

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,05	0,24	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,50	-0,25	-0,44

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	64.308,61	66.825,16	7	7	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	301.342,88	277.852,79	461	409	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	118.267,76	125.319,57	13	14	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	6.360	9.256	7.224	5.831
CLASE R	EUR	28.601	19.651	20.570	20.907
CLASE C	EUR	11.694	14.913	8.486	7.508

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	98,8943	100,9188	100,6096	100,6225
CLASE R	EUR	94,9122	97,0002	96,8967	97,1031
CLASE C	EUR	98,8755	100,8996	100,5905	100,6033

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,08	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,01	-0,52	-1,13	-0,37	-0,23	0,31	-0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	31-08-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	11-08-2022	0,16	11-08-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,22	1,17	0,88	0,62	0,41	1,16		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,04	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,07	1,07	1,04	0,99	1,01	1,01	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.

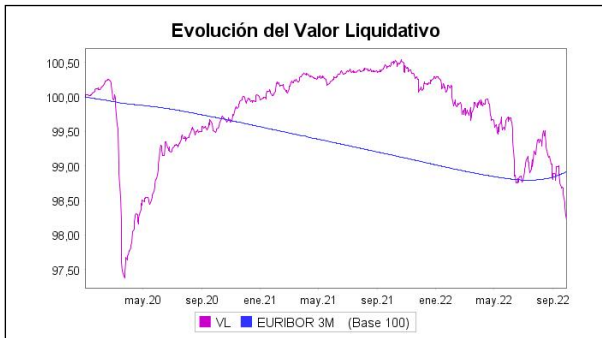
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,33	

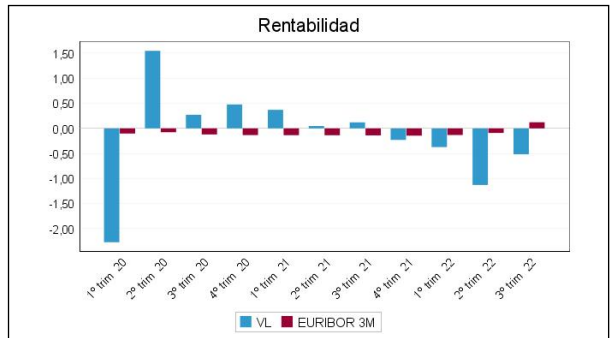
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,15	-0,57	-1,18	-0,42	-0,28	0,11	-0,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	31-08-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	11-08-2022	0,16	11-08-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,22	1,17	0,88	0,62	0,41	1,16		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,04	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,14	1,11	1,14	1,14	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.

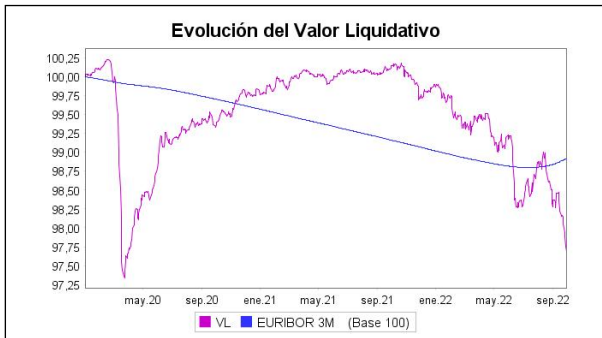
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,14	0,14	0,14	0,14	0,58	0,57	0,59	0,00

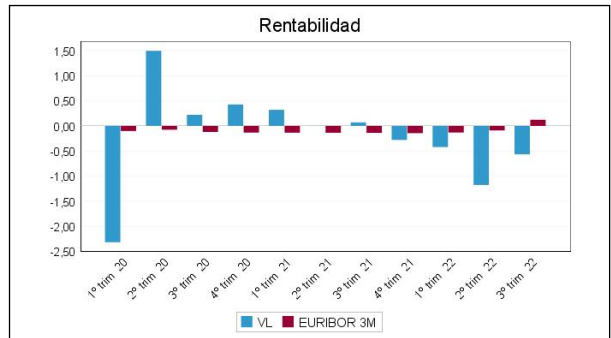
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,01	-0,52	-1,13	-0,37	-0,23	0,31	-0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	31-08-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	11-08-2022	0,16	11-08-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,22	1,17	0,88	0,62	0,41	1,16		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,04	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,07	1,07	1,04	0,99	1,01	1,01	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.

