

## TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

Nº Registro CNMV: 3314

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** Deloitte, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

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

### Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

### Correo Electrónico

[admparticipes@treaam.com](mailto:admparticipes@treaam.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: 28/11/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Eurostoxx 50 y 50% Dow Jones Stoxx 600, para la renta variable, y 75% Bloomberg EUR Investment Grade High Yield Corporate Composite Bond Index y 25% BofA Merrill Lynch Spanish Government Bill Index, para la renta fija

#### 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	0,19	0,85	0,19	1,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,38	-0,34	-0,35

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	83.452,64	83.336,92
Nº de Partícipes	4.893	4.913
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	105.612	1.265,5369
2021	110.852	1.330,1640
2020	112.591	1.247,7433
2019	153.015	1.286,7348

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	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-4,86	-4,86	1,24	0,14	2,00	6,61	-3,03	9,03	5,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,43	03-02-2022	-2,43	03-02-2022	-5,21	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,90	16-03-2022	1,90	16-03-2022	2,24	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,00	11,00	6,29	4,03	3,56	4,94	10,84	5,54	4,31
<b>Ibex-35</b>	25,15	25,15	19,53	16,21	13,98	16,67	34,23	12,41	12,94
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,38	0,25	0,19	0,08	0,18	0,00	0,00	0,16
<b>Benchmark Trea Cajamar Crecimiento</b>	9,64	9,64	7,01	5,56	5,57	6,07	14,28	6,04	4,53
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,96	5,96	5,72	5,72	5,68	5,72	6,00	4,25	2,84

(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.

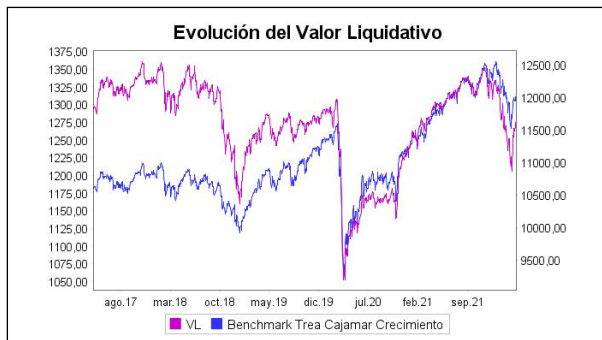
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,43	0,43	0,44	0,43	0,43	1,74	1,73	1,73	1,73

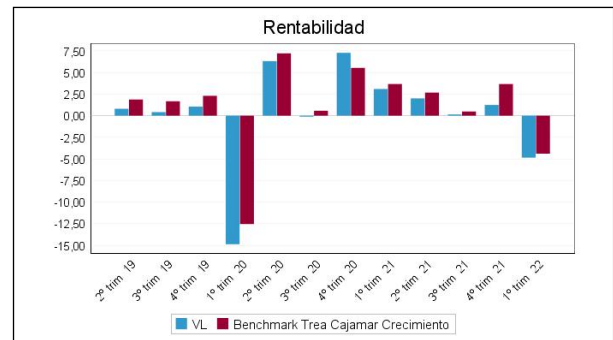
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	87.128	3.781	-1,81
Renta Fija Internacional	1.450.475	38.623	-4,08
Renta Fija Mixta Euro	418.286	14.756	-4,18
Renta Fija Mixta Internacional	77.328	2.246	-3,03
Renta Variable Mixta Euro	106.801	4.929	-4,86
Renta Variable Mixta Internacional	5.365	121	-2,76
Renta Variable Euro	54.298	3.596	-7,81
Renta Variable Internacional	83.467	6.102	-5,99
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	119.354	11.452	-5,08
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	835.875	22.348	-1,09
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>3.238.376</b>	<b>107.954</b>	<b>-3,41</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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	99.141	93,87	102.215	92,21
* Cartera interior	4.961	4,70	5.943	5,36
* Cartera exterior	93.822	88,84	95.978	86,58
* Intereses de la cartera de inversión	358	0,34	294	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.222	5,89	8.049	7,26
(+/-) RESTO	250	0,24	587	0,53
TOTAL PATRIMONIO	105.612	100,00 %	110.852	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	110.852	108.174	110.852	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,20	1,23	0,20	-84,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,10	1,21	-5,10	-510,30
(+) Rendimientos de gestión	-4,68	1,67	-4,68	-374,19
+ Intereses	0,24	0,24	0,24	-2,50
+ Dividendos	0,07	0,11	0,07	-42,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,23	-0,36	-2,23	502,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,54	0,95	-1,54	-259,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,57	-0,21	-0,57	167,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,69	0,70	-0,69	-196,08
± Otros resultados	0,04	0,23	0,04	-81,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,47	-0,44	-6,99
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-4,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-29,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,58
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-47,28
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	18,59
+ 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	0,02	0,02	0,02	18,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	105.612	110.852	105.612	

