

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 3095

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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/01/2005

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: No existe descripción general.

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	0,32	0,19	0,32	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,46	-0,42	-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 A	697.687,54	664.150,80	22.651	21.989	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	850.880	818.917	565.125	535.040
CLASE B	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.219,5711	1.233,0283	1.228,3581	1.225,2287
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

(*)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 A		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,09	-1,09	-0,10	0,05	0,16	0,38	0,26	1,61	0,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	07-03-2022	-0,30	07-03-2022	-0,47	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,10	01-03-2022	0,10	01-03-2022	0,25	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,10	0,48	0,17	0,21	0,30	1,15	0,37	0,40
Ibex-35	25,15	25,15	19,53	16,21	13,98	16,67	34,23	12,41	12,94
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,25	0,19	0,08	0,18	0,00	0,00	0,16
Benchmark Trea Cajamar Corto Plazo	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,99	0,99	0,95	0,94	0,94	0,95	0,94	0,41	0,14

(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.

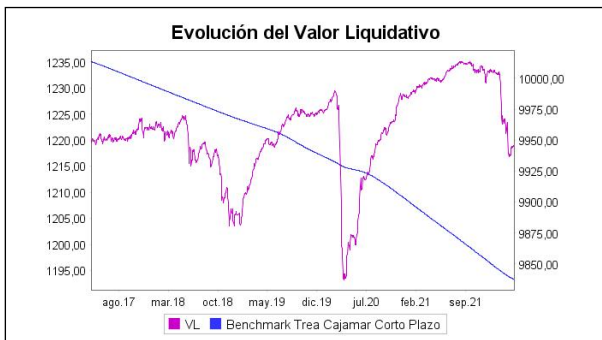
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,11	0,12	0,11	0,11	0,46	0,50	0,52	0,48

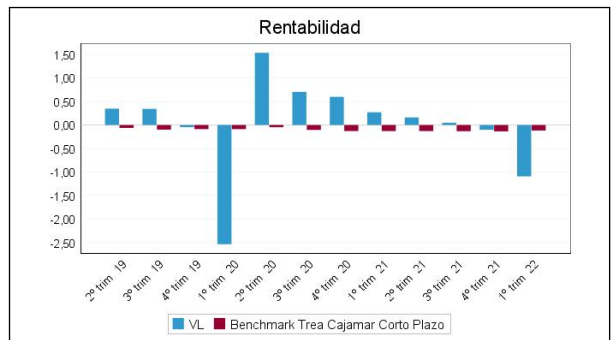
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-03-2022	0,00	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-03-2022	0,00	01-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	25,15	25,15	19,53	16,21	13,98	16,67			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,25	0,19	0,08	0,18			
Benchmark Trea Cajamar Corto Plazo	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(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.

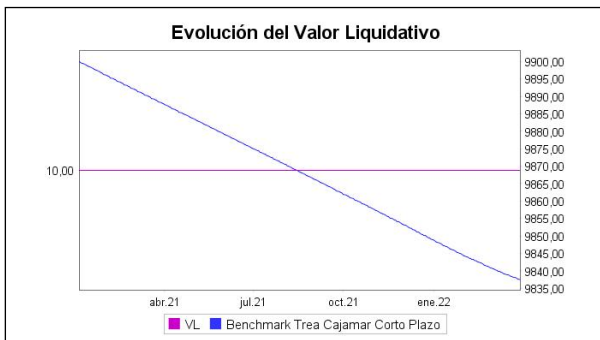
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

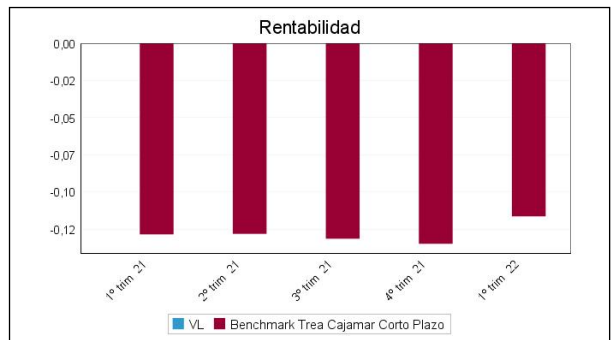
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.238.376	107.954	-3,41

