

## TREA CAPITAL PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3653

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

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

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

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

### Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

### Correo Electrónico

[admparticipes@treaam.com](mailto:admparticipes@treaam.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/11/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 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	0,13	0,04	0,13	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,02	-0,14	-0,01

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 S	40.039,41	43.304,23	2.674	2.813	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	10	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S	EUR	74.794	82.207	106.067	152.817
CLASE C	EUR	0	0	463	3.613

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S	EUR	1.868,0113	1.898,3529	0,0000	1.912,9326
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	1.919,1855

(\*)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 S		0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		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 S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,60	-1,60	-0,37	-0,05	-0,02	-0,53	-0,23	1,50	1,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,31	07-03-2022	-0,31	07-03-2022	-0,80	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,24	01-03-2022	0,24	01-03-2022	0,41	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,44	1,44	0,55	0,22	0,20	0,35	1,50	0,48	0,60
<b>Ibex-35</b>	25,15	25,15	19,53	16,21	13,98	16,67	34,23	12,41	12,94
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,38	0,25	0,19	0,08	0,18	0,51	0,25	0,16
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,22	1,22	1,16	1,17	1,16	1,16	1,18	0,65	0,66

(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.

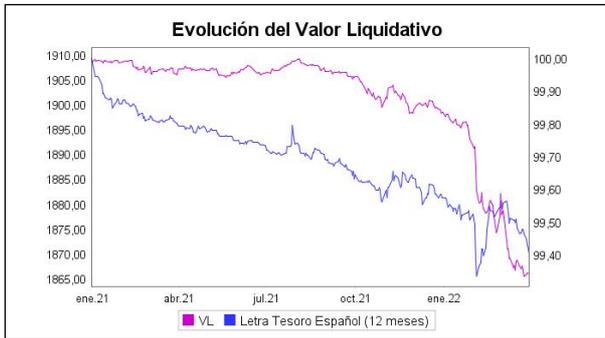
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,06	0,00	0,00

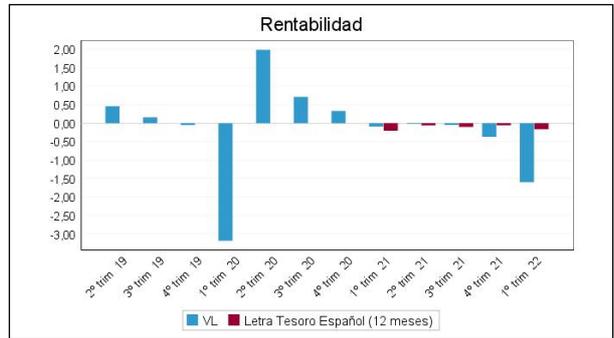
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	-0,03	1,70	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00		-1,11	17-01-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00		1,12	16-01-2021

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,58	1,50	0,48	
Ibex-35	25,15	25,15	19,53	16,21	13,98	16,67	34,23	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,25	0,19	0,08	0,18	0,51	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,31	1,36	1,41	1,31	1,53	0,71	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00	

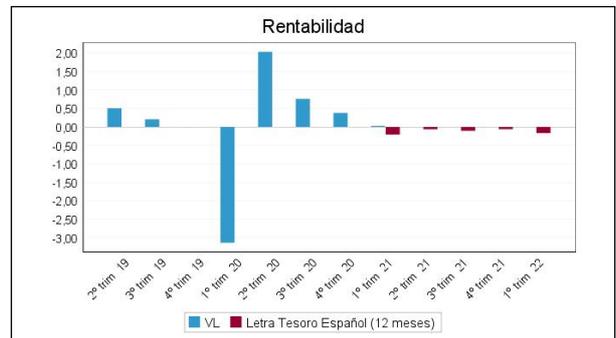
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	74.297	99,34	79.617	96,85
* Cartera interior	537	0,72	1.380	1,68
* Cartera exterior	73.655	98,48	78.096	95,00
* Intereses de la cartera de inversión	106	0,14	141	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	954	1,28	2.717	3,31
(+/-) RESTO	-457	-0,61	-127	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	74.794	100,00 %	82.207	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)	82.207	92.418	82.207	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,77	-11,47	-7,77	-37,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,62	-0,38	-1,62	294,89
(+) Rendimientos de gestión	-1,46	-0,22	-1,46	519,33
+ Intereses	0,18	0,17	0,18	-3,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,43	-0,23	-1,43	469,48
± 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)	-0,23	-0,16	-0,23	33,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	451,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,16	-0,16	-11,36
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	-10,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-10,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-32,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,58
+ 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	-99,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	74.794	82.207	74.794	