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

### 3. Inversiones financieras

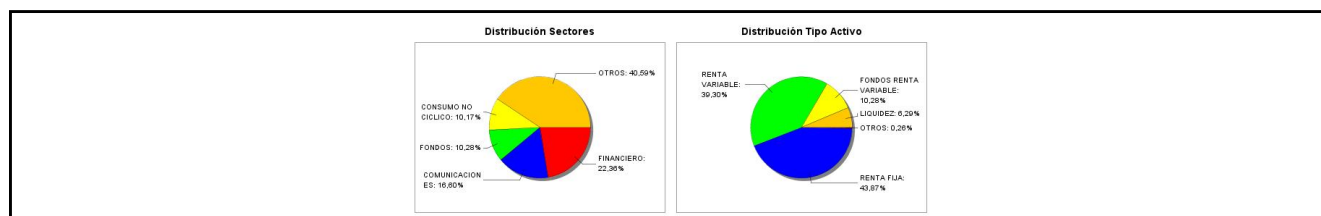
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.991	2,83	3.238	2,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.991	2,83	3.238	2,91
TOTAL RV COTIZADA	1.198	1,13	2.559	2,31
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	1.198	1,13	2.559	2,31
TOTAL IIC	901	0,85	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	5.090	4,81	5.797	5,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.343	41,06	43.156	38,94
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	43.343	41,06	43.156	38,94
TOTAL RV COTIZADA	40.310	38,16	42.026	37,89
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	40.310	38,16	42.026	37,89
TOTAL IIC	9.954	9,43	10.696	9,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	93.607	88,65	95.877	86,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.697	93,46	101.674	91,70

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT EUROSTOXX 06/17/22 P4200	2.814	Cobertura
Total subyacente renta variable		2814	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2814	
BKIR 1 7/8 06/05/26	C/ Plazo	200	Cobertura
DU1	V/ Fut. EURO-SCHATZ FUT Jun22	4.009	Cobertura
NEPSJ 1 3/4 11/23/24	C/ Compromiso	99	Cobertura
Total subyacente renta fija		4307	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT EUROSTOXX 06/17/22 P3500	2.345	Cobertura
Total subyacente renta variable		2345	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Jun22	13.973	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		13973	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>20625</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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.
Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 502.765,67 euros.

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 653,40 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 67 de la LIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

## 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.

Antes de los problemas geopolíticos en Ucrania, los principales riesgos en los mercados financieros estaban centrados en los repuntes de inflación que venían acelerándose desde el último trimestre del año pasado y las retiradas de estímulos monetarios a nivel global que ya habían empezado en países emergentes. Los mensajes de la Reserva Federal en enero y del Banco Central Europeo en febrero resultaron más restrictivos de lo esperado provocando movimientos en todos los activos, pero especialmente en los plazos cortos de los bonos de gobierno y en las acciones de sectores de crecimiento, más sensibles a tipos de interés.

Los acontecimientos en Ucrania en la segunda mitad de febrero han supuesto un aumento de las expectativas de inflación y una reducción de las estimaciones de crecimiento. En este escenario los bancos centrales han aumentado los mensajes de restricción monetaria a nivel global priorizando hacer frente a una inflación que parece más estructural que hace unos meses y a pesar de las incertidumbres respecto al crecimiento, esperando ser capaces de controlar la inflación sin provocar contracción de las economías.

Los bonos han sido el activo más afectado durante el trimestre, la caída acumulada desde noviembre del año pasado (cuando la FED anuncia la paulatina reducción de la compra de bonos) es una de las mayores en este activo. Los bonos de gobierno han sido los más afectados con los de mayor duración registrando las mayores caídas (bonos 10 años EUR -10,7%). Los bonos corporativos, aunque han sufrido no han registrado caídas tan fuertes como los de gobierno (Investment grade EUR -6%, USD -8,9%), los bonos de más riesgo han sido los que mejor se han comportado (USD HY -5,45%, EUR HY -5,89%). Esta diferencia de comportamiento se explica porque los mercados no reflejan todavía un problema macroeconómico significativo. Eso hubiese supuesto un fuerte repunte en los diferenciales de crédito que, sin embargo, se han mantenido en el rango de los últimos 5 años, a excepción de los más afectados por su exposición a Rusia.