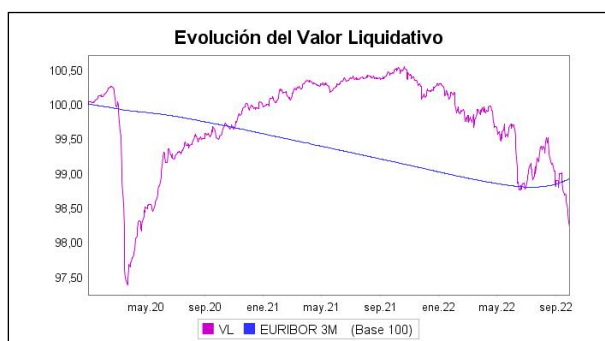
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,33	

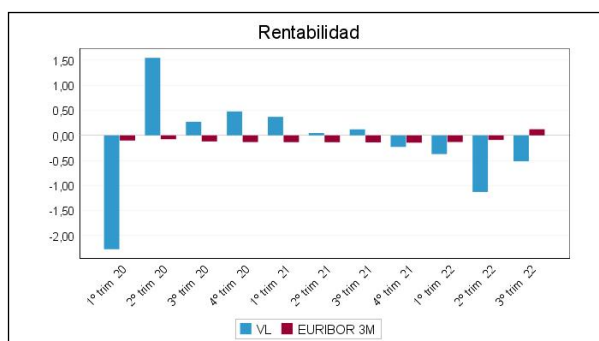
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.930	115	-1,43
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	78.374	1.092	-2,68
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	36.593	1.235	-0,91
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	428.509	5.829	-2,62
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	47.457	465	-0,55

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	595.864	8.736	-2,35

*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	44.511	95,40	42.056	92,19
* Cartera interior	15.631	33,50	19.074	41,81
* Cartera exterior	28.789	61,71	22.958	50,32
* Intereses de la cartera de inversión	91	0,20	23	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.051	4,40	3.461	7,59
(+/-) RESTO	92	0,20	104	0,23
TOTAL PATRIMONIO	46.655	100,00 %	45.620	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.620	43.859	43.821	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,74	5,06	8,45	-42,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,56	-1,15	-2,12	-48,70
(+) Rendimientos de gestión	-0,43	-1,03	-1,74	-55,80
+ Intereses	0,27	0,24	0,71	18,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,58	-1,76	-4,54	-5,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,04	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,93	0,47	2,14	106,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-0,05	-0,01	-160,46
± Otros resultados	-0,08	0,06	0,00	-235,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,38	9,80
- Comisión de gestión	-0,11	-0,10	-0,31	10,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	6,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	10,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.655	45.620	46.655	

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

3. Inversiones financieras

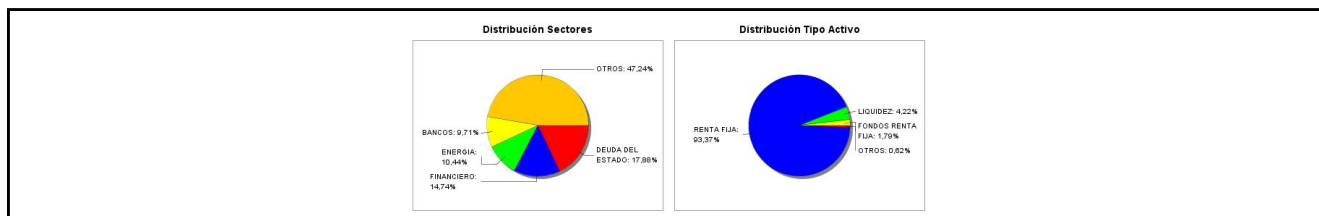
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.871	10,42	4.103	8,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.709	22,98	14.920	32,72
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	15.580	33,40	19.023	41,71
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	51	0,11	51	0,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.631	33,51	19.074	41,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.981	59,96	22.510	49,36
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	27.981	59,96	22.510	49,36
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	785	1,68	472	1,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.766	61,64	22.983	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.397	95,15	42.057	92,22

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. FINNISH GOVERNMENT 0.875%	C/ Compromiso	961	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/27	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 12/22	3.930	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 12/22	2.135	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 0.875	V/ Futuro s/US Bond 5Y 12/22	274.956	Inversión
US Treasury N/B 10Y	V/ Futuro s/US Bond 10Y 12/22	1.720	Inversión
Total subyacente renta fija		283702	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/22	1.798	Inversión
Corona Sueca	V/ Plazo	1.878	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3676	
TOTAL OBLIGACIONES		287377	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 2.964,01 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 7.719,30 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 299,85 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.

