

## TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 3095

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, 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, 5º

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: 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: El fondo invertirá en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, denominados en euros un 5%, con una duración inferior a tres años.

El fondo podrá tener una exposición máxima del 10% en mercados de países emergentes. En ningún caso el fondo tendrá exposición a renta variable.

Al menos un 70% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade, según S&P o equivalentes.

Un 30% podrá estar invertido en activos con rating inferior, nunca inferior a B-, según S&P o equivalentes. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Se podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,33	0,76	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,44	-0,44	-0,40

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	606.388,10	554.010,69	20.550	19.158	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 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	748.455	565.125	535.040	384.400
CLASE B	EUR	0	0		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1.234,2837	1.228,3581	1.225,2287	1.205,7733
CLASE B	EUR	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	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,04	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,48	0,05	0,16	0,27	0,60	0,26	1,61	-1,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	08-07-2021	-0,03	12-01-2021	-0,47	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	06-07-2021	0,04	01-02-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,17	0,21	0,25	0,40	1,15	0,37	0,75	
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,75	34,23	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	
Benchmark Trea Cajamar Corto Plazo	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,41	0,38	

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

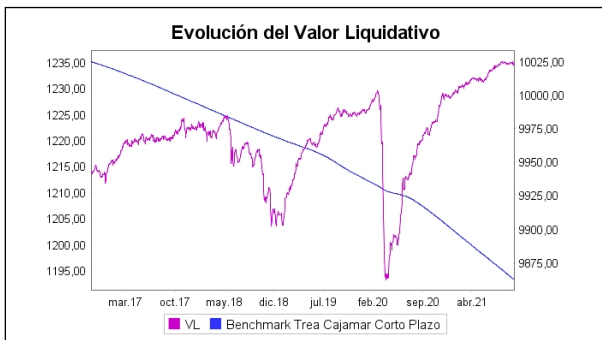
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,11	0,11	0,12	0,45	0,50	0,52	0,50	0,00

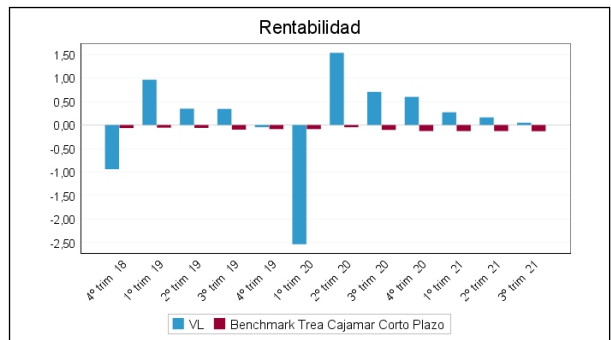
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2021	0,00	30-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2021	0,00	30-09-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,16					
Benchmark Trea Cajamar Corto Plazo	0,02	0,02	0,02	0,02					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

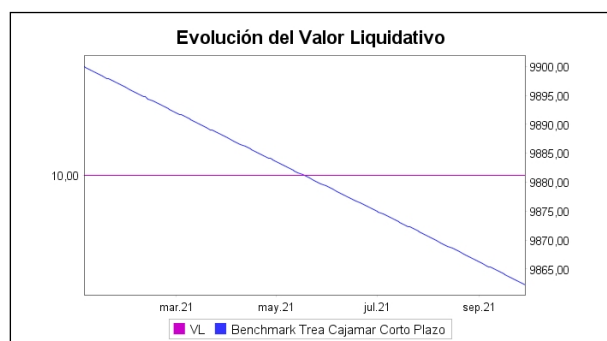
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

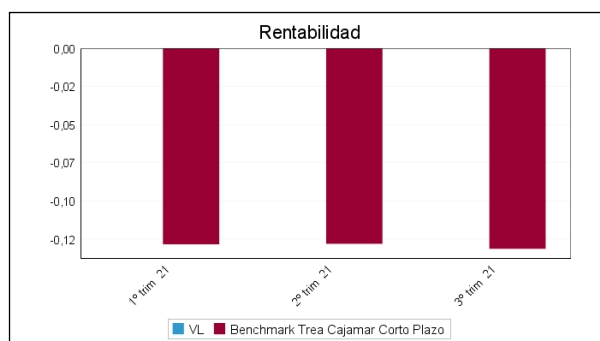
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.444.905	37.220	0,31
Renta Fija Mixta Euro	408.939	13.838	0,35
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	110.300	4.847	0,14
Renta Variable Mixta Internacional	28.030	894	0,82
Renta Variable Euro	44.206	2.733	0,49
Renta Variable Internacional	68.472	4.904	1,47
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	27.576	933	0,28
Global	1.619	3.742	1,44
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	715.806	19.864	0,05
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	2.849.853	88.975	0,28

\*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	653.962	87,37	587.711	85,99
* Cartera interior	15.532	2,08	15.158	2,22
* Cartera exterior	637.683	85,20	572.682	83,79
* Intereses de la cartera de inversión	747	0,10	-129	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	94.740	12,66	96.891	14,18
(+/-) RESTO	-247	-0,03	-1.131	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	748.455	100,00 %	683.471	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)	683.471	605.908	565.125	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,03	11,87	27,88	-15,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,05	0,17	0,46	-70,17
(+) Rendimientos de gestión	0,17	0,30	0,84	-35,12
+ Intereses	0,16	0,18	0,52	-3,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,09	0,66	88,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,02	-0,39	-1.042,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,04	18,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,38	10,43
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	12,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	12,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	3,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-51,15
(+) 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)	748.455	683.471	748.455	



