

## PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** Lasemer Auditores S.L.  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.profitgestion.com](http://www.profitgestion.com).

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

### Dirección

Serrano, 67, 3º  
28006 - Madrid  
915762200

### Correo Electrónico

[info@profitgestion.es](mailto:info@profitgestion.es)

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: 22/12/2006

### 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 del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice FTSE 3 Month EUR EuroDepo. El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados que sean líquidos). Las emisiones de renta fija estarán emitidas o negociadas en mercados de estados miembros de la Unión Europea. No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera, que podrán estar calificados o no. El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses. Las IIC en que se inviertan (máximo 10% del patrimonio) serán IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,24	0,73	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,42

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	36.132,26	36.899,83
Nº de Partícipes	261	263
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	60.639	1.678,2588
2020	61.639	1.678,1997
2019	59.859	1.671,3569
2018	59.025	1.635,2751

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,00	0,06	0,18	0,00	0,18	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-08-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	23-07-2021				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,02							
Ibex-35		16,21							
Letra Tesoro 1 año		0,21							
Indice FTSE 3M EURO EURODEPOSIT		0,02							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,92							

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

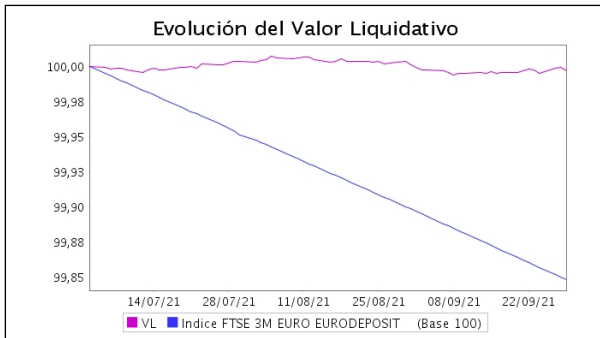
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,08	0,08	0,08	0,08	0,20	0,20	0,14	0,33

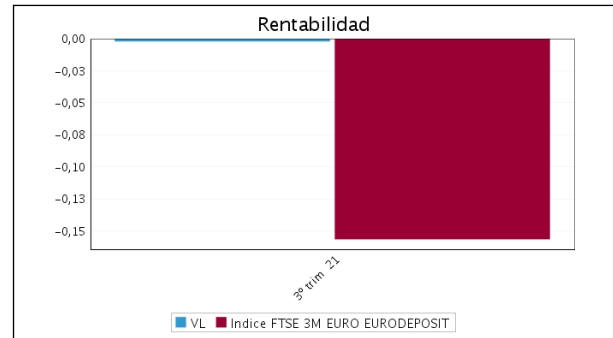
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
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	284.280	456	-0,49
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	18.250	201	-1,13
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	0	0	0,00
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	61.585	264	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>364.115</b>	<b>921</b>	<b>-0,44</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.910	92,20	55.791	90,09
* Cartera interior	28.133	46,39	18.852	30,44
* Cartera exterior	27.677	45,64	36.841	59,49
* Intereses de la cartera de inversión	99	0,16	98	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.755	7,84	6.168	9,96
(+/-) RESTO	-25	-0,04	-30	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>60.639</b>	<b>100,00 %</b>	<b>61.929</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	61.929	61.333	61.639	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,09	0,97	-1,63	-316,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	0,00	0,00	-605,23
(+) Rendimientos de gestión	0,07	0,08	0,24	-11,83
+ Intereses	0,09	0,09	0,27	9,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,03	16.047,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-130,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,24	-8,75
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,18	-9,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	1,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-66,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-606,30
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>60.639</b>	<b>61.929</b>	<b>60.639</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