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	770.090	90,51	726.889	88,76
* Cartera interior	21.952	2,58	21.113	2,58
* Cartera exterior	747.030	87,79	704.254	86,00
* Intereses de la cartera de inversión	1.108	0,13	1.523	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	82.284	9,67	91.945	11,23
(+/-) RESTO	-1.494	-0,18	82	0,01
TOTAL PATRIMONIO	850.880	100,00 %	818.917	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)	818.917	748.455	818.917	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,92	9,10	4,92	-42,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,09	-0,10	-1,09	1.076,09
(+) Rendimientos de gestión	-0,97	0,03	-0,97	-3.897,45
+ Intereses	0,17	0,18	0,17	6,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-92,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,01	0,01	-1,01	-11.085,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-71,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,16	-0,16	5,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	813,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,12	4,90
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	4,51
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	4,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,36
- 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	850.880	818.917	850.880	

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

3. Inversiones financieras

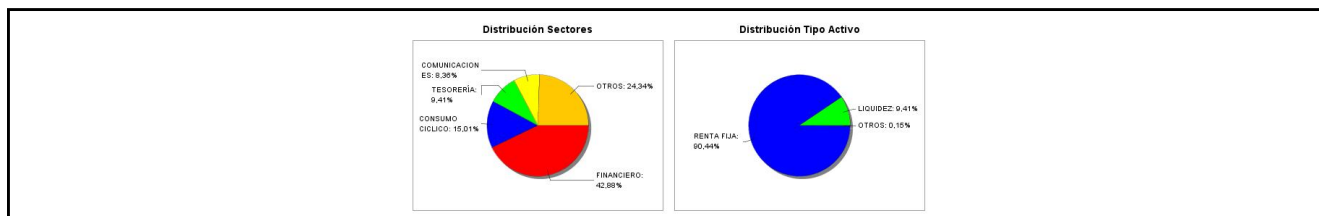
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.108	1,89	12.252	1,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.369	0,75	8.550	1,04
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	22.478	2,64	20.803	2,52
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	22.478	2,64	20.803	2,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	743.997	87,40	702.461	85,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.050	0,36	1.800	0,22
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	747.047	87,76	704.261	86,08
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	747.047	87,76	704.261	86,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	769.525	90,40	725.064	88,60

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
CARDFP 2 3/8 09/18/23	C/ Compromiso	204	Inversión
VW 2 5/8 01/15/24	C/ Compromiso	929	Inversión
VW 2 5/8 01/15/24	C/ Compromiso	929	Inversión
DU1	V/ Fut. EURO-SCHATZ FUT Jun22	16.708	Cobertura
FCCSER 0.815 12/04/23	C/ Compromiso	502	Inversión
FCCSER 0.815 12/04/23	C/ Compromiso	169	Inversión
NEPSJ 1 3/4 11/23/24	C/ Compromiso	493	Inversión
HEIBOS 2 1/8 09/05/23	C/ Compromiso	1.632	Inversión
PEMEX 2 1/2 11/24/22	C/ Compromiso	1.001	Inversión
PEMEX 2 1/2 11/24/22	C/ Compromiso	500	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PSGSM 1 02/08/23	C/ Compromiso	905	Inversión
AQUASM 1.413 06/08/22 CALLED 20/04/22	C/ Compromiso	2.497	Inversión
BKIR 10 12/22	C/ Compromiso	1.921	Inversión
GM 0.955 06/23	C/ Compromiso	903	Inversión
Total subyacente renta fija		29294	
EURO	V/ Fut. EURO/GBP FUTURE Jun22	2.107	Cobertura
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Jun22	58.336	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		60443	
TOTAL OBLIGACIONES		89737	

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 115.702,22 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 se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 605 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, telecomos) 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.

Durante el mes de enero el mayor contribuidor de la cartera fue la deuda pública de plazos cortos, especialmente la de entidades supranacionales de países emergentes. En deuda corporativa, los bonos que más rentabilidad aportaron fueron los de compañías relacionadas con el consumo o el turismo como el Corte Inglés, las aerolíneas IAG y Lufthansa. Otro sector que también sumó rentabilidad a la cartera fue el de consumo defensivo a través de bonos como el de la Coca Cola de Turquía. Por el lado negativo, los bonos de los sectores industrial y tecnológico fueron los que más rentabilidad restaron.

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 del fondo durante el mes de febrero se explica principalmente por el mal comportamiento de los bonos pertenecientes a compañías del sector financiero y energético. En el sector financiero los bonos de bancos españoles e italianos fueron los que más restaron, especialmente aquellos de duraciones más largas. En el sector energético hay que destacar el mal comportamiento de los bonos de Saipem. Otros bonos que restaron rentabilidad fueron los referentes a sectores como el de telecomunicaciones o el de consumo básico. La deuda pública también detraxo rentabilidad a la cartera debido a la deuda de países emergentes y a la de Italia.

