

## ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**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 N/D.

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

### Dirección

CL. Orense, 4, 13º  
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](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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,17	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,64	-0,56	-0,58	-0,19

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	57.301,06	58.707,15	6	6	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	216.309,95	227.044,34	334	343	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	80.062,37	80.062,37	6	6	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	5.738	5.831		
CLASE R	EUR	20.871	20.907	3.443	3.248
CLASE C	EUR	8.015	7.508		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	100,1312	100,6225		
CLASE R	EUR	96,4843	97,1031	96,2902	99,1168
CLASE C	EUR	100,1121	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,49	0,27	1,55	-2,27					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,08	24-09-2020	-0,62	18-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,08	02-09-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,32	0,47	0,88	1,98					
<b>Ibex-35</b>	36,49	21,33	32,70	49,79					
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,46	0,10	0,51	0,60					
<b>EURIBOR 3M</b>	0,02	0,02	0,01	0,01					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,32	1,32	1,44	1,54					

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

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

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

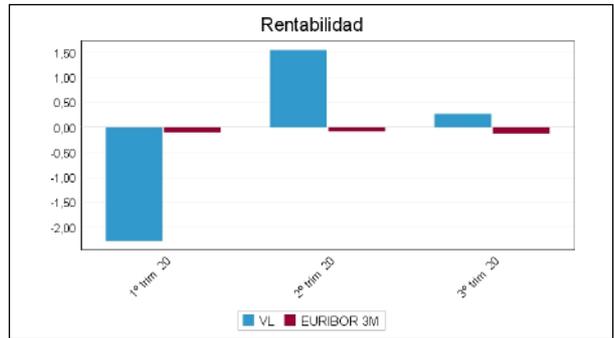
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,64	0,22	1,50	-2,32					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	24-09-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	02-09-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,32	0,47	0,88	1,98					
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,60					
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,35	1,35	1,42	1,45					

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

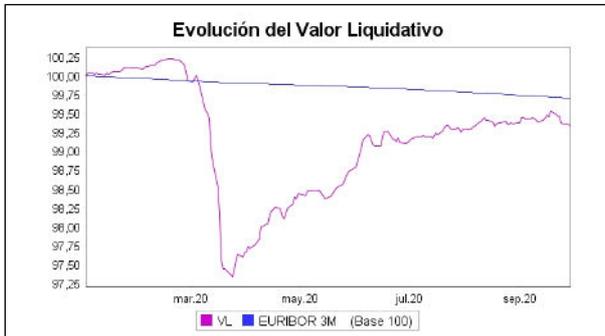
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,14	0,14	0,14	0,15	0,59	0,86	0,00	

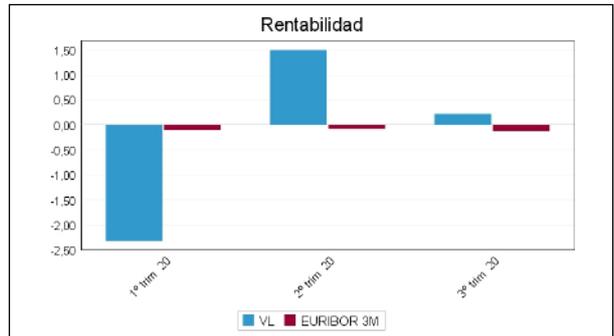
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,49	0,27	1,55	-2,27					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	24-09-2020	-0,62	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	02-09-2020	0,16	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,32	0,47	0,88	1,98					
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,60					
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,32	1,32	1,44	1,54					

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

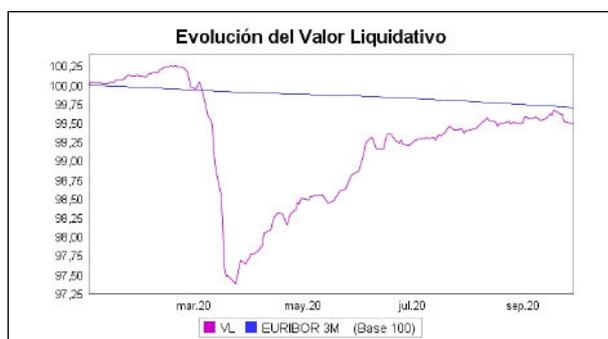
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