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

### 3. Inversiones financieras

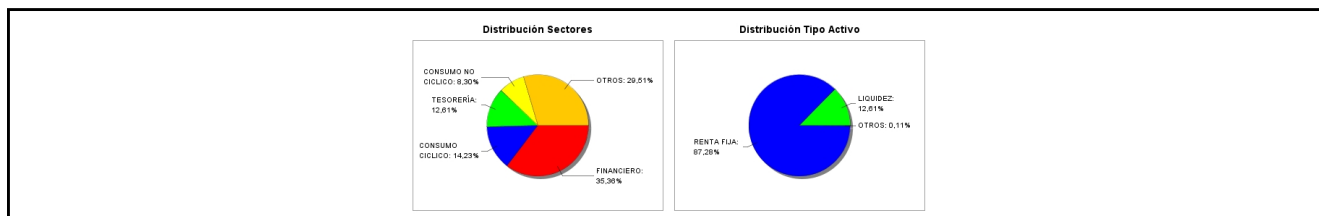
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.063	0,94	8.760	1,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.521	1,14	6.528	0,95
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	15.584	2,08	15.288	2,22
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	15.584	2,08	15.288	2,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	633.609	84,68	568.624	83,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.097	0,55	4.090	0,60
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	637.705	85,23	572.714	83,77
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	637.705	85,23	572.714	83,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	653.289	87,31	588.002	85,99

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
ATOSTR 5 7/8 06/09/24	C/ Compromiso	229	Cobertura
MEOGR 1 3/8 10/28/21	C/ Compromiso	1.001	Cobertura
PPFARA 3 1/2 05/20/24	C/ Compromiso	409	Cobertura
BACRED 3 1/2 07/13/24	C/ Compromiso	379	Cobertura
IGDIM 2 1/8 11/28/24	C/ Compromiso	506	Cobertura
RFLBNI 5,875 11/27/23	C/ Compromiso	333	Cobertura
SIGMA 2 5/8 02/24	C/ Compromiso	840	Cobertura
Total subyacente renta fija		3697	
EURO	V/ Fut. EURO/GBP FUTURE Dec21	1.998	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Dec21	45.622	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		47620	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		51317	

#### 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 11.912.793,38 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. .

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

Trea Cajamar Corto Plazo

### 3.- OPERATIVA EN DERIVADOS (CAMPO 18C)

Mantenemos la cobertura del riesgo divisa los futuros EUR/USD que representan una exposición del 5,9% sobre el patrimonio y los futuros EUR/GBP que representa un 0,27% sobre el patrimonio. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar USD del 2.24%

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

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

El trimestre ha terminado con ligeras pérdidas en los activos financieros al hacerse visibles los distintos riesgos económicos producidos a nivel global durante los últimos meses. Entre estos riesgos hemos encontrado las subidas en los precios provocadas por los cuellos de botella desde el lado de la oferta, una bajada del crecimiento más fuerte de lo esperado en China y las incertidumbres en EE.UU. acerca de que las nuevas medidas para estimular el crecimiento sean menores de lo previsto. En menor o mayor medida todas las economías están expuestas a estos riesgos, siendo el más importante la subida en los precios registrada en los bienes manufactureros y en las materias primas. Los problemas de suministro continúan extendiéndose a un mayor número de industrias, lo que está provocando que su duración sea más larga de lo previsto hace algunos meses.

Los bancos centrales han continuado su discurso sobre la retirada de estímulos económicos de manera progresiva. Los primeros en actuar este año fueron los bancos pertenecientes a los mercados emergentes, seguidos en el tercer trimestre por los pertenecientes a algunos mercados desarrollados como Corea del Sur o Noruega. El Banco Central Europeo anunció recientemente que empezará su programa de reducción de compras, no obstante, continuará algún tiempo más comprando las nuevas emisiones de deuda. Por último, en EE.UU. creemos que las retiradas de estímulos comenzarán una vez que queden claros los presupuestos para 2022. Estos últimos incluyen planes fiscales importantes que serán clave para poder seguir manteniendo la recuperación económica de la región.

En este período de incertidumbre con respecto al ritmo de recuperación y a los efectos de los precios elevados durante más tiempo de lo esperado, el activo que ha registrado un peor comportamiento ha sido la renta variable emergente (MSCI EM -8,85%), siendo los mercados en Asia los más castigados (MSCI Asia Apex 50 -13,8%, Corea -6,9% y Shanghai -6,8%). Además de los elementos globales, la reestructuración de la mayor inmobiliaria del país ha generado una reducción de la exposición a este activo por parte de los inversores y una subida de los costes de financiación a las empresas con peor calificación crediticia, así como a las relacionadas con el sector inmobiliario.

En el resto del mundo los retrocesos fueron ligeros (MSCI World -0,35%, Eurostoxx 50 -0,38%), no obstante, los comportamientos sectoriales fueron muy diferentes. En Europa el sector eléctrico registró una caída del -4,65% y el sector consumo una caída del -11% frente al sector petrolero +4% y al bancario +7%, reflejando los repuntes en los bonos y la subida de las materias primas energéticas.

Las subidas de las materias primas energéticas se han producido a nivel global, aunque en mayor medida en Europa (carbón +61,84%, gas Rotterdam +182%) con lo que a la reducción de los crecimientos se le unen las subidas en los precios por un tiempo superior a lo esperado.

Los aumentos en los niveles de inflación unidos a los mensajes de los bancos centrales sobre la retirada de estímulos han supuesto una subida de los tipos de interés en toda la curva, aunque especialmente en los plazos de 5 a 10 años. Esto ha generado rentabilidades negativas tanto en los bonos de gobierno como en los bonos corporativos y especialmente en los referentes a mercados emergentes. Tan sólo los bonos europeos de mayor riesgo han cerrado el período en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En julio el optimismo macro a nivel global ha seguido creciendo durante el mes de Julio impulsado por EE.UU. y especialmente la Eurozona, donde el levantamiento de las restricciones ha impulsado la demanda interna (especialmente en Alemania). En general los datos siguen reflejando el dinamismo de las economías a nivel global con las manufacturas apoyadas por los nuevos pedidos y la demanda interna por el levantamiento de restricciones en los países desarrollados. El punto más controvertido de cara a los próximos meses es la evolución de los contagios ante las nuevas variantes del virus y las probables restricciones que puedan adoptar los gobiernos. En este sentido algunos países en Asia han visto caer fuerte la actividad por las restricciones, este ha sido el argumento principal en el informe del FMI para reducir las estimaciones de crecimiento en países emergentes. El buen tono a nivel de crecimiento lleva emparejado un incremento de la inflación, que sigue sorprendiendo al alza en EE.UU. y Europa. Las variables que más aportan siguen siendo energía y las afectadas directamente por la apertura de las economías, sin embargo, los cuellos de botella que persisten a nivel global están exacerbando estas subidas. Los bancos centrales hasta ahora mantienen los mensajes y aunque algunos han empezado a reducir estímulos (subidas de tipos en algunos emergentes, reducción en compras de bonos en Japón y Canadá) todavía no se ve ningún giro importante.