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.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR 6 Month (EUR006M Index), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de -1.09% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de -0.12%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de marzo de 2022 ha sido de 1.227,69901 euros resultando en una rentabilidad de -1,09 % en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del 0,38%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 850.879.552,78 euros desde los 818.916.706,26 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes asciende a 22.651 frente a los 21.989 a cierre del primer semestre del año 2021.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,11%, y el acumulado en el año 2021 ha sido de 0.46 %. 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 -1.09%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aprovechamos las primeras semanas del año para incrementar la posición en deuda pública mediante la compra de bonos de la televisión italiana y un pagaré a 3 meses de Azores. Por otro lado, hemos reducido la posición en emergentes debido al vencimiento de algunos bonos como los de Rumo y el Corte Inglés. A lo largo del mes hemos incrementado también el peso en el sector financiero a través de la compra de bonos de compañías como Caixa Geral, Banco Sabadell o Goldman Sachs y algunos bancos islandeses como Islandsbanki, Landsbanki y Arion. Además, aprovechamos para reducir ligeramente el riesgo de la cartera disminuyendo la exposición a deuda de alto rendimiento (High Yield), debido principalmente a la amortización de algunos bonos en cartera.

A lo largo del mes de febrero hemos aprovechado para aumentar el peso en el sector financiero a través de la compra de bonos de compañías como Caixabank, Societe Generali, Banco Sabadell o Critería. También hemos incrementado la posición en el sector automovilístico mediante la compra de bonos de Volkswagen, Ford, Daimler, Renault o Valeo. Por el lado de emergentes hemos aumentado la posición con la compra de bonos de Digi y Pemex. Por último, en la parte de High Yield hemos reducido el peso en bonos de Saipem y lo hemos incrementado en Shaeffler, Orano e IAG. La liquidez de la cartera se sitúa en niveles superiores al 10%.

A lo largo del mes de marzo hemos aprovechado para aumentar el peso en el sector financiero a través de la compra de bonos de compañías como Caixabank, Bankinter, Santander o ING. También hemos incrementado la posición en crédito con grado de inversión mediante la compra de bonos de Hammerson, Easyjet, Merlin o Volkswagen con plazos cortos de 1 año. Por el lado de emergentes hemos aumentado la posición con la compra de bonos de Pemex y Sigma. Por último, en la parte de High Yield hemos comprado bonos de Adler con vencimiento de 1 mes y de Crown.

La duración del fondo es 0.96 años y la Tir es de un 1,63%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos la cobertura del riesgo divisa los futuros EUR/USD que representan una exposición del 7% sobre el patrimonio y los futuros EUR/GBP que representa un 0,3% sobre el patrimonio. Como cobertura del riesgo duración mantenemos los futuros EURO/SCHATZ que representa un 2% del patrimonio. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar USD del 1.59%.

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

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar USD del 1.59%.

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.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 1,10%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 25,15%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 0,99%.

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.

No se ha celebrado Juntas de Accionistas ni otras actuaciones más relevantes por la Sociedad Gestora TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C, durante el periodo, en relación con los activos en cartera.