La incertidumbre macroeconómica con expectativas de subidas de tipos e incluso reducciones en los balances de los bancos centrales en la segunda mitad de año, han provocado una fuerte rotación en renta variable desde valores de crecimiento como la tecnología y aquellos en los que la valoración se sostiene por fuertes crecimientos futuros, y cíclicos (automóviles, industriales) hacia valores más estables (eléctricas, telecom) y más expuestos a materias primas



(especialmente petróleo). Así, los más castigados Nasdaq (-9,7%) empujado por las FANG (-12,4%), pequeñas compañías alemanas (MDAX -11,7%) frente al IBEX (-3%) o los emergentes (MSCI EM -6,6%), destacando en estos últimos el buen comportamiento de Latam (Brasil + 14,5%, México +6,3%) frente a Asia (Shanghai -10,1%, Corea -7,4%). Además de los movimientos provocados por la macro, las sanciones a Rusia y la posibilidad de impedir cotizar en EE.UU. a las compañías chinas que no cumplieren determinadas normas ha provocado ventas forzadas en el período.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El impulso macroeconómico del último trimestre del año estuvo marcado por una mejora en las manufacturas, la acumulación de inventarios, inflaciones elevadas y una demanda interna más débil de la esperada. Este escenario macroeconómico no ha variado mucho desde entonces, aunque si hemos visto un cambio en la reacción de los bancos centrales ante el mismo, especialmente de la Fed que ha sorprendido a los mercados acelerando las retiradas de estímulos. Esto ha provocado un aumento de la volatilidad siendo los activos de mayor riesgo, tanto en renta fija (crédito high yield, duraciones largas) como en renta variable (compañías de crecimiento a múltiplos elevados y balances no muy fuertes), los más castigados. Otro elemento que ha contribuido a exagerar los movimientos ha sido la escasa liquidez en los mercados. Los riesgos para los próximos meses siguen viniendo por el lado de la inflación. Aunque esperamos que las tensiones en el mercado laboral vayan disminuyendo, éstas pueden hacer que parte de la subida de la inflación sea más estructural que temporal obligando a otros bancos centrales a acelerar el proceso de restricción monetaria.

La rentabilidad negativa registrada por el fondo durante el mes de enero se ha explicado principalmente por el mal comportamiento alcanzado por la cartera de fondos y por la de renta variable. Entre los sectores que más rentabilidad han restado a la cartera encontramos el tecnológico, el de consumo discrecional y el de comunicaciones. Mientras que entre los sectores que más rentabilidad han aportado se sitúan el industrial y el de materiales. Hay que destacar la buena actuación de compañías como Golar, Vipshop, Tencent, S&T y Dassault Aviation que se anotaban rentabilidades por encima del 10%.

La mejora de los datos macroeconómicos durante el mes, apoyados en la demanda interna, reflejan el fin de numerosas restricciones Covid destacando Europa como la región que más crece. Esta mejora de actividad ha supuesto un repunte en la inflación con una subida de los precios de forma generalizada y sorprendiendo al alza. La coyuntura macroeconómica se ha visto eclipsada por los acontecimientos geopolíticos dónde las sanciones adoptadas, aislando a Rusia de la economía Occidental, han provocado una subida de los precios de la energía y de los alimentos, así como un aumento de las primas de riesgo en la Eurozona. Este shock ha llevado inevitablemente a esperar inflaciones más elevadas en los próximos meses limitando el uso de herramientas monetarias y a esperar menores crecimientos de los previstos para el año, especialmente en la UE.

La rentabilidad negativa registrada por el fondo durante el mes de febrero se ha explicado principalmente por el mal comportamiento alcanzado por la cartera de renta fija y por la de renta variable. Entre los sectores que más rentabilidad han restado a la cartera encontramos el tecnológico y el de consumo. Destacando las caídas registradas por Meta Platforms, Prosus y Alibaba. Mientras que entre los valores que más rentabilidad han aportado encontramos Dassault Aviation (+28,27%) en el sector de Industriales, Golar (+21,05%) en el sector de Energía, CheckPoint Software (+19,52%) en Tecnología y Barrick Gold (+18,18%) en Materiales.