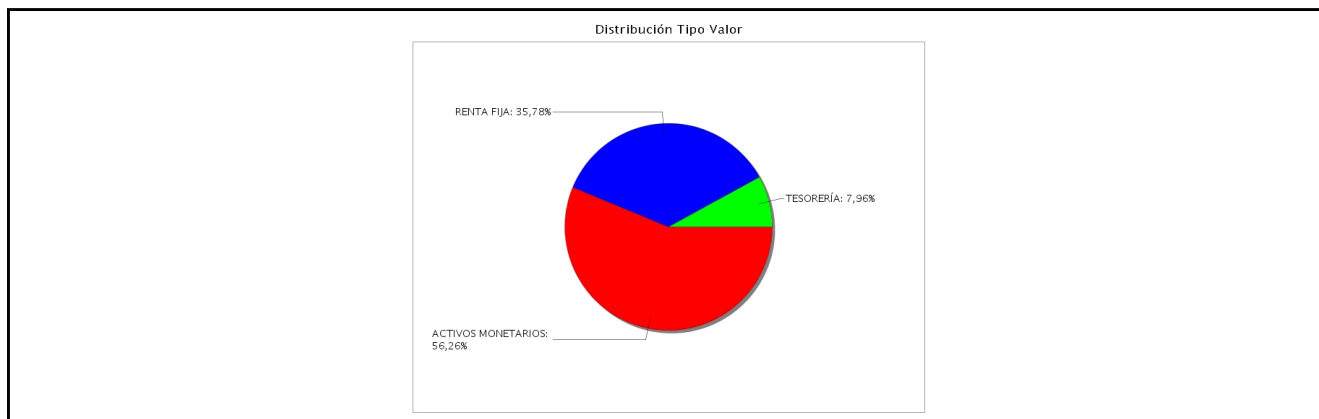
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.133	46,40	18.852	30,44
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	28.133	46,40	18.852	30,44
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.133	46,40	18.852	30,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.677	45,63	36.841	59,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	27.677	45,63	36.841	59,47
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.677	45,63	36.841	59,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.811	92,03	55.693	89,91

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
PG.EL CORTE INGLES A: 21/12/2021 0,01%	C/ Compromiso	500	Inversión
PG.BARCELO CORP A:04/04/2022 1%	C/ Plazo	995	Inversión
PG.EUSKALTEL A:03/12/2021 0,40%	V/ Plazo	1.000	Cobertura
FRN. SOCIETE GENERALE A:06/03/2023	V/ Compromiso	1.006	Cobertura
Total subyacente renta fija		3501	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3501	

#### 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

<p>j) Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC.  Supresión temporal de la comisión de gestión sobre patrimonio. Numero de registro:295213</p> <p>Desde el día 21 de septiembre hasta el 30 de diciembre de 2021 (ambos incluidos) la comisión de gestión sobre patrimonio será del 0%.</p> <p>Este cambio no afectara a la comisión sobre resultados.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

<p>g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Tras un verano muy calmado y optimista en los mercados, al final del trimestre dieron un fuerte giro propiciado por la elevada inflación, la posibilidad cada vez más real de que los principales bancos centrales comiencen a retirar los estímulos monetarios, las crecientes tensiones en el mercado energético, y el nerviosismo generado por los problemas financieros de una de las mayores inmobiliarias chinas ("Evergrande").

La inflación continúa siendo un foco de creciente preocupación. A nivel mundial, la crisis logística perdura, y los fletes marítimos para el transporte de contenedores se han multiplicado por 10 respecto a hace un año y medio. Esto no hace sino empeorar los importantes cuellos de botella acumulados durante los últimos meses en las cadenas de suministro y en la fabricación de determinados componentes y materiales, que siguen impactando gravemente a sectores como el automovilístico, el comercio minorista o el tecnológico. Al mismo tiempo, el precio de la electricidad, el gas natural y el petróleo (y también de los derechos de misión de CO<sub>2</sub>), sigue disparado. En China, la mitad del país está viéndose afectada por los apagones y el racionamiento de electricidad, causados por la fuerte subida del precio del carbón y los planes del gobierno para reducir las emisiones contaminantes. Sin embargo, las autoridades monetarias siguen insistiendo en que este repunte de la inflación se debe a factores transitorios, consecuencia de la pandemia y sus restricciones.