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 609,17 euros, de los que 5.556,48 corresponden a análisis de RF. 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.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2022 es de 3.489,90 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. 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	%
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
ES0265936007 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	1.067	0,13	1.102	0,13
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	701	0,08	0	0,00
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	1.822	0,21	0	0,00
ES0205045018 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	8.397	0,99	5.166	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.987	1,41	6.268	0,76
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 0,10 2025-11-17	EUR	4.021	0,47	4.088	0,50
ES03138603C7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2022-03-28	EUR	0	0,00	773	0,09
ES0315306011 - RENTA FIJA CAJA RURAL DE NAVARRA 0,16 2022-06-21	EUR	100	0,01	101	0,01
ES0213307046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.023	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.121	0,48	5.984	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.108	1,89	12.252	1,48
ES0505287310 - PAGARE AEDAS HOMES SAU 1,05 2022-09-16	EUR	398	0,05	0	0,00
ES050514093 - PAGARE VIA CELERE DESARROLLOS 1,79 2022-07-08	EUR	1.990	0,23	1.982	0,24
ES050514085 - PAGARE VIA CELERE DESARROLLOS 1,87 2022-05-03	EUR	2.995	0,35	2.982	0,36
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 0,95 2023-04-18	EUR	986	0,12	987	0,12
ES0505223141 - PAGARE 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 0,70 2022-02-11	EUR	0	0,00	2.599	0,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.369	0,75	8.550	1,04
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		22.478	2,64	20.803	2,52
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		22.478	2,64	20.803	2,52
US465410BX58 - BONO ITALY GOV'T INT BOND 2,38 2024-10-17	USD	3.572	0,42	1.988	0,24
XS1129788524 - BONO ROMANIA 2,88 2024-10-28	EUR	2.288	0,27	1.284	0,16
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	4.261	0,50	4.300	0,53
XS1633896813 - RENTA FIJA AFRICAN EXPORT-IMPORT B 4,13 2024-06-20	USD	2.922	0,34	2.414	0,29
XS1452578591 - RENTA FIJA NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	430	0,05	439	0,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.474	1,58	10.425	1,27
PTSDREOM000 - BONO REGIAO AUTONOMA ACORES 3,50 2022-06-20	EUR	405	0,05	407	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTRAMXOM0006 - BONO REGIAO AUTONOMA MADEIRA 1,59 2022-06-09	EUR	2.261	0,27	4.103	0,50
PTOTVJOE0005 - RENTA FIJA OBRIGACOES DO TESOURO 1,90 2022-04-12	EUR	258	0,03	258	0,03
XS1689241278 - RENTA FIJA FINLOMBARDA SPA 1,53 2022-09-22	EUR	101	0,01	101	0,01
XS1649668792 - RENTA FIJA INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	3.237	0,38	1.326	0,16
PTRAMVOE0008 - RENTA FIJA REGIAO AUTONOMA MADEIRA 2,90 2022-12-27	EUR	100	0,01	103	0,01
XS1441161947 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 0,17 2022-07-18	EUR	2.204	0,26	2.207	0,27
IT0005244774 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E 0,63 2023-03-09	EUR	0	0,00	305	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.567	1,01	8.810	1,07
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	1.518	0,18	0	0,00
XS2190961784 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 1,88 2023-06-23	EUR	1.018	0,12	0	0,00
XS1873219304 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30	EUR	513	0,06	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES-BENZ INT FINCE 0,25 2023-11-06	EUR	698	0,08	0	0,00
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,38 2023-05-15	EUR	809	0,10	0	0,00
XS1912654321 - BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR	1.524	0,18	0	0,00
XS2013536029 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,13 2024-06-18	EUR	1.978	0,23	0	0,00
XS1896851224 - BONO TESCO CORP TREASURY SERV 1,38 2023-07-24	EUR	507	0,06	0	0,00
XS0867612466 - BONO SOCIETE GENERALE 4,00 2023-06-07	EUR	3.872	0,46	0	0,00
XS1645495349 - BONO CAIXABANK SA 2,75 2023-07-14	EUR	714	0,08	0	0,00
BE0002258276 - BONO VGP NV 3,90 2023-09-21	EUR	6.490	0,76	0	0,00
XS0979598462 - BONO ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS 4,00 2023-10-14	EUR	3.385	0,40	3.418	0,42
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	3.293	0,39	0	0,00
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,63 2023-11-16	EUR	2.288	0,27	2.299	0,28
XS2189592889 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 1,88 2023-06-18	EUR	7.799	0,92	3.600	0,44
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR HOLD 0,13 2023-09-20	EUR	3.945	0,46	3.995	0,49
XS2005607879 - BONO SATO-OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	4.203	0,49	3.792	0,46
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,25 2024-09-13	EUR	2.332	0,27	2.004	0,24
XS1291167226 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,25 2025-10-22	EUR	3.653	0,43	2.229	0,27
XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	3.718	0,44	3.250	0,40
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	2.461	0,29	2.490	0,30