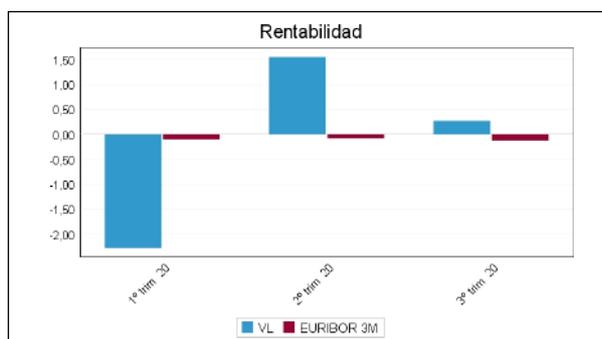
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.640	112	0,91
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	53.428	815	1,66
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.515	216	1,50
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	290.908	3.943	2,02
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	34.778	354	0,24

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	389.269	5.440	1,79

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.551	96,90	34.901	97,72
* Cartera interior	9.719	28,07	12.132	33,97
* Cartera exterior	23.795	68,73	22.746	63,69
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,11	22	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.151	3,32	1.030	2,88
(+/-) RESTO	-78	-0,23	-217	-0,61
TOTAL PATRIMONIO	34.623	100,00 %	35.714	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	35.714	36.492	34.246	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,38	-3,64	1,66	-11,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,24	1,51	-0,60	-84,69
(+) Rendimientos de gestión	0,37	1,64	-0,22	-78,37
+ Intereses	0,19	0,18	0,50	0,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	1,28	-0,64	-90,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,01	-0,06	460,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,05	-0,08	-90,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	0,24	0,04	-52,31
± Otros resultados	-0,01	0,00	0,01	-348,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,39	-4,36
- Comisión de gestión	-0,11	-0,10	-0,31	-3,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-3,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-9,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,74
- 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)	34.623	35.714	34.623	

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

### 3. Inversiones financieras

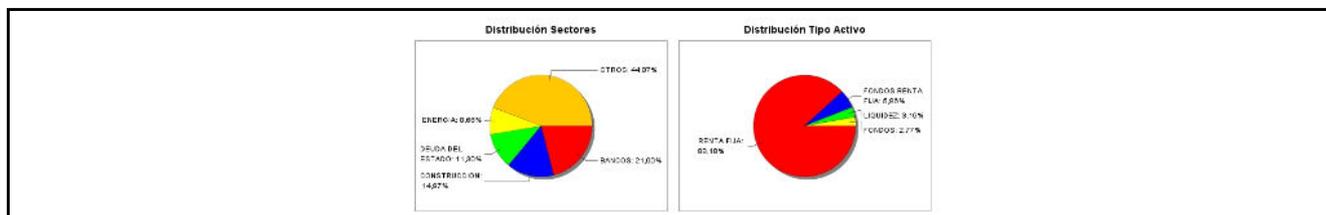
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.495	4,31	1.216	3,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.173	23,57	10.865	30,44
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.668	27,88	12.081	33,84
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	51	0,15	51	0,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.719	28,03	12.132	33,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.861	60,22	19.990	55,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	20.861	60,22	19.990	55,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.938	8,47	2.751	7,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.799	68,69	22.742	63,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.517	96,72	34.874	97,63

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Corona Noruega	V/ Plazo	270	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		270	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>270</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

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 433,31 durante el tercer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 1,24 durante el tercer trimestre

## 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.

Como en el último trimestre, los mercados se han caracterizado fundamentalmente por el impacto y evolución de la crisis sanitaria durante el tercer trimestre, como no podía ser de otra forma. Las consecuencias siguen siendo devastadoras sobre la economía, especialmente sobre el empleo y la economía real de las empresas. Las cifras que se van dando a conocer suponen retrocesos del PIB en el panorama internacional no contemplados desde prácticamente la segunda guerra mundial. Los datos son demoledores. Pero como comentábamos en el último informe periódico trimestral, la respuesta de las autoridades monetarias y de los gobiernos está siendo contundente, acompañando el desplome

económico con fuertes medidas de estímulo monetario y de inyección de gasto público por parte de las autoridades nacionales y de organismos supranacionales, como la Unión Europea.

