

## ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5201

**Informe** Trimestral del Primer 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](http://www.tressisgestion.com).

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

### Dirección

CL. Jorge Manrique, 12  
28020 - Madrid

### Correo Electrónico

[back@tressis.com](mailto:back@tressis.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,18	0,10	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	-0,17	0,16	-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	88.114,32	91.721,97	8	7	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	233.803,10	202.588,34	344	315	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	123.519,74	147.802,39	12	18	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	8.859	9.256	7.224	5.831
CLASE R	EUR	22.583	19.651	20.570	20.907
CLASE C	EUR	12.417	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	100,5428	100,9188	100,6096	100,6225
CLASE R	EUR	96,5912	97,0002	96,8967	97,1031
CLASE C	EUR	100,5237	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		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,37	-0,37	-0,23	0,12	0,05	0,31	-0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,18	15-03-2022	-0,18	15-03-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,10	14-03-2022	0,10	14-03-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,88	0,88	0,62	0,24	0,26	0,41	1,16		
<b>Ibex-35</b>	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41		
<b>EURIBOR 3M</b>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,99	0,99	1,01	1,03	1,08	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.

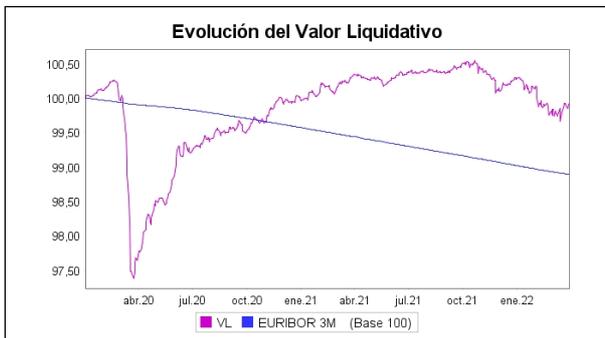
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10	0,38	0,37	0,33	

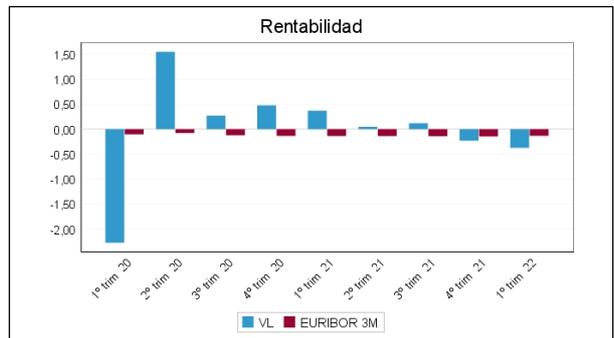
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,42	-0,42	-0,28	0,07	0,00	0,11	-0,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	15-03-2022	-0,18	15-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	14-03-2022	0,10	14-03-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,88	0,88	0,62	0,24	0,26	0,41	1,16		
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,14	1,16	1,20	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.

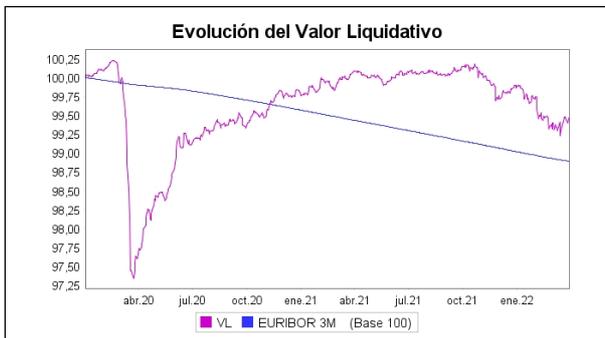
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,14	0,14	0,14	0,15	0,14	0,58	0,57	0,59	0,00

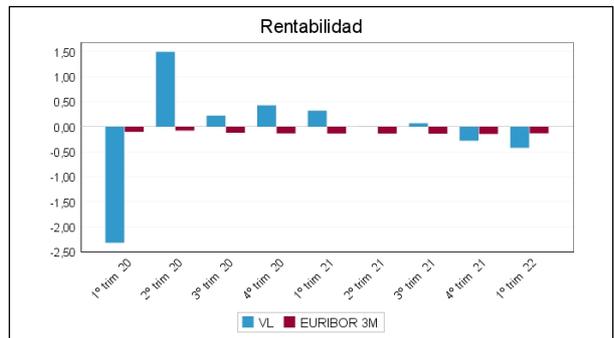
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,37	-0,37	-0,23	0,12	0,05	0,31	-0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	15-03-2022	-0,18	15-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	14-03-2022	0,10	14-03-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,88	0,88	0,62	0,24	0,26	0,41	1,16		
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41		
EURIBOR 3M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,99	0,99	1,01	1,03	1,08	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.