Los efectos de la crisis en Ucrania se han empezado a reflejar en las encuestas de actividad y en los datos de los precios que han seguido sorprendiendo al alza. Este incremento de precios supone que las bajadas de inflación que esperábamos a partir del segundo trimestre lo vayan a hacer desde niveles significativamente más altos, por lo que las tasas van a continuar por encima del objetivo de los bancos centrales durante varios trimestres. Las acciones y declaraciones llevadas a cabo por los bancos centrales durante el mes han ido orientadas a contener las subidas de inflación. En EE.UU. la subida de tipos de interés de 25 puntos básicos implementada en marzo ha supuesto el principio de un proceso que el mercado espera que se alargue durante al menos 18 meses, finalizando cuando los tipos se sitúen entre el 2,5%-3% desde el 0,5% actual. Mientras tanto en la Eurozona las subidas de tipos de interés empezarán una vez terminen las compras de bonos que se irán reduciendo paulatinamente en los próximos trimestres. Los datos de inflación más elevados y los bancos centrales retirando estímulos están dando lugar a reducciones en los niveles de crecimiento a nivel global, especialmente en la Eurozona. Desde el punto de vista geopolítico el mes de marzo ha terminado mejor de cómo empezó, aun así, todavía existe mucha incertidumbre respecto a los efectos que tendrá el conflicto (precios de la energía y los alimentos) y cuanto se reducirá el crecimiento.

La rentabilidad positiva registrada por el fondo durante el mes de marzo se ha explicado principalmente por el buen

comportamiento alcanzado por la cartera de renta variable y por los fondos. La cartera de renta fija y los derivados fueron los principales detractores. Entre los sectores que más rentabilidad aportaron a la cartera encontramos el tecnológico, financiero y el energético. Hay que destacar el buen comportamiento experimentado por compañías como Golar e IPCO dentro del sector energético, Kroger en la parte de consumo estable y Canadian Pacific y Clasquin en el sector industrial. Mientras tanto entre los principales detractores de la cartera se encuentran las empresas chinas, especialmente Xpeng y Pinduoduo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% Stoxx Europe 600 y 15% MSCI World EUR y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5Y para la renta fija. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de -4.86%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -4.40%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de marzo ha sido de 1265,536923 euros resultando en una rentabilidad de -4,86% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del 6,61%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 105.612.399,11 euros desde los 110.851.778,36 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes asciende a 4893 frente a los 4913 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,43%, y el acumulado en el año 2021 ha sido de 1,74%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de -4.86%. Es el único fondo de la vocación inversora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En enero apenas se llevaron a cabo cambios en la cartera de renta variable y en la de renta fija. Durante el mes vendimos en su totalidad la posición en Saipem y aprovechamos para incorporar Royalty Pharma a la cartera. La liquidez se mantiene en torno al 8%.

Durante el mes de febrero se ha iniciado una posición en los fondos Valentum y Horos Value. En la cartera de renta fija apenas se llevaron a cabo cambios. La liquidez se encuentra ligeramente por encima del 5%.

Durante el mes de marzo se cerraron las posiciones en FCC, Alantra, Taiwan Semiconductors, Lowe's y Starbucks, utilizando esa liquidez para comenzar posiciones en IPCO (International Petroleum Corporation), Kering y Louis Vuitton. También se ha incrementado el peso en S&T. En la cartera de renta fija apenas se llevaron a cabo cambios.

Al final del periodo, la duración media de la cartera de renta fija es de 2.94 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna de la cartera al vencimiento de los bonos) es de 3.1%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Como medida de cobertura del riesgo divisa mantenemos los futuros de EUR/USD con una exposición del 27%. Como cobertura del riesgo duración mantenemos los futuros EURO/SCHATZ que representa un -7,6% del patrimonio. Como medida de cobertura durante el periodo mantenemos las opciones compradas Put de Eurostoxx 50 con strike 4200 y vencimiento junio 2022 con una exposición del 0.25% y opciones vendidas Put de Eurostoxx 50 con strike 3500 y vencimiento junio 2022 con una exposición del 0.05%.

Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD de 2640 EUR y de 556 EUR para el contrato Euro-Schatz

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad anual (no garantizada) del 3%, con una volatilidad máxima (no garantizada) del 6% anual.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 11,00%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 9,64%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 5,96%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general, TREA AM optará por ejercer los derechos políticos a través del ejercicio de voto a distancia, incluyendo la cadena de custodia, la plataforma de voto y/o cualquier otro medio efectivo que se ponga a disposición de los accionistas. De forma puntual, el equipo de TREA podrá decidir caso a caso la asistencia física a las reuniones anuales o extraordinarias.

Nuestro ámbito de votación está compuesto por empresas cuyas posiciones agregadas cumplen alguno de los siguientes supuestos:

- Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad
- Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora.

Se ha celebrado las siguientes juntas de Accionistas durante el periodo, en relación con los activos en cartera:

o Apple

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

#### 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 soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer trimestre de 2022 a 2.641,64 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de RV. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2022 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

AHORRO CORPORACION

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2022 es de 11.696,14 euros.