Al término del periodo, toda la atención se focaliza en el impacto de la segunda ola del virus en Europa, especialmente en España, donde se suceden nuevas medidas de confinamiento a la población en ciertas zonas, como en la Comunidad de Madrid. Desde luego, los efectos de esta segunda etapa de la pandemia pueden suponer la puntilla final para ciertos sectores de la economía que escasamente habían levantado la cabeza durante el verano, tras el primer cierre del segundo trimestre. La situación tampoco es esperanzadora a corto plazo para otros países como Francia o Reino Unido donde igualmente asistimos a un nuevo retroceso económico, impulsado por los efectos también de una segunda oleada del COVID-19.

Bajo ese escenario, las principales entidades monetarias internacionales han continuado implantando sus programas de estímulo en los mercados, interviniendo fundamentalmente en los mercados de renta fija para asegurar la financiación del sistema tanto en el ámbito público como privado. EL BCE permanece impulsando sus programas TLTRO III y PEPP con ingentes cantidades de dinero para asegurar la financiación del sistema bancario, la liquidez en los mercados y de compra de activos en los mercados primarios en Europa. La FED o el Banco de Inglaterra o de Japón apoyan de la misma forma programas similares de sustento para luchar contra la pandemia y sus consecuencias.

Con todo, desde luego toda la atención se centra al finalizar el trimestre en el progreso para la obtención de una vacuna cuanto antes que merme los efectos tan devastadores que estamos viendo en toda la economía mundial. Esperemos que los desarrollos faciliten un resultado positivo a lo largo de los próximos trimestres y que su fabricación y distribución no sea un nuevo obstáculo.

Además de la nueva situación de pandemia en la que nos encontramos, toda la atención de los inversores sigue centrada de cara al final de año en la evolución del Brexit y las condiciones finales que deben acordar el premier británico, Boris Johnson, con los responsables de la UE. Al término de trimestre, todavía se vislumbran flecos pendientes de negociar que impiden una salida pactada al 100% en estas fechas.

Por otro lado, las elecciones americanas del próximo mes de noviembre y su resultado pueden significar un cambio sustancial en la política internacional de Estados Unidos, especialmente en sus relaciones comerciales con China, si el candidato Biden resulta finalmente ganador. Pero si Trump continúa en la Casa Blanca, seremos testigos de nuevo de tensionamientos en las relaciones internacionales del resto del mundo con la primera economía del mundo.

En cuanto a los mercados, destacar el excelente comportamiento del mercado bursátil tecnológico de Estados Unidos, cuyo principal indicador, Nasdaq Composite, sigue batiendo records, alcanzando nuevos máximos debido a las excelentes perspectivas de los blue chips del sector (Apple, Amazon, Google, Facebook...). La nota negativa viene del mercado español, cuyo Ibex 35 no levanta cabeza, liderando el ranking de pérdidas en Europa. Parece que los inversores valoran muy negativamente los efectos de la crisis sanitaria dentro de nuestra economía y las medidas implantadas. Los 140.000 millones que vendrá a nuestra economía desde Bruselas parece que no serán suficientes.

Otros mercados como el de divisas y de renta fija, se han caracterizado dentro del periodo por cierta estabilidad, si bien el billete verde se ha visto sometido a cierta presión a la baja debido a los mensajes de cautela apoyados por Jerome Powell a lo largo de sus intervenciones durante el verano. En el capítulo de renta fija, destaca la fuerte reactivación del mercado primario de crédito a la vuelta del verano, tras el apoyo manifiesto del BCE y el escenario continuista de bajos tipos de interés en el que las empresas siguen financiándose a coste prácticamente cero.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI clase R se ha revalorizado un 0,22% a lo largo del trimestre, acumulando un -0,64% en el ejercicio. Su valor liquidativo por tanto se ha situado en 96,4843 euros. Los efectos de la crisis sanitaria todavía se dejan ver en la evolución del fondo, arrastrando el fuerte impacto negativo de finales del primer trimestre y comienzos del segundo. No obstante, como decimos, el fondo continúa recuperando terreno, aunque a un ritmo inferior al descenso.