XS1731858715 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	0	0,00	186	0,02
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	4.004	0,47	3.274	0,40
XS0193945655 - BONO AUTOSTRAD PER L'ITALIA 5,88 2024-06-09	EUR	6.932	0,81	7.034	0,86
IT0005108490 - BONO AUTOSTRAD PER L'ITALIA 1,63 2023-06-12	EUR	8.943	1,05	8.981	1,10
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIAN 1,38 2024-09-04	EUR	3.379	0,40	0	0,00
IT0005212292 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,28 2024-09-30	EUR	6.311	0,74	5.346	0,65
XS1713464441 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	0	0,00	2.659	0,32
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,00 2023-09-18	USD	2.943	0,35	2.920	0,36
FR0013393774 - BONO RCI BANQUE SA 2,00 2024-04-11	EUR	708	0,08	729	0,09
FR0013209715 - BONO ATOS SE 1,44 2023-07-06	EUR	2.224	0,26	2.257	0,28
XS2264194205 - BONO CTP NV 0,63 2023-10-27	EUR	11.508	1,35	11.044	1,35
FR0013329315 - BONO RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	2.994	0,35	2.098	0,26
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	10.101	1,19	10.192	1,24
XS1627782771 - BONO LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	6.291	0,74	4.538	0,55
DE000A14J7G6 - BONO ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	1.764	0,21	1.776	0,22
XS2294181222 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,08 2023-02-08	EUR	0	0,00	5.453	0,67
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	1.507	0,18	0	0,00
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-01-11	EUR	1.014	0,12	1.028	0,13
US31562QAF46 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 5,25 2023-04-15	USD	0	0,00	953	0,12
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	4.227	0,50	4.226	0,52
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	6.775	0,80	5.027	0,61
USG0R4HJAA41 - BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	386	0,05	385	0,05
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANKI 0,50 2023-11-20	EUR	3.976	0,47	3.525	0,43
XS2258558464 - BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,13 2023-11-16	EUR	298	0,03	300	0,04
FR0011689033 - BONO VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	9.339	1,10	9.566	1,17
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	2.679	0,31	0	0,00
XS2178832379 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	0	0,00	4.908	0,60
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	14.426	1,70	14.175	1,73
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	6.888	0,81	4.890	0,60
XS1531174388 - BONO BARCLAYS PLC 1,88 2023-12-08	EUR	514	0,06	0	0,00
XS1432392170 - BONO STORA ENSO OYJ 2,13 2023-06-16	EUR	1.383	0,16	523	0,06
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-08	EUR	1.306	0,15	6.319	0,77
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	783	0,09	801	0,10
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	4.133	0,49	4.163	0,51
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	0	0,00	3.745	0,46
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	310	0,04	0	0,00
XS1341083639 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,22 2023-01-26	USD	0	0,00	263	0,03
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	7.444	0,87	6.545	0,80
XS1050461034 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	1.622	0,19	561	0,07
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,05 2024-01-25	EUR	6.593	0,77	6.688	0,82
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	3.528	0,41	2.748	0,34
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	6.907	0,81	7.028	0,86
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	5.069	0,60	2.353	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	0	0,00	2.832	0,35
XS1577731604 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	7.809	0,92	6.142	0,75
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	0	0,00	8.938	1,09
PTVAAA0M0001 - BONO VAA Vista Alegre Atlantis SGP 4,50 2024-10-21	EUR	390	0,05	382	0,05
XS1782625641 - BONO MEDIOBANCA INTL LUX SA 3,90 2024-03-29	USD	3.209	0,38	3.213	0,39
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1.434	0,17	1.455	0,18
XS1722898431 - BONO NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	1.185	0,14	206	0,03
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	2.037	0,25
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	0	0,00	16.862	2,06
XS195865745 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 2,13 2023-08-05	EUR	330	0,04	332	0,04
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	1.819	0,21	1.063	0,13
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	3.662	0,45
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	16.955	1,99	15.327	1,87
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	1.012	0,12	0	0,00
PTGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19	EUR	507	0,06	0	0,00
XS1816329418 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	15.331	1,80	14.589	1,78
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	0	0,00	5.906	0,72
XS1807182495 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	1.292	0,15	1.296	0,16
XS143456293 - BONO CASSA DEL TRENTO SPA 1,16 2026-06-17	EUR	455	0,05	471	0,06
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	0	0,00	721	0,09