Durante el mes de julio lo más destacado en los mercados de renta fija fue la reducción de las pendientes de la deuda pública, especialmente de la americana. Esto fue provocado principalmente por la reducción de los rendimientos de la deuda a largo plazo (10 años). En cuanto a la cartera, los bonos del sector financiero fueron los que más rentabilidad aportaron. Otros bonos que tuvieron un papel destacado fueron los del sector de consumo como los del sector de automoción y el retail. Por el lado negativo, únicamente el sector energético restó rentabilidad debido al mal comportamiento de los bonos de Saipem y Repsol.

Los riesgos que se cernían sobre los mercados financieros durante el mes de agosto se han saldado de manera más que aceptable. Por un lado, la evolución de la variante Delta del virus no ha causado la letalidad que se temía y las acciones de los gobiernos no han sido tan severas a nivel global como se esperaba. En cuanto a los datos macroeconómicos, la pérdida de "momentum" (pérdida de tendencia) en la segunda mitad del año se ha evidenciado con sorpresas negativas desde el lado de la demanda interna y con la continuidad de los cuellos de botella en la mayor parte de los sectores. Esto ha supuesto ciertas revisiones a la baja del crecimiento global en los países desarrollados, que, a pesar de ello, continúan manteniéndose en niveles de crecimiento récord. Existía también el riesgo de que los bancos centrales tomaran posibles medidas ante las subidas de inflación. Finalmente, dichas medidas no se pusieron en marcha, retrasando así el comienzo de la reducción de estímulos. Los datos macroeconómicos y los problemas en las cadenas de suministro (reducción de la capacidad de producción en algunas industrias) no han impedido que las revisiones de beneficios continúen al alza en prácticamente todos los sectores, empujando de esta manera a los índices de renta variable a nuevos máximos.

Durante el mes de agosto la ligera exposición a deuda pública de emergentes, concretamente a bonos supranacionales, nos ha beneficiado gracias a la reducción de las tires en la deuda de estos países. El sector financiero fue el que más rentabilidad aportó a la cartera debido al buen comportamiento de los bonos de la banca italiana. En crédito, los bonos de compañías de países emergentes aportaron rentabilidades positivas a la cartera. Adicionalmente, los bonos de compañías del sector energético y del sector de telecomunicaciones tuvieron un papel destacado durante el mes. Por el lado negativo, los bonos de compañías de servicios públicos fueron los que más restaron seguidos por los de compañías tecnológicas.

En septiembre los datos macroeconómicos han continuado debilitándose durante el último mes y han empezado a reflejar una pérdida de crecimiento a nivel global y concretamente en Asia. Asimismo, en septiembre los datos adelantados han

mostrado una contracción en los nuevos pedidos y un incremento en los precios. Creemos que los efectos de los cuellos de botella que llevamos arrastrando durante el año se están reflejando ya en las encuestas de actividad y esperamos que se trasladen a la economía real en los próximos meses. Entre estos efectos, podría sorprender de manera negativa el impacto que las subidas de precios pueden generar en la demanda interna, provocando una bajada más acelerada del crecimiento. En el entorno actual de repuntes en los precios, los bancos centrales han dado los primeros pasos para ir reduciendo progresivamente los estímulos. El Banco de Inglaterra ha sido el más agresivo, mostrándose dispuesto a subir los tipos de interés para paliar las subidas de inflación en los próximos meses si fuera necesario. La Fed por su parte parece que podría empezar a reducir las compras de deuda antes de final de año con el mercado descontando que las subidas de tipos de interés podrían iniciarse a finales de 2022.

Durante el mes de septiembre la deuda corporativa ha explicado gran parte de la rentabilidad positiva del fondo. El sector financiero ha sido el que más rentabilidad ha aportado a la cartera debido en gran medida al comportamiento de algunos bancos italianos como Unicredito y Mediobanca. Otros sectores que tuvieron un papel destacado fueron el de consumo cíclico, automóviles, telecomunicaciones y especialmente el sector turismo. La deuda pública también sumó rentabilidad a la cartera, destacando la deuda supranacional de países emergentes y la deuda gubernamental de Italia. Por el lado negativo los bonos del sector de consumo básico fueron los que más restaron seguidos de los del sector materiales. También hay que destacar el mal comportamiento de la deuda High Yield que restó rentabilidad debido a la ampliación de los diferenciales de crédito.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de 0.05% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de -0.13%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre de 2021 ha sido de 1.239,72, resultando en una rentabilidad de 0,05% % en este trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 0,26%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 748.454.980,68 euros desde los 683.471.493,56 euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de partícipes ha ascendido a 20.550, frente a los 19.158 a cierre del trimestre anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el tercer trimestre de 2021 el 0,11%, y el acumulado en el año 2020 fue de 0,50%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este semestre de un -0,45 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de -0,40%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 0.05%, siendo el fondo unico en su vocacion inversora en la Gestora

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de julio los cambios más significativos fueron de un lado el ligero incremento en deuda High Yield y de otro la reducción en deuda de países emergentes. En High Yield compramos bonos de compañías que en nuestra opinión habían sido penalizados en exceso como por ejemplo los de la inmobiliaria Adler y la aerolínea IAG. Compramos bonos en dólares que una vez convertidos a euros ofrecían valor relativo como los de Ford. En bonos con grado de inversión incrementamos la posición en El Corte Inglés, TVO Group y la financiera de Ford. Por el lado de las ventas, vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas como los de Intesa San Paolo o Societé Generale. La reducción de la exposición a deuda de países emergentes fue provocada por un importante vencimiento de la deuda pública de Macedonia. En deuda subordinada compramos bonos híbridos de Telefónica, Unibail y Abanca, así como algunos bonos con la amortización anticipada ya anunciada.