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

El fondo continúa destinando un porcentaje cercano al 10% hacia otras IIC de perfil sostenible, cumpliendo criterios ISR y hasta un 5% en bonos en otras divisas (NOK, SEK y USD), aunque siempre con alto rating de los emisores. En el transcurso del tercer trimestre, no se ha practicado ninguna cobertura de divisa.

El fondo puede invertir hasta un 100% de sus inversiones en activos monetarios y de renta fija por debajo de grado de

inversión o sin rating. Durante el trimestre ha conservado un 30% aproximadamente en pagarés de empresa, otro 30-35% en grado de inversión y el resto en emisiones sin rating o por debajo de "investment grade"

El índice: BBG Barclays Euro-Aggregate 1-3 year TR Index Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años, se ha revalorizado un 0,29%% en el periodo frente a un 0,22% del fondo (clase R)

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al finalizar la primera parte del ejercicio, comentábamos que debido a las rápidas intervenciones de los bancos centrales, las perspectivas variaron significativamente aconsejando mantener posiciones y valorando la posibilidad de incrementar las posiciones de riesgo dentro de las carteras, sobre todo después del fuerte castigo registrado en marzo y principios de abril.

En ese sentido, durante la mayor parte del tercer trimestre, la estrategia de inversión no se ha modificado sustancialmente, observando de cerca los resultados de dichos estímulos sobre los mercados financieros, así como los mensajes de los principales mandatarios monetarios mundiales en sus comparecencias.

En realidad, los mensajes tampoco han supuesto cambios sustanciales, conservando la línea inversora anterior. En nuestra opinión los activos de riesgo se mantienen como una alternativa adecuada, especialmente dentro de la bolsa norteamericana y ciertos segmentos del mercado de crédito. Nuestra opinión sobre el Ibex 35 sigue siendo negativa a corto y medio plazo.

Algunas carteras han implantado coberturas de divisa con el dólar y otras han realizado beneficios con el oro, a partir de 2.000 dólares la onza.

Frente a las mejores valoraciones de las bolsas europeas, la inconsistencia de sus fundamentales nos ha llevado a apostar más sobre EE.UU., como decimos, sobre todo en el sector de tecnología, farma e industrial. Financiero, seguros y energía han continuado como infra-ponderados en términos generales.

Igualmente se ha considerado positivamente de nuevo los mercados emergentes como alternativas a largo plazo, tanto en renta variable como fija, mientras que no se ha visto recorrido para los bonos soberanos en EEUU y Europa debido a sus bajas (y muy negativas) rentabilidades dentro de la curva.

No obstante, ciertas carteras con políticas de inversión diferentes, han considerado mantener sus inversiones en sectores con perfil valor Vs crecimiento y con enfoque small cap Vs large cap.

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 I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 5,738 millones de euros frente a 5,862 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 6.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,1312 frente a 99,8594 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,27%.

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 20,871 millones de euros frente a 20,871 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 343 a 334 a lo largo del trimestre.

El valor liquidativo ha finalizado en 96,4843 € frente a 96,2709 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,22%.

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

## Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 8,015 millones de euros frente a 7,993 millones de euros del semestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 6.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,1121 € frente a 99,8404 € del semestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,27%.

Los gastos soportados en el último periodo han sido de 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 0,27% a lo largo del periodo frente a 0,24% 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 0,22% a lo largo del periodo frente a 0,24% 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 0,27% a lo largo del periodo frente a 0,24% 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 concreto de inversiones, destacamos la operativa en pagarés de empresa (Jose Mello nov 2020; Sacyr jul 2021; Masmovil dic 2020; Urbaser feb 2021 o Tradebé nov 2020).