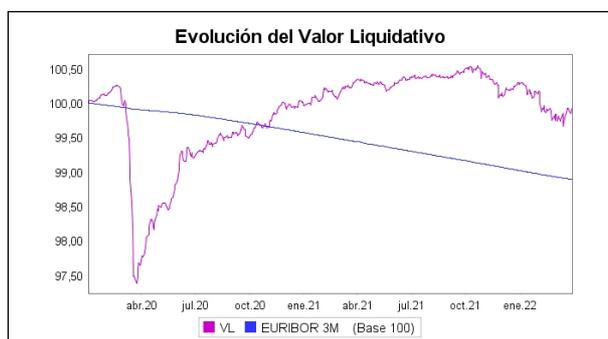
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,33	

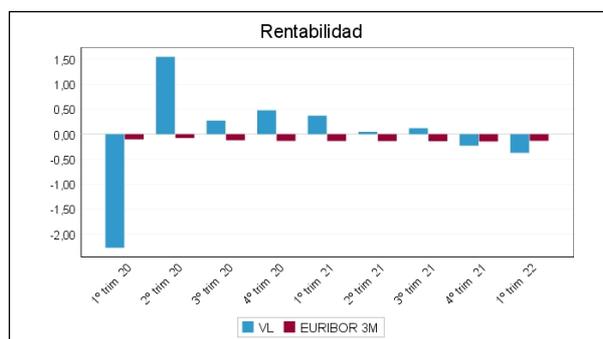
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.686	105	-3,97
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	86.915	1.130	-4,20
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	29.932	1.113	-7,83
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	444.691	5.556	-4,21
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	41.748	343	-0,40

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	607.972	8.247	-4,12

\*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	41.443	94,49	38.261	87,31
* Cartera interior	16.827	38,37	12.978	29,62
* Cartera exterior	24.610	56,11	25.308	57,75
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,01	-24	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.633	6,00	5.675	12,95
(+/-) RESTO	-217	-0,49	-116	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	43.859	100,00 %	43.821	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)	43.821	36.790	43.821	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,48	18,51	0,48	-97,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,39	-0,26	-0,39	62,54
(+) Rendimientos de gestión	-0,26	-0,14	-0,26	103,66
+ Intereses	0,19	0,15	0,19	39,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,17	-0,24	-1,17	431,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	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)	0,73	0,00	0,73	30.010,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-138,38
± Otros resultados	0,02	-0,04	0,02	-154,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,13	14,60
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	5,73
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	6,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	153,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.859	43.821	43.859	

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

### 3. Inversiones financieras

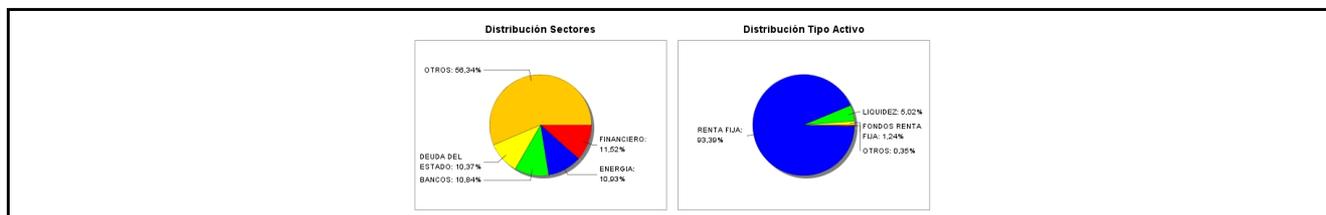
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.750	8,56	3.175	7,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	13.025	29,72	9.751	22,25
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	16.776	38,28	12.926	29,49
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	51	0,12	52	0,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.827	38,40	12.978	29,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.186	55,15	23.731	54,15
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	24.186	55,15	23.731	54,15
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	492	1,12	1.569	3,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.678	56,27	25.300	57,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.505	94,67	38.278	87,34

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Deutschland Rep 1% 15/08/25	V/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 06/22	3.995	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/22	3.802	Inversión
Total subyacente renta fija		7797	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/22	1.502	Inversión
Corona Sueca	V/ Plazo	1.930	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3432	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11230</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 495,02 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 4.825,85 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 1.776,49 en miles de euros durante el período de este informe.