De no confirmarse el carácter transitorio de la inflación, los bancos centrales podrían verse obligados a acelerar la retirada de las políticas monetarias, bien reduciendo el cuantioso volumen de los programas de recompra, y/o subiendo los tipos de interés, un proceso delicado y con importantes implicaciones en la medida en que el endeudamiento público se ha disparado. En este sentido, la Reserva Federal americana ha recalcado este trimestre que mantendrá los tipos de interés bajos por un tiempo prolongado, pero ha anunciado que comenzará a retirar estímulos antes de finalizar el año. El Banco Central Europeo también parece dispuesto a empezar a reducir el ritmo de compra de activos en los mercados secundarios.

Los mercados de renta fija han reaccionado con un fuerte repunte de la rentabilidad, especialmente del bono americano, que subió en tan sólo un mes cerca de un 10%, y el alza del dólar (lleva una subida del 5% en el año). Por su parte, la rentabilidad de la renta fija española, a diferencia de la americana, ha caído durante este trimestre hasta el 0,459% el bono a dos años y el -0,587% el bono a 10 años español.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los precios de los bonos europeos han subido durante este periodo, por lo que hemos vendido algunas emisiones que habían pasado a cotizar con rentabilidad negativa. Continuamos centrando nuestras inversiones en productos de renta fija a corto plazo de empresas solventes.

#### c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia para nuestra cartera descendió un -0,16% en el trimestre. Nuestro fondo, sin embargo, se ha mantenido plano en este periodo.

Se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, sin condicionar la libertad de los gestores.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

PROFIT CORTO PLAZO, como decíamos, se mantuvo plano en el tercer trimestre con una rentabilidad del 0,00%. Mantiene alrededor del 8% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 116 días. El patrimonio del fondo ha disminuido ligeramente en el trimestre hasta 60.639.280,88 (-2%). El número de participes ha descendido en 2 participes, cerrando el trimestre con un total de 261 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este trimestre, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de



0,08%.

TIR

A fecha 30 de septiembre de 2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,32 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,23%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades ligeramente negativas, acordes a sus características y a sus diferentes vocaciones inversoras.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este trimestre, el fondo mantiene un perfil de riesgo bajo.

Durante el tercer trimestre de 2021 se han efectuado únicamente ventas de renta fija privada, con vencimiento a 2 años, con cupón flotante y fijo, de los siguientes emisores: BBVA, CARREFOUR, DAIMLER, HSBC, INTESA, RCI Banque, SOCIETE GENERALE.

No se han realizado operaciones de renta fija pública.

Hubo operaciones nuevas de compras y ventas de pagarés, con vencimientos entre 3 meses y 1 año. Las operaciones de compra fueron de: BARCELO, CEMENTOS MOLINS, CIE AUTOMOTIVE, EBN, EL CORTE INGLES, ELECNOR, EUSKALTEL, FLUIDRA, GLOBAL DOMINION, MAS MOVIL, MELIA, URBASER, PRYCONSA y HT. Y las de venta fueron de: EUSKALTEL.

No se han realizado inversiones en nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido bonos de: SOCIETE GENERALE, ACCIONA, FORD MOTOR, UNICREDITO. Las posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido: SANTANDER, BANCO SABADELL, VOLKSWAGEN, CREDIT AGRICOLE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.J) del RIIC, ni operaciones con estructurados.

No existen inversiones en litigio.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante este trimestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 0,02%, frente a la volatilidad de su índice de referencia que fue de 0,02%, un 16,21% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,21% en este tercer trimestre de 2021.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta los gastos de prestación del servicio de análisis financiero, sino que es la propia Gestora la que asume dicho gasto.

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

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguiremos muy atentos a la evolución de la inflación, que creemos que seguirá incrementándose, al menos a corto plazo;

al debate sobre la gradual retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales y su efecto en los mercados; o a los problemas en las cadenas de suministro. A estas incertidumbres hay que añadir otros acontecimientos como el cambio regulatorio anunciado por el gobierno chino con el objetivo de obtener mayor control sobre las empresas tecnológicas del país y que ha provocado una fuerte caída del sector en el mercado local, o los ya comentados rumores sobre una inminente quiebra del gigante inmobiliario chino "Evergrande".

Respecto a la pandemia, el preocupante aumento de casos en ciertos países debido a otra variante del virus, especialmente en el Reino Unido, hace crecer el miedo de nuevo. Aunque la mayoría de países continúan retirando restricciones.