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

N/A

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

Durante el próximo trimestre se podrá valorar el efecto en la economía real de las fuertes subidas de la inflación, cómo de fuerte es el ajuste en la demanda interna, así como los efectos en los márgenes de las compañías. Por tanto, opinamos que el riesgo de subidas de tipos, que en gran parte está ya reflejado en los mercados y ha sido el determinante para las correcciones de principios de año, deje paso a que se empiece a reflejar un riesgo de crecimiento. Este escenario esperamos suponga una recuperación de los activos financieros en general.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito.

La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El Fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128P8 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,50 2027-04-30	EUR	207	0,20	0	0,00
ES0000012K20 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,70 2032-04-30	EUR	373	0,35	0	0,00
ES0000012I32 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2031-10-31	EUR	46	0,04	50	0,04
ES0001351586 - BONO 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 0,43 2030-04-30	EUR	0	0,00	99	0,09
ES00001010B7 - BONO 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 0,42 2031-04-30	EUR	0	0,00	197	0,18
ES0000012H41 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	673	0,64	723	0,65
ES0000106684 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 0,25 2031-04-30	EUR	0	0,00	293	0,26
ES0000012G34 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	305	0,29	433	0,39
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.604</b>	<b>1,52</b>	<b>1.795</b>	<b>1,61</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>
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	95	0,09	0	0,00
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	199	0,18
ES0205227004 - BONO ASTURIANA DE LAMINADOS S 5,75 2026-08-02	EUR	193	0,18	198	0,18
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	186	0,18	196	0,18
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	191	0,18	202	0,18
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	224	0,21	234	0,21
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	193	0,18	203	0,18
ES0265936007 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	107	0,10	111	0,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.189</b>	<b>1,12</b>	<b>1.343</b>	<b>1,21</b>
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	97	0,09	0	0,00
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	101	0,10	100	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>198</b>	<b>0,19</b>	<b>100</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.991</b>	<b>2,83</b>	<b>3.238</b>	<b>2,91</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>2.991</b>	<b>2,83</b>	<b>3.238</b>	<b>2,91</b>
ES0126501131 - ACCIONES NMAS1 DINAMIA SA	EUR	0	0,00	256	0,23
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	492	0,44
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	310	0,29	465	0,42
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	592	0,56	918	0,83
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	297	0,28	428	0,39
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.198</b>	<b>1,13</b>	<b>2.559</b>	<b>2,31</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>1.198</b>	<b>1,13</b>	<b>2.559</b>	<b>2,31</b>
ES0146309002 - PARTICIPACIONES Horos Value Internacional FI	EUR	306	0,29	0	0,00
ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesurius - Valentum FI	EUR	595	0,56	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>901</b>	<b>0,85</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>
<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>5.090</b>	<b>4,81</b>	<b>5.797</b>	<b>5,22</b>
US91282CCH25 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2028-06-30	USD	84	0,08	0	0,00
US91282CDK45 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2026-11-30	USD	257	0,24	264	0,24
PTRAACOM0013 - BONO 328845 REGIAO AUTONOMA ACORES 1,01 2029-06-15	EUR	0	0,00	103	0,09
XS2310118893 - BONO NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	87	0,08	94	0,08
IT0005413171 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	994	0,94	1.062	0,96
US91282CAE12 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-08-15	USD	314	0,30	409	0,37
US91282ZN34 - BONO US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	328	0,31	337	0,30
US91282ZT04 - BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	252	0,24	256	0,23
US91282ZQ64 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	157	0,15	164	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1768074319 - BONO 7718618 ROMANIA 3,38 2038-02-08	EUR	0	0,00	101	0,09
US9128286T26 - BONO JUS TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	1.002	0,95	1.040	0,94
XS1744744191 - BONO NORTH MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	197	0,19	206	0,19
IT0001174611 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 6,50 2027-11-01	EUR	129	0,12	134	0,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.801	3,60	4.171	3,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE BV 1,36 2027-04-23	EUR	95	0,09	0	0,00
FR0014008JQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	192	0,18	0	0,00
XS1981054221 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 1,13 2029-01-12	EUR	193	0,18	0	0,00
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2028-04-24	EUR	184	0,17	0	0,00
XS2434515313 - BONO COCA-COLA ICECEK AS 4,50 2028-10-20	USD	170	0,16	0	0,00
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2030-01-20	EUR	175	0,17	0	0,00
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	93	0,09	0	0,00
XS2432162654 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 1,75 2029-10-17	EUR	174	0,16	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	97	0,09	0	0,00
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-05-16	EUR	93	0,09	98	0,09
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,13 2025-03-18	EUR	202	0,19	211	0,19
FR00140005C6 - BONO EUTELSAT SA 1,50 2028-07-13	EUR	193	0,18	203	0,18
