 en miles de euros durante el período de este informe.

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

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.  
a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre del ejercicio actual se ha caracterizado por la situación de incertidumbre en China y el resto de la zona asiática; las revisiones macroeconómicas a la baja; los titulares sobre la variante Delta; el débil comportamiento del consumidor norteamericano; los problemas de suministro de energía en todo el mundo y en particular en Europa y España; el pico en las revisiones de beneficios; el posible cerrojo de los republicanos a los planes de impulso económico de la administración Biden y su exceso de déficit; y las expectativas de “tapering” o reducción de estímulos financieros por parte de los bancos centrales. Pero con todo, pesa bastante que llevábamos demasiado tiempo sin tener ninguna pequeña corrección en los mercados financieros en general.

En ese contexto, la débil situación financiera de la empresa inmobiliaria china, Evergrande, una de las más grandes del país asiático, con un pasivo de más de 350 mil millones de dólares ha levantado sospechas y ciertas dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo a mediados del trimestre, respecto a sus posibles efectos sobre los mercados de Asia y su contagio hacia el resto del mundo.

Por otro lado, los inversores han estado atentos a lo largo del periodo a un posible cambio de las directrices monetarias por parte de los principales bancos centrales del mundo, proponiendo retiradas de las operaciones de compra de activos financieros en los mercados, anteponiendo futuras subidas de tipos de interés. La discusión sobre la elevación de la inflación desde principios de año ha sido una constante entre los operadores, que ha llevado a posiciones encontradas respecto a si es un fenómeno pasajero o realmente una fase alcista de elevación de precios más estructural dentro de las economías avanzadas. La discusión está servida al finalizar el trimestre, aunque se apuesta por una retirada de estímulos al término de este ejercicio por parte de la FED de Estados Unidos y una subida de tipos en el transcurso de la segunda mitad del año que viene. Europa todavía duda, si bien nadie se apresura a aventurar un inicio de “tapering” tan pronto como en EE.UU.

Parte del alza de la inflación se ha debido, especialmente en los meses previos al verano, a la fuerte subida de las materias primas, que ya sea por la presión de la demanda de los consumidores o por el estrangulamiento de las existencias, ha llevado a precio del gas, crudo y otros metales básicos o preciosos a niveles de máximos tras la evolución de la pandemia. Está prevista sucesivas reuniones de la OPEP a lo largo del último trimestre para discutir si liberar más producción de lo acordado en julio con los precios en máximos de tres años. Así, mientras la inflación de la Eurozona se aceleró en septiembre al 3,4% interanual (desde el 3,0% anterior) superando las previsiones y alcanzando un máximo de trece años, se ha añadido mayor presión sobre la gobernadora Lagarde.

En ese entorno de incertidumbre, el dólar ha tenido un recorrido alcista desde el verano frente al Yen y Euro, mientras que la Libra Esterlina ha conseguido recuperar posiciones con la culminación del Brexit, aunque durante las últimas semanas comienza a ponerse de manifiesto una situación de desabastecimiento dentro de la economía británica, probablemente debido a la variante Delta de la pandemia, que ha incidido con mayor fuerza sobre el Reino Unido, pero también debido a las repercusiones de una salida apresurada de la UE.

Los mercados de bonos y obligaciones están últimamente muy ligados a la evolución de la curva norteamericana, donde el TBond a diez años ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que no acaba de cuajar. Las bolsas han registrado movimientos erráticos con escasa visibilidad y con poca progresión (S&P 500 +0,23%; Nasdaq Composite -0,38%). El Ibex continúa rezagado en el año (+9% Vs 14% de EuroStoxx 50, por ej.). Los índices globales de renta variable cayeron en septiembre una media del 4%, el peor mes desde marzo 2020, momento de inicio de la pandemia.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI clase R, se ha revalorizado un 0,07% en el transcurso del tercer trimestre, alcanzando un valor liquidativo de 97,2724 euros. El fondo ha obtenido un resultado razonable y positivo en un entorno complicado para los mercados monetarios y de renta fija.

No ha modificado su estrategia inversora, conservando una cartera diversificada de unos ochenta activos, y combinando títulos monetarios con emisiones a vencimiento. El 30% aproximadamente se ha materializado en pagarés de empresa. Casi el mismo porcentaje se ha destinado emisiones “verdes” dentro de la cartera.

El fondo ha reducido su exposición hacia otras IIC hasta el 7% y su exposición en divisa se ha situado en el 10% (dólares y coronas suecas). Un mínimo del 50% de la inversión en la divisa sueca se ha cubierto periódicamente a través de seguros de cambio.

El índice: BBG Barclays Euro-Aggregate 1-3 year TR Index Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años, se ha depreciado un -0,07%.