Durante el mes de agosto los cambios más significativos en la cartera fueron el incremento de la exposición del fondo a deuda High Yield y a deuda subordinada. En High Yield vendimos bonos con valoraciones exigentes, como los de la compañía de autopartes ZFF, mientras que, por el lado de las compras, incorporamos bonos que habían sido penalizados en exceso o bonos que ofrecían un binomio rentabilidad/riesgo atractivo. En deuda subordinada compramos bonos

amortizados anticipadamente o algunos que creemos que amortizarán anticipadamente. Adicionalmente también compramos bonos híbridos como los de Telefónica o Unibail. Del mismo modo que en High Yield, en deuda con grado de inversión compramos bonos con posibilidad de amortización anticipada como el de El Corte Inglés y otros con valor relativo. Por el lado contrario, vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas como el de Intesa San Paolo o el de Infineon. En deuda de mercados emergentes durante el mes hubo vencimientos de algunos bonos donde teníamos una exposición significativa, en su lugar compramos bonos de buena calidad con grado de inversión.

Durante el mes de septiembre los cambios más destacados en la composición de la cartera fueron las disminuciones en deuda High Yield, deuda subordinada y deuda de mercados emergentes. Estas reducciones se produjeron por vencimientos y recompras de bonos que teníamos en cartera y decidimos no renovar. Por el lado de las compras, en renta fija emergente incorporamos bonos con grado de inversión de la compañía de alimentación mexicana Sigma y de la compañía de telecomunicaciones PPF Telecom. En deuda subordinada compramos bonos del banco portugués Caixa Geral con un cupón atractivo que creemos que amortizarán anticipadamente. En lo que se refiere a bonos con grado de inversión vendimos algunos que ofrecían rentabilidades significativamente negativas como los de General Motors o BNP Paribas y compramos algunos bonos en dólares que ofrecían buenas rentabilidades como los de Unicredit y Mediobanca. También aprovechamos para incorporar deuda pública de Italia.

La duración del fondo es 0.93 años y la Tir es de un 0,57%.

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 5,9% sobre el patrimonio y los futuros EUR/GBP que representa un 0,27% sobre el patrimonio. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD de 2420 USD y para el contrato EUR/GBP de 2640.

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar USD del 2.24%

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

d) Otra información sobre inversiones.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 30 % en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito"

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

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 0,17%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 0,02%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 0,94%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de asistencia a juntas ordinarias y la ejecución de derechos de voto se basan en los siguientes criterios:

En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho a voto atribuible a cada una de las IIC gestionadas.

En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad participada se delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad participada.

Atendiendo a los criterios de antigüedad y representación anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto.

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.

En el tercer trimestre de 2021, no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna de las sociedades que forman parte de la cartera.

#### 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 a final del tercer trimestre a 1.793,32 euros que corresponden al 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 2019 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 2021 es de 2.385,21 euros.

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

N/A

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

El último trimestre del año suele ser positivo para los activos de riesgo, aunque para que esto ocurra hay varias incertidumbres hasta final de año que deben desaparecer. Entre ellas es necesario conocer hasta dónde subirán los niveles de inflación y hasta qué punto están destruyendo actividad. Por el lado positivo encontramos la aprobación de los planes fiscales para los próximos años en EE.UU. y las políticas monetarias más laxas de China, que volverán a impulsar el crédito reactivando a su vez la economía. Estos últimos serían los catalizadores de nuevos impulsos en los activos de más riesgo.

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 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	1.112	0,15	0	0,00
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	4.154	0,55	5.187	0,76
ES0211845260 - RENTA FIJA 127020 ABERTIS INFRAESTRUCTURA 3,75 2023-06-20	EUR	0	0,00	220	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.266	0,70	5.407	0,79
ES03138603C7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	571	0,08	571	0,08