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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

## 1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

El comportamiento de los mercados durante el primer trimestre ha estado significativamente influido por la invasión de Rusia en Ucrania y sus consecuencias económicas en todo el mundo. El 24 de febrero las tropas rusas decidieron traspasar las fronteras con Ucrania bajo el pretexto de anexionarse las provincias más orientales con origen eslavo, dentro de un ambicioso plan expansionista del mandatario ruso Vladimir Putin.

Al finalizar el trimestre, la guerra todavía se desarrolla y no finaliza, si bien el ejército ruso parece haber asumido mayores dificultades en su ofensiva ante la resistencia ucraniana, que, apoyada por el contexto internacional mediante duras sanciones económicas y de apoyo militar, le están obligando a replantearse la invasión al término del trimestre y a retroceder hacia zonas más meridionales en el este.

La principal consecuencia de todo esto ha sido un fuerte tensionamiento de los precios energéticos (gas y petróleo, fundamentalmente) y un riesgo de abastecimiento para Europa a corto plazo. Este nuevo escenario ha hecho replantear la seguridad de las fuentes de abastecimiento sobre todo en Europa y sus políticas energéticas, demasiado vinculadas y dependientes de países externos, y en bastantes ocasiones ubicadas en zonas de conflicto o políticamente inestables. A su vez, este nuevo panorama, está teniendo un fuerte impacto sobre las principales variables macroeconómicas de todo el mundo, a través de rebajas de las expectativas de crecimiento o fuertes repuntes de la inflación.

Con respecto a la inflación, ha sido el indicador más discutido y controvertido en los últimos meses. Lo que parecía un repunte coyuntural como consecuencia de la recuperación de la demanda y el bajo nivel de existencias tras la pandemia, con el correr de los meses se ha asumido que los desequilibrios de precios están siguiendo una vía más estructural que pasajera en el tiempo. Los últimos datos publicados con tasas del 7% en EE.UU. y zona euro han asustado a los mandatarios económicos más relevantes de todo el mundo ante la apertura de un nuevo escenario de desequilibrio de precios que desemboque en una nueva recesión, facilitada por unos precios de la energía que han marcado máximos históricos, tanto del gas como del petróleo, pero también en el resto de materias primas (grano, acero, plata, etc.)

En ese contexto, la Reserva Federal de Estados Unidos ha ido modificando su discurso, adaptando su política al nuevo contexto inflacionario, más que al riesgo de un fuerte parón económico a raíz del conflicto bélico en Ucrania. Así, en su última reunión previa al fin del periodo, la FED ha elevado sus "Fed Funds" en 25 puntos básicos, primer movimiento de ajuste que antecede a consecuentes alzas, que algunos valoran en siete movimientos a lo largo de 2022, llevando el precio oficial del dinero hasta un mínimo del 2,50% a lo largo del próximo ejercicio.

Por su lado, el Banco Central Europeo ha modificado igualmente su mensaje, anticipando al mercado una finalización de los programas de estímulo monetario (PEPP y APP) después de un dilatado periodo de apoyo a las economías tras el COVID 19. Esas actuaciones han llevado a "engordar" los balances de los bancos centrales, tanto en Europa como al otro lado del Atlántico, a niveles sin precedentes con el riesgo potencial inflacionario que muchos analistas vienen advirtiendo desde hace bastante tiempo. Su gobernadora, todavía no ha hablado de subir los tipos de interés en la Eurozona, pero ha abierto una ventana a que el mercado descunte posibles elevaciones durante el último trimestre de este ejercicio y continúe a lo largo de 2024, hasta normalizar el precio del dinero en niveles mucho más razonables, saliendo del campo negativo como hasta la fecha. En concreto, el Euribor a 12 meses parece haber iniciado una corrección brusca en las últimas semanas del trimestre, pasando rápidamente de niveles negativos del -0,50% hasta -0,10%, movimiento que vendrá como "una bendición del Cielo" para las entidades financieras que llevan sufriendo en sus márgenes unas políticas muy expansionistas de los responsables monetarios.