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	2.587	0,32
XS1131283480 - RENTA FIJA CASSA DEL TRENTO SPA 1,70 2024-10-30	EUR	968	0,11	977	0,12
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2023-01-19	EUR	0	0,00	5.283	0,65
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	4.069	0,50
IT0005127508 - RENTA FIJA 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,19 2025-09-10	EUR	0	0,00	594	0,07
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	897	0,11	0	0,00
XS1731105612 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	406	0,05
XS1725526765 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	10.841	1,27	4.308	0,53
XS0997355036 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	15.611	1,83	12.976	1,58
XS1716927766 - RENTA FIJA FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	1.167	0,14	1.195	0,15
IT0005204406 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 0,17 2024-08-31	EUR	545	0,06	1.051	0,13
FR0010804500 - RENTA FIJA ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	2.515	0,30	559	0,07
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	1.879	0,22	1.879	0,23
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,13 2023-01-12	EUR	0	0,00	2.044	0,25
XS1347748607 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	208	0,02	210	0,03
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	7.235	0,85	5.732	0,70
XS1571293684 - RENTA FIJA TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1,88 2024-03-01	EUR	1.010	0,12	1.036	0,13
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	14.261	1,68	13.425	1,64
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	15.809	1,86	13.992	1,71
XS1485748393 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-06-07	EUR	2.515	0,30	512	0,06
XS1292352843 - RENTA FIJA EESTI ENERGIA AS 2,38 2023-09-22	EUR	1.212	0,14	727	0,09
XS0998945041 - RENTA FIJA MADRILENA RED DE GAS FI 4,50 2023-12-04	EUR	1.181	0,14	332	0,04
XS1326311070 - RENTA FIJA EDP - Energias de Portu 2,38 2023-08-27	EUR	4.043	0,48	1.272	0,16
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	2.999	0,35	561	0,07
XS1388625425 - RENTA FIJA STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	1.260	0,15	1.282	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		353.812	41,59	348.730	42,67
DE000DB7XHP3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 6,00 2022-04-30	EUR	4.716	0,55	0	0,00
XS0504566414 - BONO UNICREDIT SPA 5,05 2022-04-25	EUR	5.520	0,65	0	0,00
XS1602466424 - BONO BANCO SANTANDER SA 6,75 2022-04-25	EUR	3.524	0,41	0	0,00
US05964HAE53 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,13 2023-02-23	USD	547	0,06	0	0,00
XS2430702873 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,00 2023-01-27	EUR	3.995	0,47	0	0,00
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,47 2024-08-24	EUR	2.015	0,24	0	0,00
FR0013281888 - BONO VALEO SA 0,38 2022-06-12	EUR	7.501	0,88	0	0,00
FR0013230943 - BONO VALEO SA 0,63 2022-10-11	EUR	2.903	0,34	0	0,00
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 0,08 2025-03-12	EUR	3.571	0,42	0	0,00
XS1935128956 - BONO IMMOFINANZ AG 2,63 2022-10-27	EUR	1.720	0,20	0	0,00
XS1577957837 - BONO GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,88 2022-06-20	EUR	1.105	0,13	0	0,00
XS1247508903 - BONO BNP PARIBAS 6,13 2022-06-17	EUR	1.016	0,12	0	0,00
XS1720572848 - BONO BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23	EUR	2.819	0,33	0	0,00
FR0011440130 - BONO MUTUELLE ASSURANCE 5,50 2023-03-08	EUR	1.571	0,18	0	0,00
FR0013213832 - BONO CNP ASSURANCES 1,88 2022-10-20	EUR	3.036	0,36	0	0,00
XS1252389983 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,00 2025-08-12	EUR	487	0,06	0	0,00
AT0000A1C741 - BONO 394620 STRABAG SE 1,63 2022-02-04	EUR	0	0,00	1.059	0,13
XS1534969511 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,50 2025-02-17	EUR	409	0,05	416	0,05
XS1230358019 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,00 2025-07-06	EUR	2.372	0,28	1.732	0,21
XS2111940735 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,23 2022-01-28	EUR	0	0,00	500	0,06
XS0193942124 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 6,25 2022-06-09	GBP	2.091	0,25	2.106	0,26
XS1485742438 - BONO 115649 ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	0	0,00	177	0,02
XS1501167164 - BONO TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	1.028	0,12	1.038	0,13
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	6.339	0,74	3.832	0,47
XS1731823255 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,63 2023-03-07	EUR	2.342	0,28	1.849	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2023-09-04	EUR	3.152	0,37	1.868	0,23
XS1992085602 - BONO ACS Actividades de Construcción 0,24 2023-06-28	EUR	890	0,10	890	0,11
XS1520309839 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 2022-03-14	USD	0	0,00	5.989	0,73
XS1610693290 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,50 2024-05-31	USD	797	0,09	708	0,09
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE GROUP AG 0,44 2026-01-16	EUR	2.177	0,26	2.231	0,27
IT0005104572 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,80 2022-05-15	USD	230	0,03	223	0,03
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,01 2023-04-30	EUR	795	0,09	801	0,10