Mientras la situación del mercado no ofrezca rentabilidades más atractivas, nuestra intención es reinvertir los vencimientos en pagarés a corto plazo de empresas que consideremos solventes, aunque no tengan rating asignado, y manteniendo un colchón de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión que puedan surgir.

## 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
ES0505451296 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-12	EUR	984	1,62	984	1,59
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,95 2023-04-18	EUR	1.961	3,23	1.961	3,17
ES0505130213 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR	883	1,46	883	1,43
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	0	0,00	986	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.829	6,31	4.814	7,78
ES0537650170 - PAGARE FLUIDRA S.A. 0,02 2021-12-17	EUR	1.000	1,65	0	0,00
ES05297430X3 - PAGARE ELEC NOR SA 0,08 2021-11-19	EUR	1.000	1,65	0	0,00
ES05297430X3 - PAGARE ELEC NOR SA 0,08 2021-11-19	EUR	1.000	1,65	0	0,00
ES0505603011 - PAGARE HT NEXUS 0,80 2022-07-04	EUR	994	1,64	0	0,00
ES0505130254 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,03 2021-11-26	EUR	1.000	1,65	0	0,00
ES0517360022 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,02 2021-11-22	EUR	1.400	2,31	0	0,00
ES0584696431 - PAGARE MASMOVIL 0,60 2022-09-15	EUR	994	1,64	0	0,00
ES0505047458 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-03-15	EUR	995	1,64	0	0,00
ES0505451338 - PAGARE PRYCONSA 0,80 2022-03-10	EUR	996	1,64	0	0,00
ES0505047482 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-03-02	EUR	995	1,64	0	0,00
ES0547352494 - PAGARE EBN BANCO 0,25 2021-12-10	EUR	500	0,82	0	0,00
ES0505130247 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,05 2021-10-22	EUR	1.000	1,65	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE URBASER 0,27 2022-01-20	EUR	999	1,65	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE URBASER 0,35 2022-01-20	EUR	998	1,65	0	0,00
ES0584696407 - PAGARE MASMOVIL 0,45 2022-04-29	EUR	997	1,64	0	0,00
ES0505047466 - PAGARE BARCELO 1,05 2022-01-11	EUR	995	1,64	0	0,00
ES0505047375 - PAGARE BARCELO 0,80 2021-10-04	EUR	998	1,65	0	0,00
ES0505438194 - PAGARE URBASER 0,25 2021-09-20	EUR	0	0,00	1.999	3,23
ES0584696381 - PAGARE MASMOVIL 0,30 2021-12-17	EUR	999	1,65	998	1,61
ES0505047441 - PAGARE BARCELO 1,07 2021-12-01	EUR	498	0,82	498	0,80
ES0505047342 - PAGARE BARCELO 0,80 2021-09-13	EUR	0	0,00	998	1,61
ES0505047391 - PAGARE BARCELO 0,61 2021-07-15	EUR	0	0,00	1.000	1,61
ES0505451288 - PAGARE PRYCONSA 0,65 2021-09-09	EUR	0	0,00	998	1,61
ES0584696373 - PAGARE MASMOVIL 0,31 2021-11-08	EUR	999	1,65	999	1,61
ES0565386010 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 0,79 2022-03-25	EUR	893	1,47	893	1,44
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	986	1,63	0	0,00
ES0505451262 - PAGARE PRYCONSA 0,83 2021-07-09	EUR	0	0,00	997	1,61
ES0505438186 - PAGARE URBASER 0,61 2021-11-22	EUR	995	1,64	996	1,61
ES0505438160 - PAGARE URBASER 0,51 2021-07-22	EUR	0	0,00	599	0,97
ES0505451213 - PAGARE PRYCONSA 1,08 2021-10-22	EUR	595	0,98	595	0,96
ES0505223141 - PAGARE GESTAMP 0,70 2022-02-11	EUR	1.480	2,44	1.481	2,39
ES0505223117 - PAGARE GESTAMP 0,70 2021-07-05	EUR	0	0,00	989	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.305	40,09	14.038	22,66
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>28.133</b>	<b>46,40</b>	<b>18.852</b>	<b>30,44</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>28.133</b>	<b>46,40</b>	<b>18.852</b>	<b>30,44</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>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		28.133	46,40	18.852	30,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,00 2022-03-20	EUR	1.176	1,94	1.179	1,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.176	1,94	1.179	1,90
XS2294181222 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,08 2023-02-08	EUR	1.009	1,66	1.005	1,62