FR0014005J14 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	0	0,00	99	0,09
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	292	0,28	302	0,27
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	272	0,26	290	0,26
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	632	0,60	673	0,61
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	379	0,36	400	0,36
XS2072815066 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	256	0,23
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	189	0,18	101	0,09
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	354	0,34	393	0,35
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	389	0,37	408	0,37
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	189	0,18	198	0,18
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	356	0,34	387	0,35
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	295	0,28	299	0,27
XS2208868914 - BONO GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 2026-04-29	EUR	402	0,38	427	0,39
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	92	0,09	96	0,09
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	527	0,50	454	0,41
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	222	0,21	224	0,20
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	275	0,26	296	0,27
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	88	0,08	98	0,09
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	362	0,34	393	0,35
XS2020581752 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	331	0,31	354	0,32
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	180	0,17	193	0,17
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	110	0,10	114	0,10
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	297	0,28	311	0,28
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2029-10-15	EUR	95	0,09	104	0,09
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	278	0,26	394	0,36
XS2347367018 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,38 2030-06-01	EUR	264	0,25	296	0,27
XS0215093534 - BONO LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	222	0,21	228	0,21
FR0013342334 - BONO VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	196	0,19	207	0,19
XS2345996743 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,00 2029-02-26	EUR	174	0,16	196	0,18
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	94	0,09	200	0,18
FR0014000T33 - BONO CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	96	0,09	309	0,28
XS2334852253 - BONO ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	185	0,18	199	0,18
XS2333301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	0	0,00	310	0,28
XS2332219612 - BONO 46003933 NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	101	0,09
XS2332687040 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,75 2031-01-19	EUR	180	0,17	199	0,18
XS2190502323 - BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	99	0,09	205	0,19
XS2325696628 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,13 2027-12-31	EUR	0	0,00	99	0,09
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	102	0,10	106	0,10
XS2322242345 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-03-25	EUR	191	0,18	196	0,18
XS2321651031 - BONO 29959152 VIA CELERE DESARROLLO 5,25 2023-04-01	EUR	0	0,00	104	0,09
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	199	0,19	211	0,19
XS1713463559 - BONO ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	208	0,20	221	0,20
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	289	0,27	303	0,27
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	197	0,19	205	0,19
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	681	0,65	590	0,53
XS2304664597 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	224	0,21	246	0,22
XS2300292963 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,25 2028-10-15	EUR	175	0,17	191	0,17
PTBPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	89	0,08	95	0,09
FR0014001YB0 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	0	0,00	191	0,17
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	201	0,19	204	0,18
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	304	0,29	214	0,19
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	205	0,19	106	0,10
XS2289133758 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	0	0,00	388	0,35
XS2287744721 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	88	0,08	0	0,00
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	188	0,18	188	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2263684933 - BONO NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2040-09-03	EUR	79	0,07	91	0,08
XS2263684776 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,17 2032-01-12	EUR	0	0,00	185	0,17
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	392	0,37	301	0,27
FR0013331196 - BONO ILIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	98	0,09	101	0,09
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	208	0,20	109	0,10
FR0013510179 - BONO ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	101	0,10	109	0,10
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	387	0,37	302	0,27
XS2247549731 - BONO Cellnex Telecom SA 1,75 2030-10-23	EUR	350	0,33	385	0,35
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-10-21	EUR	188	0,18	203	0,18
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	98	0,09	101	0,09
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	103	0,10	114	0,10
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	364	0,34	204	0,18
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	98	0,09	104	0,09
XS2089229806 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,88 2034-12-04	EUR	170	0,16	196	0,18
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	99	0,09	110	0,10
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,38 2027-04-13	EUR	301	0,29	324	0,29
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	203	0,19	212	0,19
FR0013522091 - BONO MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	220	0,21	356	0,32
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	721	0,68	641	0,58
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-02-12	EUR	199	0,19	214	0,19