XS1713464441 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	2.679	0,31	0	0,00
USP16259AH99 - BONO BBVA BANCOMER SA TEXAS 6,75 2022-09-30	USD	3.437	0,40	3.650	0,45
XS1361115402 - BONO EASYJET PLC 1,75 2022-11-09	EUR	11.053	1,30	5.408	0,66
XS1379158550 - BONO HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15	EUR	7.812	0,92	4.309	0,53
XS1497755360 - BONO JING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	3.678	0,43	1.994	0,24
XS2178057084 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,20 2024-06-26	EUR	479	0,06	488	0,06
XS0458887030 - BONO 128107 LEONARDO SPA 5,25 2022-01-21	EUR	0	0,00	23.867	2,91
XS1928480752 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,15 2024-01-25	EUR	1.230	0,14	1.234	0,15
IT0005363772 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,08 2024-03-13	EUR	1.022	0,12	513	0,06
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,40 2024-09-26	EUR	6.727	0,79	6.237	0,76
USL79090AB95 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 5,88 2022-01-18	USD	0	0,00	2.950	0,36
XS2294181222 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,08 2023-02-08	EUR	5.430	0,64	0	0,00
XS2293906199 - BONO 68522401 SBB TREASURY OYJ 0,09 2023-02-01	EUR	0	0,00	3.502	0,43
US31562QAF46 - BONO STELLANTIS NV 3,25 2023-04-15	USD	1.520	0,18	0	0,00
XS1560991637 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2022-02-07	EUR	0	0,00	9.867	1,20
XS1878190757 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2022-03-18	EUR	0	0,00	4.584	0,56
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGLES SA 3,63 2022-04-06	EUR	5.009	0,59	2.751	0,34
XS2178832379 - BONO STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	6.418	0,75	0	0,00
XS1881804006 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-01-21	EUR	0	0,00	1.197	0,15
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	2.433	0,29	1.935	0,24
XS2193968992 - BONO UPJOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	2.713	0,32	1.313	0,16
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 0,02 2024-11-04	EUR	597	0,07	0	0,00
XS1629658755 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14	EUR	2.824	0,33	0	0,00
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	2.704	0,32	803	0,10
XS1206540806 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2022-03-20	EUR	0	0,00	282	0,03
US345397YP29 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,38 2022-08-03	USD	718	0,08	700	0,09
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	5.851	0,69	0	0,00
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2023-02-05	EUR	1.806	0,21	0	0,00
XS1580469895 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 4,45 2022-09-15	EUR	0	0,00	106	0,01
DE000A2E4ZJ8 - BONO 135913 DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0,23 2022-12-01	EUR	0	0,00	1.297	0,16
XS1645651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	2.230	0,26	0	0,00
XS1748452551 - BONO 196198 LEASEPLAN CORPORATION NV 0,00 2022-01-11	EUR	0	0,00	3.500	0,43
XS1396715465 - BONO CREDIT SUISSE AG LONDON 2,80 2022-12-30	USD	954	0,11	939	0,11
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	4.624	0,54	0	0,00
XS2107332483 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,00 2022-04-21	EUR	4.508	0,53	4.512	0,55
XS1341083639 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,27 2023-01-26	USD	268	0,03	0	0,00
FR0013283371 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2.324	0,27	2.328	0,28
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 1,54 2023-05-31	USD	6.267	0,74	4.586	0,56
IT0005163677 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,55 2022-03-31	EUR	0	0,00	412	0,05
IT0005188831 - BONO UNICREDIT SPA 0,02 2023-06-30	EUR	3.380	0,40	2.696	0,33
XS1379145656 - BONO KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	2.308	0,27	2.230	0,27
XS1239091785 - BONO IBERIA L.A.E., S.A. 3,50 2022-05-28	EUR	4.673	0,55	4.638	0,57
IT0005163339 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,15 2022-03-31	EUR	0	0,00	2.409	0,29
PTCGDJOM0022 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 2022-03-30	EUR	0	0,00	6.111	0,75
XS2082323630 - BONO ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	4.629	0,54	0	0,00
IT0005123300 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,50 2022-09-30	USD	891	0,10	875	0,11
DE000A2YB699 - BONO SCHAEFFLER AG 2022-03-01	EUR	0	0,00	1.003	0,12
FR0011791391 - BONO ORANO SA 3,13 2022-12-20	EUR	6.443	0,76	4.948	0,60
XS2071622216 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	10.059	1,18	0	0,00
XS1591523755 - BONO SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	1.888	0,22	10.965	1,34
XS0306913186 - BONO BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	2.575	0,30	2.576	0,31
IT0005176398 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	6.438	0,76	6.194	0,76
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLES SA 3,00 2022-10-15	EUR	16.340	1,92	14.962	1,83
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	3.889	0,46	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	3.636	0,43	0	0,00
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2022-04-12	EUR	0	0,00	3.338	0,41
FR0013016631 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,88 2022-07-19	EUR	303	0,04	0	0,00