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

### 3. Inversiones financieras

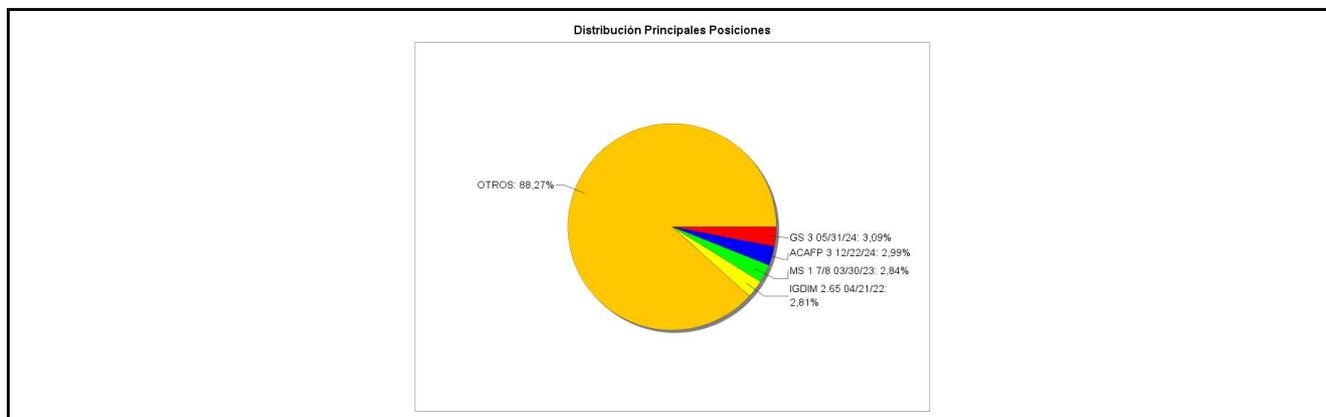
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	592	0,80	1.346	1,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	592	0,80	1.346	1,64
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	592	0,80	1.346	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	73.654	98,49	78.095	94,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	73.654	98,49	78.095	94,96
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	73.654	98,49	78.095	94,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.246	99,29	79.442	96,60

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
BKIR 1 7/8 06/05/26	C/ Plazo	399	Inversión
DU1	V/ Fut. EURO-SCHATZ FUT Jun22	1.337	Cobertura
ENELIM 0 06/17/24	V/ Compromiso	481	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		2216	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Jun22	6.183	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6183	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>8399</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

Hay operaciones de compra / venta en las que el depositario ha actuado como vendedor / comprador 778.086,72 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 48.40 Euros-

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

La incertidumbre macroeconómica con expectativas de subidas de tipos e incluso reducciones en los balances de los bancos centrales en la segunda mitad de año, han provocado una fuerte rotación en renta variable desde valores de crecimiento como la tecnología y aquellos en los que la valoración se sostiene por fuertes crecimientos futuros, y cíclicos (automóviles, industriales) hacia valores más estables (eléctricas, telecom) y más expuestos a materias primas (especialmente petróleo). Así, los más castigados Nasdaq (-9,7%) empujado por las FANG (-12,4%), pequeñas compañías alemanas (MDAX -11,7%) frente al IBEX (-3%) o los emergentes (MSCI EM -6,6%), destacando en estos últimos el buen comportamiento de Latam (Brasil + 14,5%, México +6,3%) frente a Asia (Shanghai -10,1%, Corea -7,4%). Además de los movimientos provocados por la macro, las sanciones a Rusia y la posibilidad de impedir cotizar en EE.UU. a las compañías chinas que no cumplieren determinadas normas ha provocado ventas forzadas en el período.

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

El primer trimestre del año podríamos dividirlo en dos fases diferenciadas. Una primera etapa desde enero hasta mediados de febrero donde lo más destacado fue el cambio de rumbo de los bancos centrales pasando de una política monetaria acomodaticia a una más restrictiva e incluso en algunos casos llegamos a ver subidas de los tipos de interés como los realizados por la Reserva Federal americana. Esto provocó un aumento de las rentabilidades de la deuda

pública, especialmente la de Estados Unidos y en menor medida la europea. Durante esta primera fase los bonos corporativos tuvieron un mejor comportamiento en relativo ya que el repunte de rentabilidades fue más pronunciado en la deuda pública. La segunda parte del trimestre empezó con el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia que entre otras cosas provocó un aumento del precio del petróleo y otras commodities, y un aumento en los diferenciales de crédito, especialmente en bonos de países emergentes.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR, aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de -1.60% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de -1.34%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de marzo 2022 ha sido de 1.913,220255 euros resultando en una rentabilidad de -1,60% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del -0.53%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 74.794.060,09 euros desde los 82.206.717,93 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes asciende a 2.674 frente a los 2.813 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 0,16%, y el acumulado en el año 2021 ha sido de 0.63%. 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 al final del periodo es de -1.60%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre el cambio más significativo en la composición de la cartera fue el incremento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) debido a dos motivos. En primer lugar, por el incremento de las rentabilidades de los bonos en los mercados de renta fija impulsadas por el repunte de las rentabilidades de la deuda pública debido a la actuación de los bancos centrales y en menor medida por la deuda corporativa debido al aumento de los diferenciales de crédito. En segundo lugar, los cambios realizados durante el periodo también incrementaron la TIR de la cartera. Aumentamos ligeramente la exposición a deuda pública comprando bonos regionales españoles de corta duración.