Nos encaminamos al término del ejercicio y la situación económica no solamente no se ha estabilizado, sino que se ha deteriorado a lo largo del verano. La crisis económica se ha extendido por todo el entorno internacional, empeorando las expectativas y obligando a revisar a la baja el crecimiento económico estimado por parte de casi todos los organismos internacionales. Lo que en principio suponía una fuerte recuperación tras la salida de la crisis sanitaria del COVID-19, las fuertes presiones inflacionistas han truncado la tendencia, deteriorando la recuperación y girando el modelo económico hacia un nuevo escenario de preocupación, traducido en una fuerte caída de los mercados.

La inflación se ha posicionado en niveles no vistos desde hace décadas, presionada por la escalada de los precios energéticos fundamentalmente, pero también alimentada por actuaciones pasadas en materia monetaria. Las fuertes políticas expansivas conducidas por los bancos centrales en el transcurso de los últimos años, acentuadas recientemente por la crisis del COVID, han significado la puesta en circulación de ingentes cantidades de dinero, y como consecuencia, el crecimiento desmesurado de sus balances. En ese entorno, el crecimiento adicional del endeudamiento por parte de las responsables fiscales para apoyar la crisis, ha conducido igualmente hacia unos niveles de deuda sobre PIB en máximos históricos, que está contribuyendo a que la inflación persista y no descuenta un cambio de tendencia a corto plazo.

El 21 de septiembre, la Reserva Federal de EE.UU. ha subido 75 puntos básicos sus tasas oficiales (FED Funds), aplicando una tercera subida e insistiendo en su "hoja de ruta" de no levantar el pie del acelerador hasta que la inflación de claros signos de contención y vuelva hacia niveles más "razonables" cercanos al 2%. Con una inflación del 8,3% en la primera economía mundial, los tipos de interés en Estados Unidos se han situado en niveles de 2008, justo antes de estallar la crisis financiera.

Las perspectivas apuntan hacia mayores subidas del precio del dinero hasta bien entrado 2023. El endurecimiento monetario se va a traducir probablemente en una nueva alza en noviembre de otros 75 pb y otro movimiento adicional en diciembre. Y con nuevas subidas que se prevé vayan a suceder durante los primeros meses del próximo año. A día de hoy, se estima que los tipos oficiales en Estados Unidos deberían llegar al 4,50% en el "pico del ciclo", aproximadamente. Lógicamente, este panorama de restricción monetaria apoyado por un discurso muy duro del presidente de la FED en agosto, Jerome Powell, nos está llevando a un deterioro del crecimiento económico en EE.UU. y el resto de economías en los meses que vienen, seguramente a través de una fuerte recesión económica en lugar de un aterrizaje "suave", tal y como nos hubiera gustado a todos. El riesgo de recesión está sobre la mesa, materializándose probablemente durante el último trimestre de este año y el primer trimestre del año que viene, que aunque intensa se espera que sea bastante breve.

El Banco Central Europeo no ha dudado tampoco en seguir la estela de la Reserva Federal, elevando sus tasas oficiales en otros 75 p.b. en su última reunión de septiembre para luchar contra la inflación sin ningún titubeo. El movimiento ha supuesto situar el precio del dinero en el 1,25% a final de septiembre, ajuste no visto en los últimos 24 años. Pero como en EE.UU., las subidas van a continuar durante los próximos meses hasta que la inflación comience a dar signos de debilidad, y en ese escenario, Europa puede salir peor parada por la trascendencia de la energía sobre la inflación europea. La gobernadora Lagarde ha afirmado que los tipos aún están muy lejos de poder lograr la estabilidad de precios y ha anunciado nuevas subidas en las próximas reuniones, seguramente hasta que el tipo oficial se sitúe en el entorno del 3%, aproximadamente.