Al hilo de esto, los mercados de renta fija se han vestido de una fuerte volatilidad en todo el trimestre, cuando el cambio de expectativas de tipos de interés ha arrastrado a los precios de los bonos hacia abajo, con el consiguiente repunte de rentabilidades en todos los plazos. El Bund alemán a diez años ha pasado en escasas jornadas de cotizar en el -0,40% a subir hasta más del 0,40%, empujando a todos los bonos europeos en el mismo sentido. El bono americano por su parte ha ascendido hasta el 2,50%, nivel que no se veía desde el 2018.

No se recuerda un comportamiento tan negativo de los mercados de Deuda desde la década de los ochenta y una evolución tan negativa de sus activos. Un tema en boca de todos ha sido la inversión de la curva de bonos en EEUU. El nivel del Treasury a dos años se ha manifestado superior al rendimiento del vencimiento a treinta años, escenario que

muchos argumentan como un anticipo de futura recesión... Aunque quizás, por otro lado, haya que considerar factores técnicos, como la fuerte demanda de los plazos superiores o la valoración en la que la inflación se reducirá en el medio plazo. Quien sabe...

No nos hemos olvidado de la pandemia tampoco en el trimestre, aunque los efectos de la última ola del Ómicron están siendo más leves, seguramente por el éxito de la vacunación en todos los países. Únicamente China parece que es la que sigue luchando a través de confinamiento al finalizar el periodo.

Por su lado las bolsas han tenido una evolución especialmente volátil, registrando fuertes caídas en los comienzos de la guerra para ir recuperando en semanas posteriores, según las noticias del conflicto iban calmando a los inversores, a pesar del tensionamiento de los precios energéticos en los mercados. Al finalizar el periodo, excepto los mercados latinoamericanos, las bolsas internacionales han mostrado cierta debilidad, tanto en Europa como en Estados Unidos o Asia, registrando descensos próximos al -7%.

Al finalizar el trimestre, la atención se centra en la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre, que, aunque sólidos a primera vista, se caracterizan por las rebajas de los analistas sobre sus primeras estimaciones realizadas al finalizar 2022. Si las empresas sorprenden negativamente, publicando unos resultados por debajo de las estimaciones, las valoraciones corregirán y las cotizaciones lo acusarán, empujando a los índices hacia nuevos niveles de descenso. Y por otro lado, aunque se apostaba de manera decidida por los sectores de "valor" frente a "crecimiento" al comienzo del año por acusa de los repuntes inflacionarios, lo cierto es que la rebaja del crecimiento ha vuelto a favorecer de nuevo a los sectores más sensibles al "growth", como tecnología o farma.

En diciembre, avisábamos del posible retraso de la implantación de la taxonomía verde desde el Consejo de Europa y su Parlamento, a propuesta de la Comisión, y así ha sido. La normativa verde y sostenible continúa su paso firme dentro del mundo financiero, pero la dificultad de su implantación técnica ha obligado a replantear el proyecto un poco más hasta su difusión. El proceso es imparable y el grado de asimilación innegable, pero parece que su desarrollo legislativo todavía se dilatará un poco más en el tiempo.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI, clase R, ha registrado un resultado negativo de -0,42% en el transcurso del primer trimestre, alcanzando un valor liquidativo de 96,5912 euros. Los mercados de renta fija y monetarios se han visto sometidos a una elevada volatilidad que han supuesto fuertes retrocesos en las IIC que invierten en estos activos, suponiendo un comportamiento adecuado del fondo. El índice BBG Barclays Euro-Aggregate 1-3 year Total Return Index, Hedged EUR (H02109EU Index), representativo del mercado de renta fija europeo con duración de hasta tres años, y referencia del fondo según el folleto, se ha depreciado un -1,34% en 2022.

El fondo no ha cambiado sustancialmente su estrategia de inversión, manteniendo una composición diversificada y con un enfoque ESG (65% de las inversiones). Ha conservado más de un 30% en pagarés de empresa, adquiridos en el mercado primario, ayudados con bonos con tipo de interés flotante o variable. Mantiene poco más de un 1% en otras IIC y su exposición en divisa se encuentra por debajo del 10%, aunque con la casi totalidad de la moneda cubierta (dólares y coronas suecas).