Entre los activos de bonos y obligaciones destacamos las inversiones en: Atrys Health 5,5% jul 2025; IAG 0.5% jul 2023 o Asian Dev. Bank 0.2% jul 2023

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

Con respecto a las IIC, señalamos la suscripción de NN Green Bond Short Duration y BlackRock Sustainable EUR Bond. Y el reembolso de Muzinich Bond Yield ESG H.

A la fecha de referencia (30 de septiembre 2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,93 años, ajustando las posibles desviaciones durante el periodo mediante el uso de instrumentos derivados (futuros de Eurex, Schatz y BOBL), y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,65%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre, el fondo ha cerrado la estrategia de opciones que arrastraba del trimestre anterior (call spread sobre 10 futuros BOBL; vencimiento agosto; precio de ejercicio 134,50 y 135,50). Igualmente, abrió y cerró una posición larga de 10 futuros sobre el BOBL en julio. Al cierre del trimestre no tenían exposición en instrumentos derivados.

El fondo no ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 0,47% frente al 0,88% 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 finalizar el tercer trimestre del ejercicio, las perspectivas económicas son todavía muy inciertas ante la configuración de una nueva ola del COVID que va a arrastrar de nuevo a bastantes países. Los gobiernos y autoridades monetarias siguen inyectando dinero público y promoviendo nuevos estímulos para reactivar las maltrechas economías. Sin embargo, las estimaciones macroeconómicas para 2020 y el año que viene son todavía muy negativas con fuertes caídas del PIB y del empleo, a pesar de que algunos indicadores adelantados muestran signos de recuperación desde el verano, circunstancia que apoya la evolución de los mercados. Pero como decimos la segunda ola del virus está ahí y vuelve a cuestionar la solidez de la recuperación durante los próximos meses. Este escenario, junto a las dificultades del Brexit y las incertidumbres de las elecciones presidenciales de noviembre en Estados Unidos, nos llevan a ser un poco más cautos y conservadores a la hora de implantar la estrategia de inversión en nuestras IIC.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar su estrategia de inversión de cara al final del ejercicio. Continuará invirtiendo preferentemente en el tramo monetario a través de la adquisición de pagarés de empresa que compensen los tipos monetarios negativos actuales y mediante bonos con tipo de interés flotante. Tras la crisis sanitaria, no prevemos cambios sustanciales en la curva monetaria del euro a corto plazo. Seguirá con rendimientos negativos. Por lo tanto, seguiremos con una estructura parecida de la cartera, incorporando divisas y otras IIC hasta un máximo del 10% de los activos, si fuera el caso. Estaremos atentos a nuevas oportunidades dentro del segmento del mercado de crédito, ajustando la vida de las inversiones mediante el uso de derivados. El fondo seguirá implantando su ideario ético en su política de inversiones basado en los criterios ISR de su folleto (cuidado del medio ambiente, compromiso social y gobernanza de las instituciones).