En relación a la actuación de otros bancos centrales (Reino Unido, Japón, Suiza, Australia, etc.), los movimientos son parejos, elevando sus tipos en un plan muy claro de lucha contra la inflación. La traducción en los tipos de cambio está siendo sustancial y significativa en los mercados, facilitando una fuerte subida del dólar en comparación con todas las divisas (EUR, GBP JYP), que obviamente entorpece de momento la batalla contra los desequilibrios en precios.

Con respecto a los mercados emergentes y China en particular, la situación tampoco está siendo favorable, especialmente

por la fuerte elevación del dólar y el perjuicio en el endeudamiento en estos países. Sus fuentes de financiación se restringen y encarecen, y la confianza de los inversores internacionales igualmente se deteriora. La economía China, por otro lado, sigue influida por los efectos de la crisis sanitaria y su política de “COVID Cero”, estrategia que alimenta una predisposición mucho más comprometida para recuperarse.

Los mercados de renta variable han registrado resultados negativos de nuevo en el trimestre, influidas por el deterioro macroeconómico internacional y la inflación. Se espera que los resultados empresariales vayan empeorando en los próximos trimestres, fruto del peor entorno económico, circunstancia que puede impactar de nuevo negativamente. Los índices han registrado los siguientes recortes en el periodo: Ibex -9%; EuroStoxx 50 -4%; DAX -5%; S&P 500 -5%; DOW Jones -7%; y Nasdaq Composite -4%. Pero si nos asomamos a la evolución anual, las caídas de los mercados acumulan ya porcentajes de dos dígitos.

Y no debemos olvidar la evolución de los mercados monetarios y de renta fija, donde en el primer caso el Euribor ha escalado hasta niveles no contemplados desde hace más de diez años. En el caso particular del Euribor 12 meses, se ha superado el 2,50%, nivel que tendrá un efecto significativo sobre el sector inmobiliario y financiero. Y en el caso de la renta fija, el descalabro ha sido histórico debido al alza de tipos en los mercados y las ventas masivas de los operadores. Las pérdidas a nivel agregado han conducido a los principales índices de renta fija a retrocesos anuales del 15% o superiores, en todos sus ámbitos (deuda, crédito, High Yield, etc.). No está siendo el mejor año para el inversor más conservador de renta fija.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI, clase R, ha registrado un resultado negativo del 0,57% en el transcurso del tercer trimestre, acumulando un resultado negativo en el ejercicio del 2,15%, es decir un valor liquidativo 94.9122 euros. Los mercados monetarios se han visto sometidos a una volatilidad muy elevada de nuevo, que han llevado al Euribor a 12 meses hasta el nivel del 2,55%. El índice BBG Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años e índice de referencia del fondo, ha registrado una caída del 4,63% en el año y del 1,77% en el trimestre.

El fondo no ha cambiado su estrategia de inversión en el transcurso del tercer trimestre, conservando una cartera conservadora de casi 100 activos, bajo una perspectiva ESG a la hora de implementar las inversiones. Como es habitual, ha conservado un 25% en pagarés de empresa, adquiridos en el mercado primario, acompañados con bonos con tipo de interés flotante o variable. Al término del semestre, su exposición hacia otras IIC es del 1%, y su exposición neta en divisa llega al 8% de las inversiones. Se ha incrementado la exposición a deuda pública (Francia, Portugal, España o Nueva Zelanda)

Como es habitual, la rotación de activos ha sido mínima con el objeto de reducir los gastos de gestión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión durante el periodo ha tenido matices conservadores de acuerdo con la fuerte volatilidad de los mercados y el pesimismo generalizado. Las subidas de tipos de interés han aconsejado de nuevo una aproximación defensiva en renta fija, invirtiendo en emisores de máxima calidad e intentando reducir el impacto de alza de tipos a través de duraciones reducidas o bien cubriendo las carteras con instrumentos derivados. No obstante, los altos niveles de rentabilidad alcanzados en cierto tipo de activos (por ejemplo, deuda americana a dos años) aconsejan al término del trimestre su consideración de cara a completar las inversiones en las carteras bajo una perspectiva a largo plazo. El mercado de pagarés ha continuado teniendo un papel representativo.

En renta variable la aproximación ha seguido parámetros igualmente defensivos debido a las caídas generalizadas de los índices. La intención ha sido buscar valores con mayor protección ante un escenario de retroceso económico en sectores como energía, consumo no cíclico o eléctricas. El mundo financiero igualmente está siendo una alternativa ante la mejora de sus cuentas de resultados con la subida de tipos. Tecnología, consumo u ocio han sido segmentos con presencia más escasa. Valor se ha impuesto a crecimiento.