El fondo no ha variado significativamente su estrategia de inversión, conservando una cartera diversificada con más de 80 activos. La rotación de activos ha sido mínima con el objeto de reducir los gastos de gestión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que respecta a renta fija, se ha mantenido una aproximación muy conservadora de acuerdo con un mercado claramente en retroceso, vestido de alzas significativas de tipos de interés y ampliación de "spreads" o primas de riesgo. Las inversiones se han dirigido preferentemente hacia los activos monetarios a corto plazo, como las emisiones primarias de pagarés de empresa, bonos con cupones variables (referenciados al Euribor) y emisiones soberanas con tipos de interés ligados a la evolución de la inflación. Las duraciones se han mantenido bajas.

En renta variable, a pesar de la dificultad y la elevada volatilidad, se ha considerado que realmente ha sido el único activo atractivo y con potencial de revalorización, aunque de forma enfocada y selectiva. Se ha primado los emisores encuadrados en el sector de energía y eléctricas, con algo de consumo estable y tecnología y farmacia. En comunicaciones hemos seguido infraponderados, junto con consumo discrecional y retail, y dentro del sector financiero se ha invertido en nombres concretos, preferentemente extranjeros (EE.UU.). En cuanto a tipo de sector, durante la primera parte, se apoyó los sectores de valor, aunque según el desarrollo del conflicto bélico y el cambio de expectativas de crecimiento, se atendió nuevamente hacia sectores de crecimiento (tecnología o farma).

Como en trimestres anteriores, se ha atendido de forma especial las inversiones sostenibles y la aproximación "verde"

dentro de las carteras, sobre todo en aquellas IIC cuya política de inversiones se rodea de este perfil en sus folletos. Es cierto que coyunturalmente los activos sostenibles han tenido un comportamiento peor que el resto debido a las valoraciones alcanzadas en 2021, pero nuestro enfoque no ha variado, entendiéndolo que son apuestas claras de crecimiento para el medio y largo plazo.

Las inversiones en materias primas se han realizado mediante índices y preferentemente con subyacente oro, aunque nuestra intervención ha sido más contenida frente a periodos anteriores.

En el campo de las divisas, el dólar sigue siendo la mayor apuesta, aunque se han realizado coberturas tácticas dentro de ciertos rangos de cotización, debido a su fluctuación tan elevada.

c) Índice de referencia.

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

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

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 8,859 millones de euros frente a 9,256 € millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 315 a 344.

El valor liquidativo ha finalizado en 96,5912 € frente a 97,0002 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del -0,42 %.

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

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 8,859 millones de euros frente a 9,256 € millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 7 a 8.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,5428 € frente a 100,9188 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del -0,37 %.

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

Clase C

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 12,417 millones de euros frente a 14,913 € millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha pasado de 18 a 12.

El valor liquidativo ha finalizado en 100,5237 € frente a 100,8996 € del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido, por tanto del -0,37 %.

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

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

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de -0,42 % a lo largo del periodo frente a -0,40% de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de -0,37 % a lo largo del periodo frente a -0,40 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

Clase C: La IIC ha obtenido una rentabilidad de -0,37 % a lo largo del periodo frente a -0,40 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos diversas renovaciones de pagarés de empresa de distintos emisores a plazos de hasta un año (Pikolín, Masmóvil, Tubacex, etc.). Dentro de las operaciones de bonos y obligaciones, señalamos las compras de BOA frn 2023, Santander frn 2024 o Mota Engil 4% 2023.

Por la parte de realizaciones: Deuda Pública de Francia 2,1% 2023, Korea Housing Finance 2025 o Santander 4,75% 2026. Igualmente, ha reembolsado las participaciones de las IIC NN Green Bond SD; BNP Paribas Sustainable Bond

12m.; o DPAM L Bonds Government Sustainable F.

A la fecha de referencia (31 de marzo 2022), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,7 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,90%.

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 subyacente BUND alemán, para ajustar la duración de las inversiones. Igualmente ha operado a través de contratos de futuros sobre el BUND o BOBL del mercado EUREX, con vencimiento diciembre 2021 y marzo 2022, también para modular la vida media de la cartera. Por otro lado, 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.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 0,88 % frente al 0,62 % del trimestre 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 próximo trimestre, las perspectivas se han vuelto más negativas, si cabe. Las rebajas de crecimiento y la presión de la inflación superando niveles del 7% en los países desarrollados no son vistas desde hace décadas. La acción de los bancos centrales ha iniciado un proceso de "tapering" o reducción de estímulos financieros y subidas de tipos oficiales que pueden llegar a ahogar a la economía en el medio plazo, si la acción no se hace de forma equilibrada. La

guerra de Ucrania, por su parte, aunque presenta una mejor perspectiva al finalizar el trimestre, desvela grandes incertidumbres sobre cómo va a evolucionar la geopolítica internacional en los años que vienen (globalización, fuentes de energía y su suministro, apalancamiento militar, relación con países emergentes, poder nuclear, etc.). Al finalizar el trimestre, nos encontramos ante un escenario complicado que pone en tela de juicio el “modus operandi” que teníamos hasta ahora en el concierto internacional. Vienen épocas de cambio y de nuevos planteamientos que harán cambiar las reglas de funcionamiento internacional en los próximos años.