DE000A289XH6 - BONO DAIMLER AG 1,63 2023-08-22	EUR	0	0,00	1.355	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.009	1,66	2.361	3,81
XS2391437170 - PAGARE HOTELES MELIA 1,02 2022-03-23	EUR	995	1,64	0	0,00
XS2369913269 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,02 2022-02-08	EUR	1.000	1,65	0	0,00
XS2385520106 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-03-08	EUR	995	1,64	0	0,00
XS2373994123 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-02-04	EUR	995	1,64	0	0,00
XS2372431887 - PAGARE EUSKALTEL 0,04 2021-10-29	EUR	1.000	1,65	0	0,00
XS2360834464 - PAGARE EUSKALTEL 0,01 2021-07-30	EUR	0	0,00	1.000	1,61
XS2357807390 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-09-23	EUR	0	0,00	998	1,61
XS2357223481 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 0,01 2021-07-22	EUR	0	0,00	1.500	2,42
XS2356049226 - PAGARE FCCI-0,01 2021-07-29	EUR	0	0,00	1.000	1,61
XS2349432273 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-09-07	EUR	0	0,00	998	1,61
XS2342630212 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-08-11	EUR	0	0,00	998	1,61
XS2297660230 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 0,16 2023-02-09	EUR	1.510	2,49	1.509	2,44
XS2270684264 - PAGARE EUSKALTEL 0,40 2021-12-03	EUR	996	1,64	996	1,61
XS206061384350 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,56 2021-10-04	EUR	1.001	1,65	1.001	1,62
XS2111940735 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,33 2022-01-28	EUR	498	0,82	497	0,80
IT0005357832 - BONO INTESA SANPAOLO 1,80 2022-01-31	EUR	715	1,18	715	1,15
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2023-06-29	EUR	408	0,67	409	0,66
XS2057069507 - BONO INTESA SANPL BANK LU 2021-09-26	EUR	0	0,00	1.208	1,95
FR0013446580 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2023-09-12	EUR	0	0,00	504	0,81
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 2021-09-10	EUR	0	0,00	590	0,95
DE000CZ40L22 - BONO COMMERZBANK 0,20 2022-03-08	EUR	1.198	1,98	1.198	1,93
XS1944384350 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,93 2022-08-01	EUR	609	1,00	610	0,99
XS1608362379 - BONO BANCO SANTANDER 0,46 2023-01-05	EUR	1.304	2,15	1.307	2,11
XS1767087940 - BONO ACEA SPA 0,00 2023-02-08	EUR	492	0,81	493	0,80
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	1.181	1,95	1.184	1,91
FR0013323672 - BONO BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	1.206	1,99	1.206	1,95
FR0013321791 - BONO SOCIETE GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR	1.005	1,66	1.005	1,62
XS1788584321 - BONO BBVA 0,05 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.515	2,45
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,05 2023-03-06	EUR	2.025	3,34	2.026	3,27
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2022-12-07	EUR	997	1,64	995	1,61
XS1602557495 - BONO BANK OF AMERICA 0,24 2023-05-04	EUR	1.017	1,68	1.018	1,64
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,47 2022-03-21	EUR	1.208	1,99	1.211	1,96
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	1.009	1,66	1.008	1,63
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	296	0,48
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,00 2021-07-06	EUR	0	0,00	1.000	1,61
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	0	0,00	1.005	1,62
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,25 2022-05-16	EUR	2.129	3,51	2.128	3,44
XS1586214956 - BONO HSBC PLC 2021-09-27	EUR	0	0,00	174	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		25.492	42,03	33.301	53,76
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		27.677	45,63	36.841	59,47
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		27.677	45,63	36.841	59,47
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		27.677	45,63	36.841	59,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		55.811	92,03	55.693	89,91

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 aplicable.

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

No aplicable.