La inversión ESG sigue siendo una premisa esencial en la materialización de nuestras inversiones y pieza fundamental a la hora de construir nuestras carteras. Su comportamiento general ha sido también volátil, aunque no ha sido óbice para cambiar nuestra política de inversión ESG a largo plazo.

Las materias primas han estado por debajo de nuestros parámetros normales, incluso el oro. En divisas nuestra apuesta ha estado claramente vinculada al dólar, aunque con coberturas periódicas en momentos de volatilidad.

Y por último, los vehículos multiactivos han registrado un comportamiento razonable de acuerdo con sus índices de referencia mediante una selección de fondos de otras gestoras con solvencia contrastada y con unas políticas de

inversiones más acorde al entorno de crisis en el que nos encontramos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia, a modo informativo, la rentabilidad del índice Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR, cuya rentabilidad para el periodo ha sido del -1,5 % en comparación -0,57% de la clase R y de -0,52 % de la clase I.

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 28,601 millones de euros frente a 19.651 millones de euros del cierre de 2021.

El número de partícipes ha pasado de 409 a 461.

El valor liquidativo ha finalizado en 94,9122 € frente a 97,0002 € del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del -2,15 %.

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

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 11,694 millones de euros frente a 14,913 millones de euros del cierre de 2021.

El número de partícipes se ha mantenido en 7.

El valor liquidativo ha finalizado en 98,8943 € frente a 100,9188 € del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del -2,01 %.

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

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 6,360 millones de euros frente a 9,256 millones de euros del cierre de 2021.

El número de partícipes ha pasado de 14 a 13.

El valor liquidativo ha finalizado en 98,8755 € frente a 100,8996 € del cierre de 2021. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del -2,01 %.

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.

La IIC a lo largo del período ha obtenido una rentabilidad de -0,57 % para la clase R y de -0,52 % para las clases I y C, frente a -0,55 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como operaciones relevantes, destacamos la renovación de vencimientos en pagarés de empresa, acudiendo al mercado primario. Entre los emisores más representativos: Tradebe, Nexus, Cobra, TSK o Pryconsa.

Dentro de bonos y obligaciones del mercado secundario, se ha invertido en Deuda Pública de Portugal, Finlandia, Nueva Zelanda, Estados Unidos o España. Dentro de los emisores privados, señalamos: Mitsubishi UFJ, National Australian Bank o Madrileña de Gas.

Con respecto a otras IIC, únicamente se ha reforzado la posición en DPAM Emerging Mkts Bond Sustainable. No ha tomado nuevas posiciones.

Durante el periodo, el fondo ha mantenido una duración modificada en la banda de seis meses a un año con un rendimiento interno, que ha ido ascendiendo desde el 2,0% hasta el 3,25%, de acuerdo con el alza de rentabilidades en los mercados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado coberturas "put spread" con instrumentos derivados y con subyacente BUND alemán, para ajustar la duración de las inversiones. También ha operado directamente con opciones para cubrir posiciones de contado. Igualmente ha operado a través de contratos de futuros sobre el BUND o BOBL del mercado EUREX o del TBOND americano del CBOT, con vencimiento septiembre y diciembre 2022, para ajustar la vida media de la cartera y como consecuencia, su riesgo de tipo de interés. Además, ha cubierto la posición en dólares mediante futuros del "eurodólar"

con renovación periódica. Las coronas suecas se han cubierto a través de seguros de cambio con el depositario con vencimiento mensual. La exposición en dólares neozelandeses no se ha cubierto.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

La sociedad no mantiene activos de dudosa recuperación al término del periodo.

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 1,22 % frente al 1,17% del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, 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.

De cara al último trimestre, esperamos todavía un entorno complicado con nuevas subidas de tipos de interés y una inflación todavía bastante alta. El ciclo de subidas de tipos se va a prolongar durante los meses siguientes, dirigiendo las economías hacia una recesión que esperamos que sea leve y pasajera.

Los beneficios de las empresas van a reducirse significativamente en los trimestres que vienen y probablemente perjudicarán un poco más a las cotizaciones, dejando a las bolsas sin respiro seguramente hasta dentro de unos cuantos meses. En ese entorno de incertidumbre y volatilidad nuestra estrategia de inversión continuará siendo defensiva.