Se nos presenta un escenario complejo para los mercados financieros con un cambio de actuación agresiva de los bancos centrales, que aconseja una vez más un planteamiento inversor conservador y equilibrado.

Adriza Renta Fija Corto Plazo Sostenible, FI no tiene previsto modificar sustancialmente su estrategia de inversión de cara al próximo trimestre. La volatilidad de los mercados de deuda y monetarios aconsejan una estrategia conservadora, de momento. Invertirá preferentemente en el tramo monetario a través de pagarés de empresa y en emisiones “ASG”, acompañadas con activos de renta fija con tipo de interés variable. Su exposición en divisa va a permanecer por debajo del 10%, aunque con cobertura frente al euro para evitar una volatilidad excesiva del valor liquidativo. 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 0,31 2025-05-31	EUR	491	1,12	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>491</b>	<b>1,12</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	288	0,66	300	0,68
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 0,10 2025-11-17	EUR	496	1,13	498	1,14
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MJ 3,25 2031-12-15	EUR	456	1,04	492	1,12
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	239	0,55	258	0,59
ES0205072020 - RENTA FIJA Pikolin SA 5,15 2026-12-14	EUR	196	0,45	204	0,47
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	575	1,31	589	1,34
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	281	0,64	299	0,68
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	207	0,47	0	0,00
ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	520	1,19	534	1,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.259</b>	<b>7,44</b>	<b>3.175</b>	<b>7,24</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.750</b>	<b>8,56</b>	<b>3.175</b>	<b>7,24</b>
ES0509260164 - PAGARE AMPER 1,60 2022-12-21	EUR	297	0,68	0	0,00
ES0505438293 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-09-22	EUR	499	1,14	0	0,00
ES0505072845 - PAGARE Pikolin SA 1,14 2023-03-20	EUR	297	0,68	0	0,00
ES0505628018 - PAGARE La Sirena 1,51 2022-06-20	EUR	299	0,68	0	0,00
ES0505395345 - PAGARE Finycar SL 1,10 2022-09-19	EUR	298	0,68	0	0,00
XS2459137290 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,27 2023-03-14	EUR	298	0,68	0	0,00
PTME1PJM0061 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 1,86 2022-09-16	EUR	198	0,45	0	0,00
ES0505451403 - PAGARE Pryconsa 0,75 2022-09-16	EUR	299	0,68	0	0,00
ES0505401432 - PAGARE Tradebe 0,58 2022-07-06	EUR	299	0,68	0	0,00
ES0505613044 - PAGARE OK Mobility Group 1,00 2022-06-09	EUR	399	0,91	0	0,00
ES0505394439 - PAGARE Avatel 0,46 2022-09-15	EUR	299	0,68	0	0,00
ES0505293011 - PAGARE Greenalia SA 0,85 2022-07-29	EUR	498	1,14	0	0,00
ES0505438285 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-07-20	EUR	998	2,28	0	0,00
ES0505451387 - PAGARE Pryconsa 0,75 2022-07-18	EUR	498	1,14	0	0,00
ES0505395329 - PAGARE Finycar SL 0,95 2022-05-17	EUR	199	0,45	0	0,00
ES0505616062 - PAGARE Avatel Telecom 0,50 2022-04-29	EUR	499	1,14	0	0,00
ES0505394397 - PAGARE Avatel 0,60 2022-04-08	EUR	300	0,68	0	0,00
ES0584696563 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,60 2023-01-13	EUR	496	1,13	0	0,00
ES05329453M0 - PAGARE TUBACEX 0,90 2022-07-11	EUR	498	1,13	0	0,00
XS2427021402 - PAGARE Euskaltel SA 0,27 2022-05-20	EUR	500	1,14	500	1,14
ES0505401390 - PAGARE Tradebe 0,63 2022-04-06	EUR	200	0,46	200	0,46
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	495	1,13	496	1,13
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA 0,85 2022-11-11	EUR	297	0,68	298	0,68
ES0578165203 - PAGARE Técnicas Reunidas 1,05 2022-06-29	EUR	695	1,59	696	1,59
ES0505072803 - PAGARE Pikolin SA 0,74 2022-03-22	EUR	0	0,00	199	0,46