XS1487495316 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	210	0,19
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	196	0,19	201	0,18
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	246	0,23	250	0,23
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	342	0,32	376	0,34
FR0013479722 - BONO FIN IMMOBILIERE BORDELAIS 6,00 2024-01-30	EUR	271	0,26	280	0,25
XS1050461034 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	440	0,42	341	0,31
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	600	0,57	610	0,55
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-11-26	EUR	389	0,37	324	0,29
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	199	0,19	0	0,00
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	284	0,27	102	0,09
XS2063535970 - BONO NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	561	0,53	613	0,55
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2026-03-09	EUR	477	0,45	399	0,36
USG87621AL52 - BONO TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	327	0,31	351	0,32
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	301	0,28	321	0,29
FR0013422623 - BONO 1112883 EUTELSAT SA 2,25 2027-07-13	EUR	0	0,00	105	0,09
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	201	0,19	206	0,19
XS1490137418 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 2,63 2024-03-31	EUR	206	0,20	210	0,19
XS1298711729 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	251	0,24	254	0,23
XS1816329418 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	102	0,10	104	0,09
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	0	0,00	185	0,17
XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	0	0,00	106	0,10
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	99	0,09	104	0,09
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2023-01-19	EUR	0	0,00	200	0,18
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	99	0,09	0	0,00
XS1725526765 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	502	0,48	507	0,46
XS0997355036 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	553	0,52	482	0,43
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	345	0,33	348	0,31
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	209	0,20	224	0,20
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	210	0,20	214	0,19
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	101	0,10	107	0,10
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	202	0,19	0	0,00
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	554	0,52	464	0,42
USX8662DAW75 - RENTA FIJA STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	335	0,32	352	0,32
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>26.306</b>	<b>24,91</b>	<b>26.994</b>	<b>24,35</b>
XS2075280995 - BONO DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	361	0,34	0	0,00
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 0,08 2025-03-12	EUR	198	0,19	0	0,00
XS1247508903 - BONO BNP PARIBAS 6,13 2022-06-17	EUR	202	0,19	0	0,00
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	188	0,18	199	0,18
PTFIDBOM0009 - BONO FIDELIDADE CIA SEGUROS 4,25 2026-09-04	EUR	307	0,29	322	0,29
PTBCPEOM0069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	177	0,17	192	0,17
XS0193942124 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 6,25 2022-06-09	GBP	123	0,12	124	0,11
XS1631415582 - BONO UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	179	0,17	193	0,17
XS2386287689 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	228	0,22	246	0,22
XS2378468420 - BONO WUESTENROT&WUERTTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	85	0,08	96	0,09
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	198	0,19	196	0,18
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2023-09-04	EUR	101	0,10	0	0,00
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	168	0,16	191	0,17
XS2353073161 - BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	0	0,00	96	0,09
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	677	0,64	730	0,66
XS233301674 - BONO PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	385	0,36	0	0,00
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	97	0,09	0	0,00
XS1322536506 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,63 2022-11-17	EUR	290	0,27	291	0,26
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	187	0,18	196	0,18
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2023-04-01	EUR	100	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2258971071 - BONO CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	384	0,36	399	0,36
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 3,63 2022-04-06	EUR	306	0,29	0	0,00
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,13 2022-12-15	EUR	188	0,18	209	0,19
XS1877860533 - BONO COOPERATIVE RABOBANK UA 4,63 2025-12-29	EUR	415	0,39	443	0,40
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	102	0,10	107	0,10
XS1629658755 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14	EUR	202	0,19	0	0,00
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2023-02-05	EUR	189	0,18	97	0,09
XS1379145656 - BONO KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	182	0,17	177	0,16
PTCGDJOM0022 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 2022-03-30	EUR	0	0,00	211	0,19
DE000A254QA9 - BONO WEPA HYGIENPRODUKTE GMBH 2,88 2022-12-15	EUR	427	0,40	473	0,43
PTJLLDOM0016 - BONO JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	101	0,10	101	0,09
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBOURG 5,00 2023-03-28	EUR	387	0,37	402	0,36
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 3,00 2022-10-15	EUR	842	0,80	838	0,76
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	100	0,09	0	0,00
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2022-04-30	EUR	492	0,47	507	0,46
USP4949BAN49 - BONO GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	187	0,18	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	1.501	1,42	1.500	1,35
XS1755108344 - RENTA FIJA SLANDSBANK 1,13 2023-01-19	EUR	199	0,19	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA Expedia Group Inc 2022-03-03	EUR	0	0,00	208	0,19