En renta fija, es probable que no nos encontremos lejos de los máximos de rendimiento y de ampliación de primas de riesgo, aunque todavía los mercados pueden seguir sufriendo dosis de volatilidad en el corto plazo. Hay emisiones en los mercados secundarios que empieza a ofrecer unos rendimientos muy atractivos de cara a largo plazo, sobre todo después de contemplar retrocesos de los principales índices de renta fija internacionales de más del 15%. Quizás todo el castigo este dentro ya de las cotizaciones...

En cualquier caso, la Guerra de Ucrania continúa al finalizar el trimestre y no parece que tenga solución a corto plazo. La inflación no da su brazo a torcer y las actuaciones de los bancos centrales no han terminado todavía, factores que pueden incidir todavía muy negativamente en los mercados. Los resultados todavía tardarán en llegar... Con todo, sigamos con

políticas de inversión muy conservadoras y siendo prudentes en la construcción de las cartera.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar sustancialmente su estrategia de inversión de cara a la parte final del ejercicio. Las próximas subidas de tipos de interés y la volatilidad de los mercados siguen aconsejando una aproximación muy conservadora a la hora de invertir. Sin embargo, ciertos tramos de la curva comienzan a ofrecer un plus de rendimiento, tras el duro castigo experimentado a lo largo de 2022. La propia deuda pública parece haber corregido en exceso y muy rápidamente, circunstancia que obliga a atender las oportunidades que la curva ofrece. La estrategia de cara al último trimestre acumulará mayor liquidez, dejando vencer pagarés de empresa sin renovación, con perspectiva de ir aprovechando las oportunidades que se muestran a medio plazo. El enfoque ESG seguirá dentro de la estrategia global, mientras que su exposición a divisa permanecerá dentro del límite del 100% de la cartera. Su premisa principal seguirá siendo preservar el capital invertido e invertir en activos sostenibles de acuerdo con el ideario ético del folleto del fondo (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	%
ES0000012K38 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 0,94 2025-05-31	EUR	1.406	3,01	480	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.406	3,01	480	1,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	347	0,74	364	0,80
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	150	0,32	159	0,35
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	268	0,57	277	0,61
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 0,10 2025-11-17	EUR	473	1,01	491	1,08
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MI 3,25 2031-12-15	EUR	379	0,81	399	0,87
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	191	0,41	226	0,50
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	182	0,39	188	0,41
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	550	1,18	562	1,23
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	244	0,52	256	0,56
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	0	0,00	194	0,42
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	494	1,06	506	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.279	7,01	3.622	7,94
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	185	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		185	0,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.871	10,42	4.103	8,99
ES0554653321 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 2,27 2022-11-28	EUR	199	0,43	0	0,00
ES0505395402 - PAGARE Finycar SL 2,21 2023-01-19	EUR	298	0,64	0	0,00
PTME16JM0068 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 3,80 2023-03-07	EUR	197	0,42	0	0,00
ES0505394488 - PAGARE Tsk Electrónica y El 2,22 2023-01-20	EUR	298	0,64	0	0,00
ES0505438327 - PAGARE Urbaser 1,20 2022-12-20	EUR	497	1,06	0	0,00
ES0505451437 - PAGARE Pryconsa 0,81 2022-10-10	EUR	499	1,07	0	0,00
ES0505394454 - PAGARE Tsk Electrónica y El 1,30 2022-12-22	EUR	298	0,64	0	0,00
ES0505390270 - PAGARE Cobra Instalaciones 0,60 2022-12-14	EUR	498	1,07	0	0,00
ES0505401515 - PAGARE Tradebel 1,16 2023-01-18	EUR	297	0,64	0	0,00
ES0505603037 - PAGARE HT Nexus 1,40 2023-04-03	EUR	394	0,85	0	0,00
ES0505628042 - PAGARE La Sirena 2,52 2022-12-19	EUR	394	0,85	396	0,87