ES0505280539 - PAGARE HT Nexus 1,21 2022-02-10	EUR	0	0,00	300	0,68
ES0505401374 - PAGARE Tradebe 0,81 2022-05-11	EUR	199	0,45	199	0,45
ES0505401325 - PAGARE Tradebe 0,32 2022-03-09	EUR	0	0,00	199	0,45
ES0573365212 - PAGARE RENTA CORPORACION 2,91 2022-07-05	EUR	294	0,67	294	0,67
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,17 2022-09-30	EUR	198	0,45	197	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505603011 - PAGARE HT Nexus 0,80 2022-07-04	EUR	499	1,14	500	1,14
ES0505438236 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-03-22	EUR	0	0,00	499	1,14
ES0505394371 - PAGARE Avate 0,35 2022-03-17	EUR	0	0,00	299	0,68
ES0536463443 - PAGARE Audax Energia 0,69 2022-07-04	EUR	696	1,59	695	1,59
PTJ27HJM0067 - PAGARE JOSE MELLO SAUDE 0,85 2022-06-16	EUR	497	1,13	497	1,13
ES0584696415 - PAGARE Masmovil Ibercom 0,15 2022-03-17	EUR	0	0,00	300	0,68
ES0505526048 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-06-10	EUR	497	1,13	498	1,14
ES0505451338 - PAGARE Pryconsa 0,40 2022-03-10	EUR	0	0,00	299	0,68
ES0505497109 - PAGARE Grupo Gransolar 0,22 2022-03-07	EUR	0	0,00	499	1,14
ES0547352510 - PAGARE EBN Banco 0,29 2022-04-07	EUR	200	0,46	200	0,46
ES0505438228 - PAGARE Urbaser 0,35 2022-01-20	EUR	0	0,00	798	1,82
ES0505394348 - PAGARE TSK Electron 0,73 2022-01-17	EUR	0	0,00	199	0,45
ES0509260099 - PAGARE AMPER 1,20 2022-03-30	EUR	0	0,00	200	0,46
ES0505500035 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-02-02	EUR	0	0,00	397	0,91
ES0505072688 - PAGARE Pikolin SA 2,00 2022-05-11	EUR	292	0,67	293	0,67
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>13.025</b>	<b>29,72</b>	<b>9.751</b>	<b>22,25</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>16.776</b>	<b>38,28</b>	<b>12.926</b>	<b>29,49</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0160482008 - PARTICIPACIONES MAPFRE COMPROMISO SA	EUR	51	0,12	52	0,12
<b>TOTAL IIC</b>		<b>51</b>	<b>0,12</b>	<b>52</b>	<b>0,12</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>16.827</b>	<b>38,40</b>	<b>12.978</b>	<b>29,61</b>
IT0005004426 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,35 2024-09-15	EUR	1.255	2,86	1.219	2,78
XS2100269088 - BONO KOREA HOUSING FINANCI 0,01 2025-02-05	EUR	976	2,22	2.001	4,57
SE0004869071 - RENTA FIJA Swedish Govt 1,50 2023-11-13	SEK	1.979	4,51	2.022	4,61
FR0012558310 - RENTA FIJA Estado Francés 0,10 2025-03-01	EUR	594	1,35	576	1,31
FR0010585901 - RENTA FIJA Estado Francés 2,10 2023-07-25	EUR	0	0,00	646	1,47
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	0	0,00	509	1,16
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.804</b>	<b>10,94</b>	<b>6.973</b>	<b>15,90</b>
XS1689241278 - RENTA FIJA Finlombarda SPA 1,53 2022-09-22	EUR	304	0,69	305	0,70
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	507	1,16	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>811</b>	<b>1,85</b>	<b>305</b>	<b>0,70</b>
US05971KAH23 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,75 2026-11-12	USD	511	1,17	0	0,00
XS2457496359 - BONO A2A SPA 1,50 2028-03-16	EUR	98	0,22	0	0,00
PTESS20M0011 - BONO HAITONG BANK SA 0,90 2025-02-08	EUR	500	1,14	0	0,00
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,51 2026-09-23	EUR	995	2,27	0	0,00
XS2413759353 - BONO Citi Fixed Coupon US -0,08 2024-12-16	EUR	383	0,87	505	1,15
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,10 2027-10-08	EUR	464	1,06	492	1,12
PTGNVAOM0000 - RENTA FIJA Greenvolt Energias R 2,63 2028-11-10	EUR	297	0,68	298	0,68
XS2389410777 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	465	1,06	495	1,13
XS1218319702 - RENTA FIJA Unibail-Rodamco 1,00 2025-03-14	EUR	998	2,28	1.029	2,35
XS2153405118 - RENTA FIJA BERDROLA 0,88 2025-06-16	EUR	1.008	2,30	1.034	2,36
XS2194370727 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2027-06-23	EUR	491	1,12	517	1,18