FR0013378445 - BONO ATOS SE 0,75 2022-04-07	EUR	3.296	0,39	0	0,00
XS1882544205 - BONO 115823 ING GROEP NV 0,26 2023-09-20	EUR	0	0,00	506	0,06
PTNOSBOE0004 - BONO INOS SGPS 2022-03-28	EUR	0	0,00	3.506	0,43
FR0013309317 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-01-11	EUR	0	0,00	1.991	0,24
XS1592168451 - BONO BANKINTER SA 2,50 2022-04-06	EUR	2.705	0,32	0	0,00
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	0	0,00	12.987	1,59
FR0013342664 - BONO CARREFOUR BANQUE 2022-03-15	EUR	0	0,00	3.306	0,40
XS1689234570 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 0,16 2023-03-28	EUR	0	0,00	504	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	1.701	0,20	0	0,00
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,21 2023-11-15	EUR	1.371	0,16	1.390	0,17
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	7.189	0,84	0	0,00
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	4.857	0,57	2.772	0,34
XS1799975765 - BONO AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	718	0,08	0	0,00
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 2022-03-26	EUR	0	0,00	4.755	0,58
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	2.574	0,30	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,04 2023-03-09	EUR	0	0,00	2.314	0,28
XS1788515788 - RENTA FIJA METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	801	0,09	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	10.005	1,18	10.001	1,22
XS0849517650 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	7.059	0,83	7.083	0,86
FR0013318094 - RENTA FIJA ELIS SA 1,88 2022-11-15	EUR	2.542	0,30	2.548	0,31
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO LL 0,88 2022-12-07	EUR	5.120	0,60	5.577	0,68
XS1759603761 - RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGURID 1,00 2022-11-08	EUR	1.911	0,22	0	0,00
IT0005163602 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	698	0,08	0	0,00
XS1730873731 - RENTA FIJA ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	7.586	0,89	7.607	0,93
XS1691349796 - RENTA FIJA NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,92 2022-06-28	EUR	2.584	0,30	2.588	0,32
XS1758716085 - RENTA FIJA CROWN EURO HOLDINGS SA 2,25 2022-11-01	EUR	205	0,02	206	0,03
XS1755108344 - RENTA FIJA ISLANDSBANK 1,13 2023-01-19	EUR	7.632	0,90	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA Expedia Group Inc 2022-03-03	EUR	0	0,00	2.104	0,26
XS1754213947 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3.802	0,45	0	0,00
IT0005127508 - RENTA FIJA MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,00 2025-09-10	EUR	580	0,07	0	0,00
XS1088515207 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FINANCE E 4,75 2022-07-15	EUR	2.652	0,31	2.658	0,32
XS1731105612 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	405	0,05	0	0,00
XS1572408380 - RENTA FIJA BFF BANK SPA 2022-03-02	EUR	0	0,00	1.575	0,19
USP0606PAC97 - RENTA FIJA AXTEL SAB DE CV 6,38 2022-11-14	USD	1.222	0,14	1.194	0,15
US294829AA48 - RENTA FIJA TELEFONAKTIEBOLAGET LM 4,13 2022-05-15	USD	4.355	0,51	4.224	0,52
IT0005117095 - RENTA FIJA CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	4.124	0,48	4.851	0,59
IT0005199267 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	0	0,00	1.527	0,19
XS1608362379 - RENTA FIJA 100158 BANCO SANTANDER SA 0,45 2023-01-05	EUR	0	0,00	606	0,07
IT0005118831 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 1,89 2022-06-30	EUR	9.734	1,14	9.753	1,19
XS1626771791 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,75 2022-06-07	EUR	1.172	0,14	1.181	0,14
XS1627337881 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	18.531	2,18	15.153	1,85
XS0305575572 - RENTA FIJA NATWEST GROUP PLC 0,09 2022-06-14	EUR	597	0,07	597	0,07
XS1578916261 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 2022-03-21	EUR	0	0,00	3.944	0,48
XS0863907522 - RENTA FIJA ASSICURAZIONI GENERALI 7,75 2022-12-12	EUR	2.806	0,33	1.754	0,21
XS0802638642 - RENTA FIJA ASSICURAZIONI GENERALI 10,13 2022-07-10	EUR	2.920	0,34	2.192	0,27
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,38 2022-02-23	EUR	0	0,00	3.292	0,40
IT0001086658 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,33 2022-01-30	EUR	0	0,00	591	0,07
XS1291448824 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 2,25 2022-06-16	EUR	3.878	0,46	2.401	0,29
XS0848940523 - RENTA FIJA ANADOLU EFES BIR 3,38 2022-11-01	USD	903	0,11	883	0,11
XS1265778933 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SA 3,13 2022-07-27	EUR	6.473	0,76	2.930	0,36
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	17.819	2,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		368.145	43,22	334.497	40,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		743.997	87,40	702.461	85,86
PTRT1NJM0003 - PAGARE REGIAO AUTONOMA ACORES -0,01 2022-04-07	EUR	3.050	0,36	0	0,00
XS228980572 - ACTIVOS 117406 ACCIONA SA 0,10 2022-01-18	EUR	0	0,00	1.800	0,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.050	0,36	1.800	0,22
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		747.047	87,76	704.261	86,08
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		747.047	87,76	704.261	86,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		769.525	90,40	725.064	88,60

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