El fondo no ha variado significativamente su estrategia de inversión, conservando una cartera diversificada. Como es

habitual, la rotación ha sido mínima con el objetivo de reducir los gastos de gestión. El fondo igualmente ha mantenido su enfoque hacia una inversión ASG, tal y como demanda su política de inversiones del folleto, situando su exposición en torno al 65% de los activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Prácticamente no se han tomado posiciones en los mercados de materias primas, especialmente en el oro y en lo que respecta a renta fija se mantenido una postura conservadora en duración ante el riesgo de un repunte de las curvas, por motivo de la inflación y la respuesta de las autoridades monetarias. Dentro del mercado de crédito se ha segmentado los submercados de grado de inversión y “high yield”, tomando en consideración que las primas de riesgo de los emisores se encuentran en mínimos históricos. Siendo muy selectivos, se ha fundamentado ciertas inversiones en el mercado de “alto rendimiento”, pensando que hay recorrido en ciertos casos y sectores. No obstante, la aproximación se ha materializado siempre de manera diversificada.

Con respecto a renta variable, se ha defendido el acercamiento bajo una perspectiva de “valor” ante la oportunidad de sus cotizaciones, pero en muchos otros casos, dependiendo de la IIC se ha seguido apostando preferentemente por acciones de crecimiento. La diversificación entre acciones de grandes y pequeñas compañías ha estado igualmente presente dentro de las inversiones.

Otra de las iniciativas ha sido la apuesta por el dólar, sobre todo tras las vacaciones, cuando la Reserva Federal daba un paso adelante con el “tapering” y el endurecimiento de la política monetaria.

Igualmente se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

c) Índice de referencia.

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

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 17,469 millones de euros frente a 16,968 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 291 a 300.

El valor liquidativo ha finalizado en 97,2724 € frente a 97,2044 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 0,39 %.

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

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 7,051 millones de euros frente a 4,854 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 6 a 7.

El valor liquidativo ha finalizado en 101,1510 € frente a 101,0294 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 0,54 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,09 % del patrimonio medio frente al 0,10 % anterior.

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 12,269 millones de euros frente a 11,349 € millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 27 a 25.

El valor liquidativo ha finalizado en 101,1317 € frente a 101,0101 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 0,54 %.

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

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

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 0,12 % a lo largo del periodo frente a 0,05 % y a 0,10 % del trimestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 0,07 % a lo largo del periodo frente a 0,32 % y a 0,10 % del primer trimestre y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase C: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 0,12 % a lo largo del periodo frente a 0,05 % y a 0,10 % del trimestre anterior y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos diversas renovaciones de vencimientos de pagarés de empresa de distintos emisores, tal y como: TSK, Pikolín, Urbaser, Tradebe, Gransolar, Audax o Nexus. Entre las emisiones de bonos y obligaciones, destacan las adquisiciones de Gecina FRN 2022; Iberdrola 0,875%; o Grifols 1,625% 2025.

Por la parte de realizaciones, destaca el reembolso del fondo DWS Invest ESG EUR Bond ST.

A la fecha de referencia (30 de septiembre 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,9 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,40%.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

El fondo mantiene una posición "corta" de futuros de Schatz, Bobl y Bund (mercado Eurex de Alemania) al término del periodo para ajustar la duración de la cartera y situarla por debajo de los parámetros fijados en el folleto del fondo (un año). Igualmente, ha realizado coberturas con opciones "put" sobre el Bund también para ajustar la duración de las inversiones. Su apalancamiento se ha movido por tanto entre el 30-35% de la cartera.

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

### d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 0,24 % frente al 0,26 % del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.



El fondo no soporta costes del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Al encaminar el último trimestre, se vislumbra un panorama de incertidumbre que demanda ciertas dosis de prudencia en las inversiones.