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
XS2020580945 - RENTA FIJA Intl Consolidated Ai 0,50 2023-07-04	EUR	161	0,46	0	0,00
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	299	0,86	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	294	0,85	284	0,79
ES0305148001 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2024-07-10	EUR	0	0,00	196	0,55
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	105	0,30	104	0,29
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCHI 0,10 2021-11-02	EUR	100	0,29	99	0,28
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	537	1,55	534	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.495	4,31	1.216	3,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.495</b>	<b>4,31</b>	<b>1.216</b>	<b>3,40</b>
ES0505395147 - PAGARE Sorigué 1,21 2020-11-16	EUR	299	0,86	0	0,00
ES0505401200 - PAGARE Tradebel 0,76 2020-11-11	EUR	999	2,88	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505438111 - PAGARE Urbaser 0,72 2021-02-19	EUR	299	0,86	0	0,00
ES0505395162 - PAGARE Sorigué 1,35 2020-12-23	EUR	698	2,01	0	0,00
ES0584696233 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,39 2020-12-15	EUR	200	0,58	0	0,00
XS2211824565 - PAGARE FCC 0,38 2020-12-21	EUR	300	0,87	0	0,00
ES0582870E67 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,83 2021-07-29	EUR	395	1,14	0	0,00
PTJLLJUM0010 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,10 2020-11-16	EUR	498	1,44	0	0,00
ES0505438087 - PAGARE Urbaser 0,74 2020-12-22	EUR	299	0,86	298	0,83
XS2193675548 - PAGARE FCC 0,47 2020-10-28	EUR	499	1,44	500	1,40
ES0536463187 - PAGARE Audax Energia 0,95 2020-11-30	EUR	299	0,86	298	0,83
XS2181580486 - PAGARE FCC 0,48 2020-09-28	EUR	0	0,00	499	1,40
ES0505072589 - PAGARE Pikolin SA 0,87 2020-11-16	EUR	498	1,44	498	1,40
XS2180926169 - PAGARE Cie Automotive SA 0,56 2020-11-25	EUR	498	1,44	500	1,40
ES05051133F6 - PAGARE Corte Ingles 0,10 2020-07-20	EUR	0	0,00	300	0,84
ES0582870A20 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,05 2020-07-24	EUR	0	0,00	499	1,40
XS2166025101 - PAGARE Grupo Acciona 0,73 2021-04-23	EUR	299	0,86	299	0,84
ES0505390080 - PAGARE ACS 0,32 2020-07-24	EUR	0	0,00	999	2,80
ES0505438046 - PAGARE Urbaser 0,44 2020-07-24	EUR	0	0,00	998	2,80
ES0536463211 - PAGARE Audax Energia 1,99 2020-12-30	EUR	198	0,57	198	0,55
ES0573365089 - PAGARE RENTA CORPORACION 0,76 2020-09-18	EUR	0	0,00	298	0,83
PTJLLJUM0008 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,95 2020-10-14	EUR	199	0,57	199	0,56
ES0505401150 - PAGARE Tradebel 0,22 2020-09-16	EUR	0	0,00	499	1,40
ES0505401150 - PAGARE Tradebel 0,35 2020-09-16	EUR	0	0,00	498	1,40
ES0505404014 - PAGARE Sampol Ing y Obras 0,34 2020-09-04	EUR	0	0,00	199	0,56
ES0584696175 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,29 2020-11-20	EUR	499	1,44	499	1,40
ES0582870D35 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,15 2020-07-17	EUR	0	0,00	299	0,86
ES0540782150 - PAGARE Grupo Siro 0,52 2020-10-16	EUR	299	0,86	299	0,84
ES0540782150 - PAGARE Grupo Siro 0,60 2020-10-16	EUR	299	0,86	299	0,84
ES0582870C85 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,23 2020-07-29	EUR	0	0,00	298	0,83
ES0505223117 - PAGARE Gestamp Auto 0,24 2021-07-05	EUR	299	0,86	299	0,84
ES0505072530 - PAGARE Pikolin SA 0,80 2020-07-20	EUR	0	0,00	497	1,39
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,14 2020-07-16	EUR	0	0,00	398	1,11
PTJLLNJM0003 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 1,25 2020-07-16	EUR	0	0,00	198	0,56
ES0536463161 - PAGARE Audax Energia -0,35 2021-03-23	EUR	300	0,87	298	0,83
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>8.173</b>	<b>23,57</b>	<b>10.865</b>	<b>30,44</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>9.668</b>	<b>27,88</b>	<b>12.081</b>	<b>33,84</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 ADMISION A COTIZACION</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	51	0,15	51	0,14
<b>TOTAL IIC</b>		<b>51</b>	<b>0,15</b>	<b>51</b>	<b>0,14</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>9.719</b>	<b>28,03</b>	<b>12.132</b>	<b>33,98</b>
FR0010585901 - RENTA FIJA Estado Francés 2,10 2023-07-25	EUR	617	1,78	0	0,00
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	0	0,00	1.065	2,98
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	305	0,88	304	0,85
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	509	1,47	509	1,43
PTOTVIOE0006 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,00 2021-11-30	EUR	631	1,82	630	1,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.062	5,95	2.508	7,02
FR0011347046 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2021-07-25	EUR	1.069	3,09	0	0,00