PTJ27VJM0069 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,70 2022-12-16	EUR	497	1,07	499	1,09
ES0505626105 - PAGARE HT WORKING CAPITAL 1,25 2023-03-10	EUR	592	1,27	596	1,31
XS2488794913 - PAGARE Cie Automotive SA 0,46 2022-11-29	EUR	498	1,07	499	1,09
ES0505075053 - PAGARE Euskaltel SA 0,20 2022-09-28	EUR	0	0,00	500	1,10
ES0565386036 - PAGARE Solaria Energia 0,80 2022-11-21	EUR	299	0,64	299	0,66
ES05051134K4 - PAGARE Corte Ingles 0,80 2023-04-18	EUR	296	0,63	298	0,65
ES0505072860 - PAGARE Pikolin SA 0,29 2022-09-19	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0505394447 - PAGARE Tsk Electrónica y El 0,95 2022-11-14	EUR	199	0,43	199	0,44
XS2459137290 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,51 2023-03-14	EUR	295	0,63	297	0,65
ES0505280588 - PAGARE NEXUS 1,31 2022-08-10	EUR	0	0,00	199	0,44
ES0505401358 - PAGARE Tradebel 0,72 2022-10-05	EUR	299	0,64	299	0,66
ES0505047557 - PAGARE BARCELÓ 0,55 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,22
ES0505616096 - PAGARE Avatel Telecom 0,75 2022-10-25	EUR	498	1,07	498	1,09
ES0554653289 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 1,25 2022-10-27	EUR	199	0,43	199	0,44
ES0505604076 - PAGARE Ontime Corp 0,95 2022-10-13	EUR	298	0,64	299	0,65
ES0505497125 - PAGARE Grupo Gransolar 0,42 2022-10-11	EUR	499	1,07	499	1,09
ES0547352585 - PAGARE EBN Banco 0,23 2022-10-07	EUR	200	0,43	200	0,44
ES0505079063 - PAGARE Grenergy Renovables 0,33 2022-09-13	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0573365246 - PAGARE RENTA CORPORACION 2,52 2022-10-05	EUR	296	0,63	296	0,65
ES0505401465 - PAGARE Tradebel 0,29 2022-09-14	EUR	0	0,00	199	0,44
ES0509260164 - PAGARE AMPER 1,60 2022-12-21	EUR	296	0,63	297	0,65
ES0505438293 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-09-22	EUR	0	0,00	499	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505072845 - PAGARE Pikolin SA 1,14 2023-03-20	EUR	294	0,63	296	0,65
ES0505395345 - PAGARE Finyar SL 1,10 2022-09-19	EUR	0	0,00	298	0,65
PTME1PJM0061 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 0,93 2022-09-16	EUR	0	0,00	198	0,43
ES0505451403 - PAGARE Pryconsa 0,39 2022-09-16	EUR	0	0,00	299	0,65
ES0505401432 - PAGARE Tradebe 0,58 2022-07-06	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0505394439 - PAGARE Tsk Electrónica y E 0,80 2022-09-15	EUR	0	0,00	299	0,66
ES0505293011 - PAGARE Greenalia SA 0,85 2022-07-29	EUR	0	0,00	498	1,09
ES0505438285 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-07-20	EUR	0	0,00	998	2,19
ES0505451387 - PAGARE Pryconsa 0,75 2022-07-18	EUR	0	0,00	498	1,09
ES0584696563 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,60 2023-01-13	EUR	495	1,06	496	1,09
ES05329453M0 - PAGARE TUBACEX 0,90 2022-07-11	EUR	0	0,00	498	1,09
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	495	1,06	495	1,09
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	297	0,64	297	0,65
ES0573365212 - PAGARE RENTA CORPORACION 2,91 2022-07-05	EUR	0	0,00	294	0,64
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,15 2022-09-30	EUR	0	0,00	198	0,43
ES0505603011 - PAGARE HT Nexus 0,80 2022-07-04	EUR	0	0,00	497	1,09
ES0536463443 - PAGARE Audax Energia 0,69 2022-07-04	EUR	0	0,00	696	1,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		10.709	22,98	14.920	32,72
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		15.580	33,40	19.023	41,71
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	51	0,11	51	0,11
TOTAL IIC		51	0,11	51	0,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.631	33,51	19.074	41,82
US91282CFE66 - BONO US TREASURY N/B 3,13 2025-08-15	USD	988	2,12	0	0,00
NZGOVDT524C5 - BONO NEW ZEALAND GOVERNME 0,50 2024-05-15	NZD	823	1,76	0	0,00
PTOTEMOE0035 - BONO OBRIGACOES DO TESO 0,70 2027-10-15	EUR	456	0,98	0	0,00
FR001400AIN5 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-02-25	EUR	919	1,97	0	0,00
FR0014003513 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,92 2027-02-25	EUR	452	0,97	470	1,03
XS2100269088 - BONO KOREA HOUSING FINANCI 0,01 2025-02-05	EUR	931	1,99	956	2,10
SE0004869071 - RENTA FIJA Swedish Govt 1,50 2023-11-13	SEK	1.865	4,00	1.897	4,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.433	13,79	3.323	7,29
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 2022-09-22	EUR	0	0,00	303	0,66