Al final del periodo la duración de la cartera de renta fija es de 1.43 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna de la cartera al vencimiento de los bonos) es de 1.48%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos como medida de cobertura del riesgo divisa los futuros de Euro/dólar con una exposición del 8.3%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar después de los futuros de 0.52%. Durante el trimestre el fondo adquirió como medida de cobertura del riesgo de duración futuros de Euro-Schatz con una exposición del 1.8%.

Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2640 EUR para el contrato de EUR/USD y de 556 EUR para el contrato de Euro-Schatz.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 1,44%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 25,15 %. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 1,22%.

#### 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 160,82 euros, que corresponden intergramente 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 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 2022 es de 659,37 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.

La SICAV 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. La SICAV 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	%
ES0000101768 - BONO COMMUNITY OF MADRID SPA 1,00 2024-09-30	EUR	102	0,14	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>102</b>	<b>0,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0200002014 - RENTA FIJA 40086468 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	0	0,00	848	1,03
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>848</b>	<b>1,03</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 0,10 2025-11-17	EUR	490	0,66	499	0,61
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>490</b>	<b>0,66</b>	<b>499</b>	<b>0,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>592</b>	<b>0,80</b>	<b>1.346</b>	<b>1,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>592</b>	<b>0,80</b>	<b>1.346</b>	<b>1,64</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>592</b>	<b>0,80</b>	<b>1.346</b>	<b>1,64</b>
XS2015295814 - BONO REPUBLIC OF ICELAND 0,10 2024-06-20	EUR	491	0,66	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>491</b>	<b>0,66</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS1738511978 - RENTA FIJA REPUBLIC OF ICELAND 0,50 2022-12-20	EUR	2.022	2,70	2.028	2,47
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.022</b>	<b>2,70</b>	<b>2.028</b>	<b>2,47</b>
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	395	0,53	0	0,00
XS2412060092 - BONO INSTITUT CREDITO OFICIAL 0,22 2025-04-30	EUR	986	1,32	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES-BENZ INT FINCE 0,25 2023-11-06	EUR	299	0,40	0	0,00
XS2013536029 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,13 2024-06-18	EUR	1.286	1,72	0	0,00
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25 2025-01-31	EUR	726	0,97	0	0,00
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	990	1,32	0	0,00
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	415	0,56	0	0,00
XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2024-11-29	EUR	971	1,30	1.000	1,22
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK PLC 0,11 2024-09-29	EUR	680	0,91	699	0,85
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-01-14	EUR	194	0,26	198	0,24
XS1280111961 - BONO CREDIT SUISSE AG LONDON 0,07 2025-11-26	EUR	358	0,48	364	0,44
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	292	0,39	306	0,37
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	282	0,38	293	0,36
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,13 2024-10-22	EUR	1.448	1,94	1.491	1,81
XS2045001935 - BONO CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	1.632	2,18	1.678	2,04
XS2353182020 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	463	0,62	488	0,59
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	180	0,24	193	0,23
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,07 2024-07-19	EUR	1.754	2,35	1.796	2,18
XS1751004232 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	1.012	1,35	1.035	1,26
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	1.013	1,35	1.037	1,26
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	510	0,68	521	0,63
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	1.184	1,58	1.234	1,50
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	191	0,26	198	0,24
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	1.472	1,97	1.485	1,81
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	287	0,38	298	0,36
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	93	0,12	98	0,12
XS1627782771 - BONO LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	1.009	1,35	1.022	1,24
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	303	0,40	306	0,37
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	710	0,95	748	0,91
FR0012304459 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22	EUR	2.234	2,99	2.277	2,77
BE6322991462 - BONO EUROCLEAR BANK SA 0,13 2025-07-07	EUR	970	1,30	999	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2149270477 - BONO UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	1.516	2,03	1.521	1,85
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	1.038	1,39	1.073	1,31