IT0005330961 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,05 2021-04-15	EUR	299	0,86	299	0,84
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	510	1,47	511	1,43
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	576	1,66	584	1,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.454	7,08	1.394	3,91
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	426	1,23	0	0,00
XS2177800716 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	594	1,66
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofima 0,35 2022-03-11	USD	427	1,23	445	1,25
XS1917574755 - RENTA FIJA ABN AMRO -0,19 2021-12-03	EUR	503	1,45	502	1,41
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	392	1,13	404	1,13
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.009	2,91	1.004	2,81
XS2060619876 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,56 2021-10-04	EUR	1.397	4,03	797	2,23
PTFEWAO0001 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,50 2024-07-23	EUR	98	0,28	102	0,28
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	292	0,84	287	0,80
XS1118586244 - RENTA FIJA Atrium European 3,63 2022-10-17	EUR	0	0,00	209	0,58
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	86	0,25	94	0,26
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	200	0,58	197	0,55
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	103	0,30	102	0,28
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,66 2022-06-10	EUR	796	2,30	793	2,22
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	75	0,22	74	0,21
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,11 2023-03-09	EUR	1.095	3,16	1.082	3,03
XS1706111876 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,06 2021-11-09	EUR	499	1,44	500	1,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	94	0,27	84	0,23
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	303	0,87	301	0,84
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,31 2024-05-22	EUR	502	1,45	496	1,39
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,23 2022-11-08	EUR	805	2,32	801	2,24
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,32 2023-05-04	EUR	605	1,75	602	1,69
XS1598243142 - RENTA FIJA Grupo Antolin Dutch 3,25 2024-04-30	EUR	166	0,48	175	0,49
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,14 2022-09-09	EUR	352	1,02	349	0,98
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA 0,19 2024-02-20	EUR	1.007	2,91	994	2,78
XS1497527736 - RENTA FIJA NH Hoteles 3,75 2023-10-01	EUR	411	1,19	406	1,14
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	192	0,56	194	0,54
XS1329671132 - RENTA FIJA IFI-Intituto Finanzi 2,13 2022-12-02	EUR	212	0,61	210	0,59
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	727	2,10	715	2,00
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	531	1,53	529	1,48
XS1197336263 - RENTA FIJA Vestas Wind Systems 2,75 2022-03-11	EUR	557	1,61	553	1,55
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.863</b>	<b>40,02</b>	<b>13.592</b>	<b>38,04</b>
US00828EDE68 - RENTA FIJA African Bank 0,39 2020-11-18	USD	388	1,12	405	1,13
DE000DL19TX8 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,02 2020-12-07	EUR	1.591	4,60	1.589	4,45
PTMENVOM0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,50 2021-06-21	EUR	301	0,87	301	0,84
XS1697551080 - RENTA FIJA Aktia Bank OYJ 0,00 2020-10-12	EUR	100	0,29	100	0,28
PTSEMGOE0002 - RENTA FIJA Semapa Sociedade 2,91 2020-11-30	EUR	102	0,29	101	0,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.483</b>	<b>7,17</b>	<b>2.497</b>	<b>6,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>20.861</b>	<b>60,22</b>	<b>19.990</b>	<b>55,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>20.861</b>	<b>60,22</b>	<b>19.990</b>	<b>55,95</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>
LU1434522477 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds Int -	EUR	399	1,15	397	1,11
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	299	0,86	297	0,83
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	EUR	303	0,87	0	0,00
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	501	1,45	495	1,39
LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS Invest ESG Eur B	EUR	502	1,45	497	1,39
LU1435395808 - PARTICIPACIONES Blackrock sustainabl	EUR	656	1,89	246	0,69
IE0088DG4977 - PARTICIPACIONES MIZUNICH BND YLD	EUR	0	0,00	534	1,50
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	278	0,80	284	0,79
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.938</b>	<b>8,47</b>	<b>2.751</b>	<b>7,70</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 EXTERIOR</b>		<b>23.799</b>	<b>68,69</b>	<b>22.742</b>	<b>63,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>33.517</b>	<b>96,72</b>	<b>34.874</b>	<b>97,63</b>

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.