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA MOTA ENGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	201	0,19	201	0,18
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2022-05-01	EUR	708	0,67	709	0,64
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	199	0,19	0	0,00
USP0606PAC97 - RENTA FIJA AXTEL SAB DE CV 6,38 2022-11-14	USD	189	0,18	184	0,17
USP4173SAF13 - RENTA FIJA FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2022-07-19	USD	149	0,14	209	0,19
XS1627337881 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	805	0,76	1.009	0,91
XS0305575572 - RENTA FIJA NATWEST GROUP PLC 0,09 2022-06-14	EUR	382	0,36	383	0,35
XS0863907522 - RENTA FIJA ASSICURAZIONI GENERALI 7,75 2022-12-12	EUR	106	0,10	0	0,00
XS0221627135 - RENTA FIJA UNION FENOSA PREFERENTE 1,17 2022-06-30	EUR	45	0,04	46	0,04
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	503	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.237	12,55	11.990	10,83
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>43.343</b>	<b>41,06</b>	<b>43.156</b>	<b>38,94</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>43.343</b>	<b>41,06</b>	<b>43.156</b>	<b>38,94</b>
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES Royalty Pharma PLC	USD	423	0,40	0	0,00
CA13645T1003 - ACCIONES Canadian Pacific Railway Ltd	USD	448	0,42	443	0,40
JP3436100006 - ACCIONES SoftBank Group Corp	JPY	410	0,39	334	0,30
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Software Inc/Can	CAD	773	0,73	816	0,74
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation SA	EUR	862	0,82	732	0,66
US48581R2058 - ACCIONES Kaspi.KZ JSC	USD	408	0,39	795	0,72
US5010441013 - ACCIONES Kroger Co/The	USD	415	0,39	457	0,41
US98422D1054 - ACCIONES XPeng Inc	USD	299	0,28	429	0,39
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	826	0,78	904	0,82
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	326	0,31	369	0,33
US47215P1066 - ACCIONES JD.com Inc	USD	732	0,69	677	0,61
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	425	0,40	422	0,38
DE000A2NB601 - ACCIONES Jenoptik AG	EUR	742	0,70	928	0,84
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE	EUR	848	0,80	859	0,77
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	513	0,49	369	0,33
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software Technolog	USD	875	0,83	922	0,83
US4228061093 - ACCIONES HEICO Corp	USD	416	0,39	456	0,41
US0970231058 - ACCIONES Boeing Co/The	USD	865	0,82	885	0,80
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	443	0,42	426	0,38
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks Inc	USD	844	0,80	881	0,79
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar LNG Ltd	USD	672	0,64	436	0,39
AT000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	848	0,80	345	0,31
PTVAA0AM0019 - ACCIONES VAA Vista Alegre Atlantis SGPS	EUR	182	0,17	223	0,20
CA46016U1084 - ACCIONES International Petroleum Corp/S	SEK	432	0,41	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES Tencent Holdings Ltd	USD	0	0,00	425	0,38
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	1.967	1,86	1.879	1,70
US8740391003 - ACCIONES TSMC	USD	0	0,00	444	0,40
US5486611073 - ACCIONES Low's Cos Inc	USD	0	0,00	682	0,61
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S	USD	610	0,58	858	0,77
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	523	0,49	663	0,60
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	630	0,60	913	0,82
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	445	0,42	404	0,36
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	2.514	2,38	2.546	2,30
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	0	0,00	689	0,62
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	673	0,64	729	0,66
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	823	0,78	820	0,74
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	458	0,43	456	0,41
IT0004931058 - ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	784	0,74	957	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	408	0,39	422	0,38
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	636	0,60	675	0,61
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway Inc	USD	2.552	2,42	2.759	2,49
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	404	0,38	475	0,43
IT0005252140 - ACCIONES 117919 SAPEM SPA	EUR	0	0,00	461	0,42
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	463	0,44	443	0,40
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.263	1,20	1.483	1,34
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.672	1,58	1.774	1,60
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	576	0,55	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	2.613	2,47	2.661	2,40
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.505	2,37	2.051	1,85
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE A	EUR	433	0,41	460	0,42
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	883	0,84	989	0,89
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	896	0,85	914	0,82
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	906	0,86	889	0,80
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	649	0,61	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>40.310</b>	<b>38,16</b>	<b>42.026</b>	<b>37,89</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>40.310</b>	<b>38,16</b>	<b>42.026</b>	<b>37,89</b>
LU0859255472 - PARTICIPACIONES T Rowe Price Funds SICAV - Glo	USD	1.470	1,39	1.435	1,29
IE00BMYLVC17 - PARTICIPACIONES IE00BMYLVC17	USD	2.964	2,81	2.922	2,64
LU0690374029 - PARTICIPACIONES Fundsmith SICAV - Fundsmith Eq	EUR	1.497	1,42	1.666	1,50
IE00BD8DY878 - PARTICIPACIONES Seiern International Funds PL	EUR	2.764	2,62	3.136	2,83
FR0010589325 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	1.258	1,19	1.536	1,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.954</b>	<b>9,43</b>	<b>10.696</b>	<b>9,65</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>93.607</b>	<b>88,65</b>	<b>95.877</b>	<b>86,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>98.697</b>	<b>93,46</b>	<b>101.674</b>	<b>91,70</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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total