XS1872032369 - RENTA FIJA Natl Australia bk 0,63 2023-08-30	EUR	507	1,16	511	1,17
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPe 0,38 2023-02-28	EUR	0	0,00	505	1,15
XS2104915033 - RENTA FIJA National Grid Transc 0,19 2025-01-20	EUR	490	1,12	502	1,15
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infrastruct 2,63 2049-01-26	EUR	188	0,43	199	0,45
XS1280834992 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 0,50 2023-11-15	EUR	1.023	2,33	1.033	2,36
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2023-02-23	USD	0	0,00	645	1,47
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	482	1,10	500	1,14
XS1963849440 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 1,63 2024-03-15	EUR	518	1,18	525	1,20
US045167EV11 - RENTA FIJA Asian Dev Bank 0,25 2023-07-14	USD	441	1,01	437	1,00
DE000A2TEDB8 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,88 2024-02-22	EUR	501	1,14	0	0,00
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSerj 1,66 2026-12-04	EUR	492	1,12	527	1,20
PTJLLDOM0016 - RENTA FIJA Jose de Mello Saude 3,88 2027-01-22	EUR	403	0,92	406	0,93
XS2076836555 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	293	0,67	299	0,68
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	0	0,00	298	0,68
XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15	EUR	205	0,47	204	0,47
XS1888206627 - RENTA FIJA SCF 1,13 2023-10-09	EUR	101	0,23	102	0,23
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	101	0,23	103	0,24
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	800	1,82	803	1,83
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 0,91 2024-05-11	EUR	506	1,15	0	0,00
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,23 2023-05-04	EUR	1.002	2,29	604	1,38
XS0203470157 - RENTA FIJA Axa 0,30 2049-10-29	EUR	260	0,59	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.523</b>	<b>33,13</b>	<b>12.573</b>	<b>28,70</b>
FR0013266343 - RENTA FIJA Gecina SA 0,00 2022-06-30	EUR	1.003	2,29	1.004	2,29
FR0013284247 - RENTA FIJA EngiFIPe 0,38 2023-02-28	EUR	504	1,15	0	0,00
US037833BU32 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2023-02-23	USD	658	1,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1978593850 - RENTA FIJA Eurofima 2022-03-11	USD	0	0,00	440	1,00
XS1711933033 - RENTA FIJA Swedbank AB A Shares 0,25 2022-11-07	EUR	1.008	2,30	1.010	2,31
FR0013309606 - RENTA FIJA Renault 0,36 2023-01-12	EUR	297	0,68	0	0,00
XS1239091785 - RENTA FIJA Iberia 3,50 2022-05-28	EUR	100	0,23	100	0,23
PTMNUOM0009 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	401	0,91	0	0,00
FR0013283371 - RENTA FIJA Renault 0,75 2022-09-26	EUR	76	0,17	76	0,17
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	719	1,64
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2022-01-18	EUR	0	0,00	531	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.048	9,23	3.880	8,85
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>24.186</b>	<b>55,15</b>	<b>23.731</b>	<b>54,15</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>24.186</b>	<b>55,15</b>	<b>23.731</b>	<b>54,15</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>
LU1819949089 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	0	0,00	299	0,68
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC	EUR	0	0,00	301	0,69
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	0	0,00	479	1,09
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	492	1,12	490	1,12
<b>TOTAL IIC</b>		<b>492</b>	<b>1,12</b>	<b>1.569</b>	<b>3,58</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>24.678</b>	<b>56,27</b>	<b>25.300</b>	<b>57,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>41.505</b>	<b>94,67</b>	<b>38.278</b>	<b>87,34</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.