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0315306011 - RENTA FIJA[9057998 CAJA RURAL DE NAVARRA]0,10 2022-06-21	EUR	100	0,01	100	0,01
ES0213056007 - RENTA FIJA[BANKIA]9,00 2021-11-16	EUR	102	0,01	0	0,00
ES0213307046 - RENTA FIJA[CAIXABANK SA]3,38 2022-03-15	EUR	1.023	0,14	1.023	0,15
ES0214974067 - RENTA FIJA[BBVA]0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	680	0,10
ES0214974059 - RENTA FIJA[BBVA]0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	978	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.797	0,24	3.353	0,48
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.063</b>	<b>0,94</b>	<b>8.760</b>	<b>1,27</b>
ES0505514093 - PAGARE[29959152 VIA CELERE DESARROLLOS]1,79 2022-07-08	EUR	1.973	0,26	0	0,00
ES0505514085 - PAGARE[29959152 VIA CELERE DESARROLLOS]1,87 2022-05-03	EUR	2.968	0,40	2.954	0,43
ES05051134K4 - PAGARE[233955 EL CORTE INGLES SA]0,95 2023-04-18	EUR	985	0,13	983	0,14
ES0505223141 - PAGARE[9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA]0,70 2022-02-11	EUR	2.595	0,35	2.591	0,38
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>8.521</b>	<b>1,14</b>	<b>6.528</b>	<b>0,95</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>15.584</b>	<b>2,08</b>	<b>15.288</b>	<b>2,22</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<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>15.584</b>	<b>2,08</b>	<b>15.288</b>	<b>2,22</b>
US465410BX58 - BONO[32497590 ITALY GOV'T INT BOND]2,38 2024-10-17	USD	896	0,12	0	0,00
XS1892247963 - BONO[801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA]5,25 2023-10-11	USD	3.883	0,52	3.771	0,55
XS1689241278 - RENTA FIJA[29900531 FINLOMBARDA SPA]1,53 2022-09-22	EUR	0	0,00	101	0,01
XS1649668792 - RENTA FIJA[16067193 INVITALIA]1,38 2022-07-20	EUR	0	0,00	1.326	0,19
XS1633896813 - RENTA FIJA[801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA]4,13 2024-06-20	USD	2.406	0,32	1.355	0,20
XS1452578591 - RENTA FIJA[311582 NORTH MACEDONIA]5,63 2023-07-26	EUR	444	0,06	443	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.629	1,02	6.996	1,01
PTSDREOM0000 - BONO[328845 REGIAO AUTONOMA ACORES]3,50 2022-06-20	EUR	406	0,05	406	0,06
PTSRHBOE0025 - BONO[45383599 SPRHI SA]2021-09-29	EUR	0	0,00	133	0,02
PTRAMXOM0006 - BONO[196607 REGIAO AUTONOMA MADEIRA]1,59 2022-06-09	EUR	4.112	0,55	4.111	0,60
PTOTVJOE0005 - RENTA FIJA[311634 OBRIGACOES DO TESOURO]1,90 2022-04-12	EUR	258	0,03	259	0,04
XS1087984164 - RENTA FIJA[311582 NORTH MACEDONIA]3,98 2021-07-24	EUR	0	0,00	4.886	0,71
XS1689241278 - RENTA FIJA[29900531 FINLOMBARDA SPA]1,53 2022-09-22	EUR	101	0,01	0	0,00
XS1649668792 - RENTA FIJA[16067193 INVITALIA]1,38 2022-07-20	EUR	1.326	0,18	0	0,00
PTRAMVOE0008 - RENTA FIJA[196607 REGIAO AUTONOMA MADEIRA]2,90 2022-12-27	EUR	208	0,03	212	0,03
XS1441161947 - RENTA FIJA[186770 FERROVIE DELLO STATO]0,19 2022-07-18	EUR	2.207	0,29	2.207	0,32
IT0005244774 - RENTA FIJA[215203 CASSA DEPOSITI E]0,63 2023-03-09	EUR	1.428	0,19	1.427	0,21
IT0005090995 - RENTA FIJA[215203 CASSA DEPOSITI E]0,00 2022-03-20	EUR	0	0,00	920	0,13
PTPETUOM0018 - RENTA FIJA[7361191 PARPUBLICA]3,75 2021-07-05	EUR	0	0,00	649	0,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.046	1,33	15.209	2,22
XS1291167226 - BONO[348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC]0,18 2025-10-22	EUR	495	0,07	0	0,00
XS2016160777 - BONO[52113849 BANCO BPM SPA]2,50 2024-06-21	EUR	2.226	0,30	0	0,00
XS2363244513 - BONO[115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG]2,00 2024-07-14	EUR	2.551	0,34	0	0,00
XS1731858715 - BONO[118164 ADLER REAL ESTATE AG]2,13 2024-01-06	EUR	182	0,02	0	0,00
XS0971213201 - BONO[128042 INTESA SANPAOLO SPA]6,63 2023-09-13	EUR	3.287	0,44	1.021	0,15
XS0193945655 - BONO[9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA]5,88 2024-06-09	EUR	6.848	0,91	6.838	1,00
IT0005108490 - BONO[9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA]1,63 2023-06-12	EUR	8.997	1,20	4.802	0,70
IT0005212292 - BONO[115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN]0,28 2024-09-30	EUR	3.575	0,48	2.773	0,41
US345370CV02 - BONO[100602 FORD MOTOR COMPANY]8,50 2023-04-21	USD	1.884	0,25	95	0,01
XS1713464441 - BONO[118164 ADLER REAL ESTATE AG]1,88 2023-03-27	EUR	2.596	0,35	2.820	0,41
XS2039030908 - BONO[115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN]2,00 2023-09-18	USD	2.895	0,39	1.602	0,23
USP16259AH99 - BONO[18592634 BBVA BANCOMER SA TEXAS]6,75 2022-09-30	USD	0	0,00	2.253	0,33
FR0013209715 - BONO[115240 ATOS SE]1,44 2023-07-06	EUR	1.234	0,16	1.237	0,18
XS2264194205 - BONO[68514825 CTP NV]0,63 2023-10-27	EUR	9.027	1,21	8.998	1,32
FR0013329315 - BONO[115476 RENAULT SA]1,00 2024-01-18	EUR	2.104	0,28	1.596	0,23
XS1361115402 - BONO[221305 EASYJET PLC]1,75 2022-11-09	EUR	3.868	0,52	820	0,12
FR0013248465 - BONO[117902 TELEPERFORMANCE]1,50 2024-01-03	EUR	521	0,07	521	0,08
FR0013330529 - BONO[115550 UNIBAIL-RODMACO-WESTFLD]2,13 2023-10-25	EUR	6.993	0,93	1.488	0,22
XS1627782771 - BONO[128107 LEONARDO SPA]1,50 2024-03-07	EUR	1.492	0,20	515	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A14J7G6 - BONO 45215631 ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	1.778	0,24	2.835	0,41
XS2294181222 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,08 2023-02-08	EUR	4.945	0,66	4.927	0,72
FR0011593300 - BONO 50763926 TECHNIPFMC PLC 3,15 2023-10-18	EUR	531	0,07	529	0,08
US228189AB23 - BONO 33894230 CROWN AMER/CAP CORP IV 4,50 2023-01-15	USD	277	0,04	269	0,04
FR0013413556 - BONO 1448212 ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	1.028	0,14	1.026	0,15
US31562QAF46 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 5,25 2023-04-15	USD	945	0,13	924	0,14
XS1629414704 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	3.814	0,51	2.093	0,31
XS2262798494 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	4.055	0,54	4.037	0,59
USG0R4HJAA41 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	381	0,05	373	0,05
XS2259867039 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 0,50 2023-11-20	EUR	3.645	0,49	3.636	0,53
XS2258558464 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,13 2023-11-16	EUR	301	0,04	301	0,04
FR0011689033 - BONO 115556 VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	7.964	1,06	7.403	1,08