Las revisiones a la baja de las estimaciones de beneficios del tercer trimestre apuntan a cierto riesgo de corrección, una vez que los mercados de renta variable han alcanzado sus máximos. Por otro lado, las actuaciones de los bancos centrales reúnen toda la atención desde hace meses en función del cambio de directrices que pueden suscitar durante los próximos trimestres. La persistencia de una inflación alta, mayor de la que descuentan las autoridades monetarias, y el peligro de un empeoramiento de la situación en China, podrían quebrar la tendencia alcista de los mercados en la última parte del año. A largo plazo, se traduce unos desequilibrios macroeconómicos en muchas economías que también pueden incidir negativamente en cualquier momento. Por ello, la estrategia general debe recoger un componente de consolidación y mayor equilibrio y diversificación.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar su estrategia de inversión durante la última parte del ejercicio. Continuará invirtiendo preferentemente en el tramo monetario a través de la adquisición de pagarés de empresa de emisores de solvencia comprobada y preferentemente en emisiones "verdes". Los riesgos de un avance de la inflación podrían obligar a limitar todavía más el riesgo, reduciendo la duración y bajando el peso de los emisores con riesgo de ampliación de su prima de riesgo. Mantendrá un peso cercano al 10% en divisas, preferentemente en dólares, si bien se considerará su cobertura si mantiene su tendencia alcista. El fondo seguirá implantando su ideario ético en su política de inversiones basado en los criterios ASG de su folleto (medio ambiente, compromiso social y gobernanza de las instituciones).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	100	0,27	100	0,30
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	203	0,55	202	0,61
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	100	0,27	101	0,30
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	302	0,82	303	0,91
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	539	1,47	539	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.243	3,38	1.245	3,75
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	100	0,27	99	0,30
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	0	0,00	200	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,27	300	0,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.343</b>	<b>3,65</b>	<b>1.544</b>	<b>4,65</b>
ES0505603011 - PAGARE HT Nexus 0,80 2022-07-04	EUR	502	1,36	0	0,00
ES0505438236 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-03-22	EUR	497	1,35	0	0,00
ES0505394371 - PAGARE TSK Electron 0,73 2022-03-17	EUR	299	0,81	0	0,00
ES0536463443 - PAGARE Audax Energia 0,69 2022-07-04	EUR	695	1,89	0	0,00
PTJ27HJM0067 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,85 2022-06-16	EUR	497	1,35	0	0,00
ES0584696415 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,30 2022-03-17	EUR	300	0,81	0	0,00
ES0505526048 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-06-10	EUR	496	1,35	0	0,00
ES0505451338 - PAGARE Pryconsa 0,80 2022-03-10	EUR	299	0,81	0	0,00
ES0505497109 - PAGARE Grupo Gransolar 0,45 2022-03-07	EUR	499	1,36	0	0,00
ES0505401333 - PAGARE Tradebel 0,72 2021-12-07	EUR	100	0,27	0	0,00
ES0547352502 - PAGARE EBN Banco 0,17 2021-10-07	EUR	200	0,54	0	0,00
ES0505280497 - PAGARE NEXUS 1,31 2021-10-26	EUR	399	1,08	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-01-20	EUR	797	2,17	0	0,00
ES0584696381 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,30 2021-12-17	EUR	499	1,36	0	0,00
ES0505072779 - PAGARE Pikolin SA 0,79 2021-11-15	EUR	199	0,54	0	0,00
ES0578165120 - PAGARE Técnicas Reunidas 0,45 2021-11-15	EUR	499	1,36	0	0,00
ES0505394348 - PAGARE TSK Electron 0,73 2022-01-17	EUR	199	0,54	0	0,00
ES0509260099 - PAGARE AMPER 0,49 2022-03-30	EUR	199	0,54	0	0,00
ES0505401291 - PAGARE Tradebel 0,83 2021-10-06	EUR	100	0,27	100	0,30
ES0505497067 - PAGARE Grupo Gransolar 0,10 2021-09-07	EUR	0	0,00	499	1,51
ES0578165104 - PAGARE Técnicas Reunidas 0,15 2021-09-27	EUR	0	0,00	199	0,60
ES0547352478 - PAGARE EBN Banco 0,40 2021-08-09	EUR	0	0,00	100	0,30
ES0505500035 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-02-02	EUR	397	1,08	397	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505280471 - PAGARE NEXUS 1,31 2021-07-29	EUR	0	0,00	997	3,00
ES0505497059 - PAGARE Grupo Gransolar 0,50 2021-07-15	EUR	0	0,00	100	0,30
ES0505072746 - PAGARE Pikolin SA 0,83 2021-07-19	EUR	0	0,00	200	0,60
ES05297430V7 - PAGARE ELEC NOR 0,17 2021-10-19	EUR	100	0,27	100	0,30
ES0505390189 - PAGARE ACS 0,23 2021-10-12	EUR	200	0,54	200	0,60
ES0505047367 - PAGARE BARCEL 0,79 2021-07-05	EUR	0	0,00	299	0,90
ES0505287336 - PAGARE Aedas Homes 0,51 2021-09-24	EUR	0	0,00	298	0,90
PTJ27QJM0058 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2021-12-16	EUR	199	0,54	199	0,60
ES0584696340 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,15 2021-09-17	EUR	0	0,00	499	1,50
ES0536463302 - ACTIVOS Audax Energia 1,16 2021-09-20	EUR	0	0,00	496	1,49
ES0505438160 - PAGARE Urbaser 0,50 2021-07-22	EUR	0	0,00	499	1,50
ES0505395220 - PAGARE Sorigué 1,55 2021-12-07	EUR	493	1,34	493	1,49
ES0505446072 - PAGARE COREN 0,58 2021-07-22	EUR	0	0,00	399	1,20
ES0505394280 - PAGARE TSK Electron 0,80 2021-07-15	EUR	0	0,00	697	2,10
PTJ27NJM0051 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,11 2021-09-17	EUR	0	0,00	200	0,60
PTJ27NJM0051 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,63 2021-09-17	EUR	0	0,00	398	1,20
XS2289575347 - PAGARE Cie Automotive SA 0,38 2021-07-15	EUR	0	0,00	461	1,39