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,19 2024-05-17	EUR	478	0,64	1.992	2,42
XS2055727916 - BONO 197741 BMW FINANCE NV 0,03 2023-03-24	EUR	0	0,00	1.004	1,22
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	1.098	1,47	1.122	1,36
XS1893631330 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,38 2023-10-16	EUR	2.064	2,76	2.089	2,54
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	1.542	2,06	1.551	1,89
XS1856791873 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,50 2023-07-17	EUR	1.017	1,36	1.021	1,24
XS1115208107 - BONO 116646 Morgan Stanley 1,88 2023-03-30	EUR	0	0,00	2.132	2,59
IT0005359507 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	312	0,42	318	0,39
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIAL CO 0,80 2024-06-12	EUR	1.992	2,66	2.038	2,48
XS1531174388 - BONO BARCLAYS PLC 1,88 2023-12-08	EUR	719	0,96	0	0,00
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	569	0,76	573	0,70
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	600	0,80	610	0,74
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	298	0,40	307	0,37
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	379	0,51	409	0,50
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1.005	1,34	1.029	1,25
XS1816329418 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	918	1,23	935	1,14
XS1752476538 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXA SA 0,75 2023-04-18	EUR	1.022	1,37	1.537	1,87
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	179	0,24	179	0,22
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	1.033	1,38	1.048	1,27
XS1028942354 - RENTA FIJA TRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	213	0,28	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>42.331</b>	<b>56,61</b>	<b>42.253</b>	<b>51,36</b>
XS1397738615 - BONO BNP PARIBAS 1,25 2024-05-31	USD	575	0,77	0	0,00
CH1142231682 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2025-11-03	EUR	956	1,28	996	1,21
XS1485742438 - BONO ALLIANZ SE 3,88 2022-04-06	USD	639	0,85	705	0,86
XS1501167164 - BONO TOTAENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	514	0,69	519	0,63
XS1610693290 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,50 2024-05-31	USD	2.309	3,09	2.320	2,82
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE GROUP AG 0,44 2026-01-16	EUR	1.375	1,84	1.410	1,71
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,01 2023-04-30	EUR	597	0,80	601	0,73
USP16259AH99 - BONO BBVA BANCOMER SA TEXAS 6,75 2022-09-30	USD	287	0,38	422	0,51
XS2178057084 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,20 2024-06-26	EUR	504	0,67	514	0,63
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGRES SA 3,63 2022-04-06	EUR	521	0,70	523	0,64
PTTGCPOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	270	0,33
PTTGUAOM0005 - CEDULAS TAGUS Sociedade de Titular 1,40 2025-05-12	EUR	2.090	2,79	2.268	2,76
XS0230694233 - CEDULAS Lusitano Mortgages DAC 0,00 2022-06-14	EUR	153	0,20	160	0,19
FR0013323672 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	0	0,00	502	0,61
XS1615065320 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,26 2022-05-18	EUR	501	0,67	501	0,61
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	498	0,67	500	0,61
XS2055727916 - BONO BMW FINANCE NV 0,03 2023-03-24	EUR	1.001	1,34	0	0,00
XS2010445026 - BONO BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	0	0,00	1.506	1,83
XS1576650813 - BONO 162592 SPAREBANK 1 SMN 0,50 2022-03-09	EUR	0	0,00	995	1,21
DK0009514473 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,04 2022-06-02	EUR	1.998	2,67	2.001	2,43
XS0390756285 - CEDULAS DELTA SPARK 0,00 2023-07-22	EUR	939	1,26	1.120	1,36
XS1972547183 - BONO 196156 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,63 2022-04-01	EUR	0	0,00	1.004	1,22
XS1693281534 - BONO STANDARD CHARTERED PLC 0,75 2022-10-03	EUR	1.519	2,03	1.522	1,85
XS1115208107 - BONO Morgan Stanley 1,88 2023-03-30	EUR	2.126	2,84	0	0,00
XS1757821688 - BONO SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2023-01-31	EUR	863	1,15	876	1,07
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGRES SA 3,00 2022-10-15	EUR	1.532	2,05	1.525	1,86
XS1957541953 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	1.709	2,28	1.716	2,09
XS1788515861 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 2022-03-02	EUR	0	0,00	699	0,85
XS1221097394 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	2.101	2,81	2.099	2,55
XS1691349523 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,14 2022-09-26	EUR	1.503	2,01	1.506	1,83
PTCMGTOM0029 - RENTA FIJA CAIXA ECO MONTEPIO GERA 0,88 2022-10-17	EUR	0	0,00	2.028	2,47
XS1602657495 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,23 2022-05-04	EUR	2.003	2,68	2.006	2,44
XS1558022866 - BONO 101092 Wells Fargo & Co 0,00 2022-01-31	EUR	0	0,00	1.000	1,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>28.811</b>	<b>38,52</b>	<b>33.814</b>	<b>41,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>73.654</b>	<b>98,49</b>	<b>78.095</b>	<b>94,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>73.654</b>	<b>98,49</b>	<b>78.095</b>	<b>94,96</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>73.654</b>	<b>98,49</b>	<b>78.095</b>	<b>94,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>74.246</b>	<b>99,29</b>	<b>79.442</b>	<b>96,60</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