XS2178832379 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	4.928	0,66	4.936	0,72
XS2194282948 - BONO 835530 INFINEON TECHNOLOGIES AG 0,75 2023-05-24	EUR	204	0,03	1.019	0,15
XS2176872849 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-05-20	EUR	9.673	1,29	6.640	0,97
XS1505884723 - BONO 221305 EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	2.353	0,31	0	0,00
XS1580469895 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 4,45 2022-09-15	EUR	0	0,00	106	0,02
XS1432392170 - BONO 180739 STORA ENSO OYJ 2,13 2023-06-16	EUR	525	0,07	525	0,08
XS1487495316 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-08	EUR	6.413	0,86	6.190	0,91
XS1844094885 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	3.287	0,44	2.188	0,32
XS1396715465 - BONO 301230 CREDIT SUISSE AG LONDON 2,50 2022-12-30	USD	929	0,12	911	0,13
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	3.821	0,51	1.749	0,26
XS1341083639 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,22 2023-01-26	USD	259	0,03	254	0,04
XS2103230152 - BONO 129309 POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	4.554	0,61	2.524	0,37
FR0013283371 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	0	0,00	2.335	0,34
XS1050461034 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	562	0,08	559	0,08
XS1379145656 - BONO 159650 KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	1.871	0,25	0	0,00
XS1928480166 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,90 2024-01-25	EUR	6.078	0,81	6.078	0,89
XS2081491727 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	2.751	0,37	2.748	0,40
XS2084425466 - BONO 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	2.127	0,28	0	0,00
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	2.835	0,38	3.348	0,49
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,30 2022-09-30	USD	0	0,00	850	0,12
XS1577731604 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	3.570	0,48	3.568	0,52
FR0011791391 - BONO 51396151 ORANO SA 3,13 2022-12-20	EUR	7.728	1,03	7.730	1,13
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	6.628	0,89	6.644	0,97
PTVAAO0001 - BONO 128779 VAA Vista Alegre Atlantis SGPS 4,50 2024-10-21	EUR	398	0,05	197	0,03
XS1782625641 - BONO 201120 MEDIOBANCA INTL LUX SA 3,50 2024-03-29	USD	3.022	0,40	2.498	0,37
IT0005363780 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1.465	0,20	1.464	0,21
XS2031235315 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,00 2022-07-22	EUR	0	0,00	7.333	1,07
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	2.041	0,27	2.038	0,30
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	13.313	1,78	12.230	1,79
XS1958655745 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 2,13 2023-08-05	EUR	333	0,04	333	0,05
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	3.649	0,49	0	0,00
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	9.950	1,33	4.053	0,59
FR0013016631 - BONO 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,88 2022-07-19	EUR	0	0,00	6.428	0,94
XS1872038218 - BONO 53427397 Bank of Ireland Group PLC 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	1.036	0,15
PTGDAOE0001 - BONO 50680834 GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19	EUR	2.892	0,39	2.792	0,41
XS1555147369 - BONO 10405198 SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2,38 2023-11-01	EUR	0	0,00	1.722	0,25
XS1816329418 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	11.094	1,48	7.433	1,09
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	4.998	0,67	4.998	0,73
XS1807182495 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	1.300	0,17	2.340	0,34
XS1434556293 - BONO 12283947 CASSA DEL TRENINO SPA 1,16 2026-06-17	EUR	530	0,07	0	0,00
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	723	0,10	724	0,11
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	2.600	0,35	2.608	0,38
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	4.106	0,55	1.624	0,24
XS1131283480 - RENTA FIJA 12283947 CASSA DEL TRENINO SPA 1,70 2024-10-30	EUR	1.137	0,15	1.138	0,17
FR0013318094 - RENTA FIJA 1448212 ELIS SA 1,88 2022-11-15	EUR	1.125	0,15	2.254	0,33
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	6.616	0,88	8.667	1,27
XS1758716085 - RENTA FIJA 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,25 2022-11-01	EUR	206	0,03	208	0,03
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	2.343	0,31	2.339	0,34
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3.065	0,41	3.068	0,45
XS1731105612 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	407	0,05	407	0,06
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	2.093	0,28	2.091	0,31
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	7.970	1,06	3.703	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1716927766 - RENTA FIJA 56156366 FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	1.199	0,16	393	0,06
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,10 2024-08-31	EUR	1.052	0,14	1.049	0,15
XS1577950402 - RENTA FIJA 7741658 COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	1.363	0,18	0	0,00
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,13 2023-01-12	EUR	5.638	0,75	5.643	0,83
XS1347748607 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	214	0,03	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.229	0,16	1.227	0,18
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	561	0,08	2.056	0,30
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	8.560	1,14	4.780	0,70
XS1468525057 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	9.855	1,32	8.584	1,26
XS0863907522 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 7,75 2022-12-12	EUR	346	0,05	347	0,05
XS1485748393 - RENTA FIJA 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-06-07	EUR	512	0,07	511	0,07
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2022-11-01	USD	0	0,00	3.556	0,52
XS1265778933 - RENTA FIJA 45129498 Cellnex Telecom SA 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	2.115	0,31
XS098945041 - RENTA FIJA 36429902 MADRILENA RED DE GAS FIN 4,50 2023-12-04	EUR	332	0,04	332	0,05
XS1326311070 - RENTA FIJA 48183113 IE2 HOLDCO 2,38 2023-08-27	EUR	1.276	0,17	1.275	0,19
XS1028942354 - RENTA FIJA 9138228 ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	562	0,08	0	0,00