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	504	1,08	505	1,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		504	1,08	808	1,77
XS1890709774 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN G 0,98 2023-10-09	EUR	490	1,05	0	0,00
DE000A30WFV1 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 4,38 2026-08-28	EUR	488	1,05	0	0,00
XS2356040357 - BONO STELLANTIS NV 0,75 2029-01-18	EUR	386	0,83	404	0,89
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 1,50 2024-12-04	EUR	488	1,05	496	1,09
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 0,82 2023-12-04	EUR	969	2,08	0	0,00
US05971KAH23 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,75 2026-11-12	USD	418	0,90	467	1,02
XS2457496359 - BONO A2A SPA 1,50 2028-03-16	EUR	85	0,18	90	0,20
PTESS20M0011 - BONO HAITONG BANK SA 1,03 2025-02-08	EUR	491	1,05	499	1,09
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,12 2026-09-23	EUR	983	2,11	982	2,15
XS2413759353 - BONO Citi Fixed Coupon US -0,08 2024-12-16	EUR	302	0,65	368	0,81
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,10 2027-10-08	EUR	418	0,90	438	0,96
PTGNVAOM0000 - RENTA FIJA Greenvolt Energias R 2,63 2028-11-10	EUR	270	0,58	290	0,64
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	422	0,90	439	0,96
XS1218319702 - RENTA FIJA Unibail-Rodamco 1,00 2025-03-14	EUR	935	2,00	947	2,08
XS2153405118 - RENTA FIJA BERDROLA 0,88 2025-06-16	EUR	962	2,06	982	2,15
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	441	0,94	456	1,00
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	0	0,00	502	1,10
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transc 0,19 2025-01-20	EUR	933	2,00	948	2,08
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	155	0,33	149	0,33
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 0,50 2023-11-15	EUR	1.005	2,15	1.016	2,23
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	454	0,97	462	1,01
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	501	1,07	507	1,11
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	0	0,00	464	1,02
DE000A2TEDB8 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,88 2024-02-22	EUR	476	1,02	484	1,06
XS2081500907 - RENTA FIJA FCC Ser 1,66 2026-12-04	EUR	454	0,97	466	1,02
PTJLDDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 4,51 2027-01-22	EUR	412	0,88	404	0,88
XS2076836555 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	267	0,57	276	0,61
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	98	0,21	99	0,22
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP 1,53 2024-06-07	EUR	606	1,30	605	1,33
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	706	1,51	732	1,60
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 1,54 2024-05-11	EUR	505	1,08	505	1,11
XS0203470157 - RENTA FIJA Axal 1,61 2049-10-29	EUR	235	0,50	247	0,54
XS1224710399 - RENTA FIJA Naturgy Energy Group 3,38 2049-04-24	EUR	371	0,80	373	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0998945041 - RENTA FIJA Madriñeña Red Gas 4,50 2023-12-04	EUR	506	1,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.231	34,78	15.098	33,11
XS1872032369 - RENTA FIJA Nati Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	989	2,12	0	0,00
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFiPe 0,38 2023-02-28	EUR	501	1,07	502	1,10
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2023-02-23	USD	742	1,59	693	1,52
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	494	1,06	0	0,00
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.005	2,15	1.005	2,20
XS2013574202 - OBLIGACION Ford Motor Credit 1,51 2023-02-17	EUR	386	0,83	384	0,84
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,34 2023-01-12	EUR	296	0,63	296	0,65
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	401	0,86	401	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.813	10,31	3.281	7,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.981	59,96	22.510	49,36
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		27.981	59,96	22.510	49,36
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	785	1,68	472	1,04
TOTAL IIC		785	1,68	472	1,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.766	61,64	22.983	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.397	95,15	42.057	92,22

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.