XS2288933588 - PAGARE FCC 0,30 2021-07-14	EUR	0	0,00	237	0,71
ES0505122053 - PAGARE METROVACESA 1,75 2021-10-15	EUR	493	1,34	493	1,49
ES0505256022 - PAGARE HT Suministros FT 0,73 2021-09-10	EUR	0	0,00	298	0,90
ES0505395204 - PAGARE Finycar SL 1,29 2021-09-16	EUR	0	0,00	294	0,89
ES0505072688 - PAGARE Pikolin SA 2,00 2022-05-11	EUR	293	0,80	294	0,89
ES0582870E67 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,83 2021-07-29	EUR	0	0,00	397	1,20
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	0	0,00	299	0,90
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>9.450</b>	<b>25,67</b>	<b>10.141</b>	<b>30,56</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.794</b>	<b>29,32</b>	<b>11.685</b>	<b>35,21</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	52	0,14	52	0,16
<b>TOTAL IIC</b>		<b>52</b>	<b>0,14</b>	<b>52</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>10.845</b>	<b>29,46</b>	<b>11.737</b>	<b>35,37</b>
SE0004869071 - RENTA FIJA Swedish Govt 1,50 2023-11-13	SEK	2.054	5,58	0	0,00
FR0012558310 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2025-03-01	EUR	570	1,55	563	1,70
FR0010585901 - RENTA FIJA Estado Francés 2,10 2023-07-25	EUR	641	1,74	636	1,92
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	0	0,00	306	0,92
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	509	1,38	509	1,53
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.774</b>	<b>10,25</b>	<b>2.013</b>	<b>6,07</b>
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	0	0,00	1.080	3,25
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	306	0,83	0	0,00
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	629	1,71	630	1,90
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>935</b>	<b>2,54</b>	<b>1.709</b>	<b>5,15</b>
XS1218319702 - RENTA FIJA Unibail-Rodamco 1,00 2025-03-14	EUR	1.042	2,83	0	0,00
XS2153405118 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,88 2025-06-16	EUR	2.075	5,64	0	0,00
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	523	1,42	522	1,58
XS2322289385 - RENTA FIJA BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	999	2,71	999	3,01
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	512	1,39	512	1,54
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPe 0,38 2023-02-28	EUR	506	1,37	506	1,52
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transco 0,19 2025-01-20	EUR	504	1,37	504	1,52
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	199	0,54	199	0,60
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invnt BK ElB 0,50 2023-11-15	EUR	1.034	2,81	1.034	3,12
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2023-02-23	USD	635	1,73	621	1,87
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	503	1,37	504	1,52
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	527	1,43	527	1,59
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	432	1,17	421	1,27
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	406	1,10	398	1,20
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.012	2,75	1.013	3,05
XS2076836555 - RENTA FIJA Accs. Griifols S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	301	0,82	0	0,00
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	298	0,81	299	0,90
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	204	0,56	205	0,62
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	103	0,28	103	0,31
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	0	0,00	76	0,23
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	105	0,28	105	0,32
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Griifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	303	0,82	304	0,92
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,17 2022-11-08	EUR	804	2,18	805	2,43
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,24 2023-05-04	EUR	605	1,64	605	1,83
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,09 2022-09-09	EUR	0	0,00	351	1,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.631</b>	<b>37,02</b>	<b>10.613</b>	<b>32,01</b>
FR0013266343 - RENTA FIJA Gecina SA 0,00 2022-06-30	EUR	1.004	2,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofima 0,21 2022-03-11	USD	432	1,17	422	1,27
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	1.392	3,78	1.394	4,20
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	100	0,27	100	0,30
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	807	2,19	808	2,44
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	76	0,21	0	0,00
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	723	1,96	728	2,19
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	531	1,44	532	1,60
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	555	1,51	557	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.621	15,26	4.540	13,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		23.960	65,07	18.875	56,91
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		23.960	65,07	18.875	56,91
<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
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	301	0,82	301	0,91
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	EUR	304	0,83	305	0,92
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	481	1,31	481	1,45
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	0	0,00	504	1,52
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	488	1,33	493	1,49
<b>TOTAL IIC</b>		1.574	4,29	2.084	6,29
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		25.534	69,36	20.959	63,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		36.380	98,82	32.696	98,57

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.