XS1388625425 - RENTA FIJA 41633927 STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	1.287	0,17	1.286	0,19
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>282.898</b>	<b>37,79</b>	<b>245.514</b>	<b>35,93</b>
XS2111940735 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,23 2022-01-28	EUR	500	0,07	0	0,00
XS0193942124 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 6,25 2022-06-09	GBP	2.056	0,27	0	0,00
XS0193631040 - BONO 8957652 RAIFFEISEN BANK INTL 0,15 2021-12-15	EUR	1.522	0,20	0	0,00
XS1485742438 - BONO 115649 ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	349	0,05	0	0,00
XS1501167164 - BONO 101491 TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	1.038	0,14	0	0,00
XS1084050316 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 4,00 2022-04-15	EUR	821	0,11	0	0,00
XS1316567343 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,13 2021-11-04	EUR	1.113	0,15	0	0,00
XS1843441491 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	3.734	0,50	0	0,00
XS1731823255 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 2,63 2023-03-07	EUR	3.378	0,45	0	0,00
XS1795406575 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2023-09-04	EUR	1.972	0,26	1.966	0,29
XS1992085602 - BONO 117825 ACS Actividades de Construccio 0,28 2023-06-28	EUR	894	0,12	895	0,13
XS0102480869 - BONO 101051 NATL WESTMINSTER BANK 1,61 2021-07-05	EUR	0	0,00	586	0,09
XS1520309839 - BONO 15410275 EASTERN & SOUTHERN AFRIC 5,38 2022-03-14	USD	3.704	0,49	347	0,05
XS1610693290 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,50 2024-05-31	USD	704	0,09	687	0,10
CH0591979635 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,45 2026-01-16	EUR	2.232	0,30	0	0,00
IT0005108243 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,20 2022-06-22	USD	353	0,05	343	0,05
IT0005104572 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,80 2022-05-15	USD	220	0,03	215	0,03
XS2338355105 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,01 2023-04-30	EUR	1.804	0,24	1.801	0,26
US345397ZG11 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,00 2021-10-12	USD	259	0,03	253	0,04
USP16259AH99 - BONO 18592634 BBVA BANCOMER SA TEXAS 6,75 2022-09-30	USD	3.043	0,41	0	0,00
XS1497755360 - BONO 115823 ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	895	0,12	0	0,00
XS2178057084 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,20 2024-06-26	EUR	491	0,07	489	0,07
XS0458887030 - BONO 128107 LEONARDO SPA 5,25 2022-01-21	EUR	11.826	1,58	5.194	0,76
XS1928480752 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,15 2024-01-25	EUR	1.233	0,16	412	0,06
DE000A13R8M3 - BONO 49334114 METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	16.108	2,15	12.069	1,77
IT0005363772 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-03-13	EUR	513	0,07	511	0,07
IT0005279887 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,36 2024-09-26	EUR	6.162	0,82	2.544	0,37
XS2293906199 - BONO 68522401 SBB TREASURY OYJ 0,11 2023-02-01	EUR	3.506	0,47	3.507	0,51
XS1560991637 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2022-02-07	EUR	7.115	0,95	7.018	1,03
XS1878190757 - BONO 18686622 AMADEUS IT GROUP SA 0,00 2022-03-18	EUR	4.590	0,61	4.594	0,67
XS0271758301 - BONO 3120756 HOLDING D'INFRASTRUCTURE 4,88 2021-10-27	EUR	3.975	0,53	3.981	0,58
US654902AD73 - BONO 115790 NOKIA OYJ 3,38 2022-06-12	USD	3.598	0,48	3.508	0,51
XS2239813301 - BONO 233955 EL CÔRTE INGLES SA 3,63 2022-03-15	EUR	2.751	0,37	0	0,00
XS1881804006 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-01-21	EUR	1.200	0,16	1.205	0,18
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	1.942	0,26	1.947	0,28
XS2193968992 - BONO 68152078 UPJOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	1.316	0,18	1.317	0,19
FR0013218138 - BONO 115265 CAPGEMINI SE 0,50 2021-11-09	EUR	0	0,00	998	0,15
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	806	0,11	0	0,00
XS1731858392 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	5.294	0,71	2.396	0,35
XS1206540806 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,50 2022-03-20	EUR	282	0,04	0	0,00
US345397YP29 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,20 2022-09-03	USD	689	0,09	674	0,10
XS1425367494 - BONO 118738 ERSTE GROUP BANK AG 8,88 2021-10-15	EUR	615	0,08	616	0,09
FR0013507837 - BONO 115265 CAPGEMINI SE 1,25 2022-04-15	EUR	1.013	0,14	1.016	0,15
XS1204254715 - BONO 39780127 NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	0	0,00	1.011	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2093769383 - BONO 127030 SANTAN CONSUMER FINANCE 0,06 2021-12-17	EUR	1.476	0,20	1.482	0,22
XS1580469895 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 4,45 2022-09-15	EUR	106	0,01	0	0,00
XS1585453142 - BONO 53472657 ALPHA STAR HOLDING III 6,25 2022-04-20	USD	434	0,06	422	0,06
DE000A2E4ZJ8 - BONO 135913 DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0,25 2022-12-01	EUR	1.298	0,17	1.299	0,19
XS1748452551 - BONO 196198 LEASEPLAN CORPORATION NV 0,00 2022-01-11	EUR	3.503	0,47	3.491	0,51
XS0262402711 - BONO 10830336 HARTFORD LIFE INST FND 0,00 2021-08-02	EUR	0	0,00	691	0,10
XS2107332483 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,00 2022-04-21	EUR	4.516	0,60	4.515	0,66
FR0013283371 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2.333	0,31	0	0,00
IT0005185381 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 1,15 2023-05-31	USD	3.653	0,49	2.560	0,37
IT0005163677 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,55 2022-03-31	EUR	415	0,06	413	0,06
IT0005188831 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,00 2023-06-30	EUR	2.701	0,36	2.696	0,39
FR0013230737 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,75 2021-10-12	EUR	404	0,05	404	0,06
XS1239091785 - BONO 181788 IBERIA L.A.E., S.A. 3,50 2022-05-28	EUR	4.639	0,62	4.606	0,67
IT0005163339 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,15 2022-03-31	EUR	2.412	0,32	2.413	0,35
PTCGDJOM0022 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10,75 2022-03-30	EUR	6.079	0,81	0	0,00
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,30 2022-09-30	USD	865	0,12	0	0,00
XS1109959467 - BONO 154563 ARCELIM AS 2021-09-16	EUR	0	0,00	657	0,10
DE000A2YB699 - BONO 47298477 SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	EUR	0	0,00	2.249	0,33
XS1591523755 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	8.957	1,20	5.526	0,81
XS2060619876 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,56 2021-10-04	EUR	14.492	1,94	11.792	1,73
XS0686774752 - BONO 381447 BCP FINANCE BANK LTD 13,00 2021-10-13	EUR	1.322	0,18	1.318	0,19
XS0306913186 - BONO 12093480 BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	2.577	0,34	2.578	0,38
IT0005176398 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	6.124	0,82	6.020	0,88
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,00 2021-10-15	EUR	14.479	1,93	12.754	1,87
XS1729872652 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,07 2021-12-01	EUR	200	0,03	200	0,03
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2022-04-12	EUR	3.346	0,45	3.353	0,49
XS0677389347 - BONO 135718 KONINKLIJKE KPN NV 4,50 2021-10-04	EUR	1.316	0,18	1.319	0,19
FR0013016631 - BONO 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,88 2022-07-19	EUR	6.424	0,86	0	0,00
XS0975256685 - BONO 209794 REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	3.423	0,46	3.436	0,50
XS1548776498 - BONO 215447 FCE BANK PLC 2021-09-13	EUR	0	0,00	5.586	0,82
XS1882544205 - BONO 115823 ING GROEP NV 0,31 2023-09-20	EUR	507	0,07	508	0,07
PTNOSBOE0004 - BONO 866832 NOS SGPS 1,72 2022-03-28	EUR	3.522	0,47	3.520	0,51
FR0013309317 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-01-11	EUR	1.994	0,27	1.995	0,29
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01	EUR	1.008	0,13	1.515	0,22
XS1884702207 - BONO 894524 NATWEST MARKETS PLC 2021-09-27	EUR	0	0,00	2.505	0,37
XS0270347304 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,75 2021-10-12	EUR	1.664	0,22	1.667	0,24
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	12.485	1,67	10.177	1,49
FR0013342664 - BONO 7323923 CARREFOUR BANQUE 10,08 2022-03-15	EUR	3.310	0,44	3.311	0,48
XS1689234570 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 0,21 2023-03-28	EUR	505	0,07	505	0,07
XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,18 2023-11-15	EUR	1.882	0,25	1.876	0,27
FR0013309606 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	2.778	0,37	2.780	0,41
XS1792505197 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,01 2022-03-26	EUR	4.766	0,64	5.771	0,84
XS1577427526 - RENTA FIJA 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 2021-09-09	EUR	0	0,00	3.641	0,53
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARC 0,06 2023-03-09	EUR	4.132	0,55	6.147	0,90
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	9.995	1,34	7.044	1,03
XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07	EUR	5.584	0,75	5.584	0,82
XS1691349796 - RENTA FIJA 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,92 2022-06-28	EUR	2.586	0,35	2.586	0,38
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03	EUR	2.107	0,28	2.108	0,31
IT0005127508 - RENTA FIJA 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,00 2025-09-10	EUR	595	0,08	0	0,00
XS1088515207 - RENTA FIJA 215884 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4,75 2022-07-15	EUR	2.663	0,36	2.667	0,39
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2021-11-14	USD	1.166	0,16	265	0,04
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 4,13 2022-05-15	USD	5.605	0,75	5.482	0,80
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	4.855	0,65	4.860	0,71
IT0005199267 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	2.514	0,34	2.509	0,37
XS1608362379 - RENTA FIJA 100158 BANCO SANTANDER SA 0,46 2023-01-05	EUR	607	0,08	608	0,09
IT0005118838 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,84 2022-06-30	EUR	9.166	1,22	9.164	1,34
XS1626771791 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,75 2022-06-07	EUR	1.181	0,16	1.169	0,17
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	15.165	2,03	15.176	2,22
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 NATWEST GROUP PLC 0,09 2022-06-14	EUR	596	0,08	593	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1598835822 - RENTA FIJA 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	0	0,00	200	0,03
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2022-03-15	EUR	0	0,00	5.093	0,75
XS1584041252 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	0	0,00	1.006	0,15
XS1578916261 - RENTA FIJA 100158 BANCO SANTANDER SA 0,47 2022-03-21	EUR	3.949	0,53	3.954	0,58
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	5.743	0,77	5.748	0,84
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	0	0,00	18.063	2,64
XS0802638642 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 10,13 2022-07-10	EUR	1.126	0,15	1.130	0,17
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,38 2022-02-23	EUR	2.797	0,37	2.802	0,41
XS1527737495 - RENTA FIJA 17569230 ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	437	0,06	438	0,06
XS1322048619 - RENTA FIJA 25906701 AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-11-17	EUR	0	0,00	1.204	0,18
IT0001086658 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,33 2022-01-30	EUR	592	0,08	593	0,09
XS1291448824 - RENTA FIJA 112286 DS SMITH PLC 2,25 2022-06-16	EUR	2.406	0,32	2.409	0,35
XS1265778933 - RENTA FIJA 45129498 Cellnex Telecom SA 3,13 2022-07-27	EUR	2.115	0,28	0	0,00
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	7.827	1,05	6.624	0,97
XS1084958989 - RENTA FIJA 873494 ONGC VIDESH LTD 2,75 2021-07-15	EUR	0	0,00	2.023	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		333.035	44,54	300.904	44,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>633.609</b>	<b>84,68</b>	<b>568.624</b>	<b>83,17</b>
PTS80JUM002 - PAGARE SATA AIR AÇORES 1,02 2021-11-18	EUR	2.297	0,31	2.291	0,34
XS2289880572 - ACTIVOS 117406 ACCIONA SA 0,10 2022-01-18	EUR	1.799	0,24	1.799	0,26
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>4.097</b>	<b>0,55</b>	<b>4.090</b>	<b>0,60</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>637.705</b>	<b>85,23</b>	<b>572.714</b>	<b>83,77</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<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>637.705</b>	<b>85,23</b>	<b>572.714</b>	<b>83,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>653.289</b>	<b>87,31</b>	<b>588.002</b>	<b>85,99</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