

TREA RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 3653

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.treaam.com.

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: Fondo de renta fija euro que invertirá en activos del mercado monetario y en emisiones de renta fija a corto plazo de elevada solvencia del Área Euro, tratando de maximizar la rentabilidad al mismo tiempo que procurar la liquidez de sus activos. En cuanto a la calidad crediticia, las emisiones serán de alta calidad crediticia (mínimo A-) y hasta un máximo del 25% en calidad media (entre BBB+ y BBB-). No obstante, el rating mínimo exigido será el que tenga el Reino de España en cada momento siempre y cuando este último sea inferior al criterio de rating mencionado anteriormente. La duración de la cartera no excederá en términos medios de los 2 años.

Durante el período el fondo ha estado invertido en renta fija pública y privada, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de la cartera a través de activos muy líquidos. Las emisiones de renta fija privada poseen buena calidad crediticia y una duración cercana a 2 años.

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	0,12	0,22	0,12	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,01	-0,27	-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	36.748,42	43.304,23	2.563	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	66.738	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	1.816,0771	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		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	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
Rentabilidad IIC	-4,33	-2,78	-1,60	-0,37	-0,05	-0,53	-0,23	1,50	1,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	13-06-2022	-0,43	13-06-2022	-0,80	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,16	23-06-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,55	1,65	1,44	0,55	0,22	0,35	1,50	0,48	0,60
Ibex-35	22,54	19,79	25,15	19,53	16,21	16,67	34,23	12,41	12,94
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,78	0,38	0,25	0,19	0,18	0,51	0,25	0,16
RETURN INDEX VALUE	-2,91	-2,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	1,39	1,22	1,16	1,17	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.

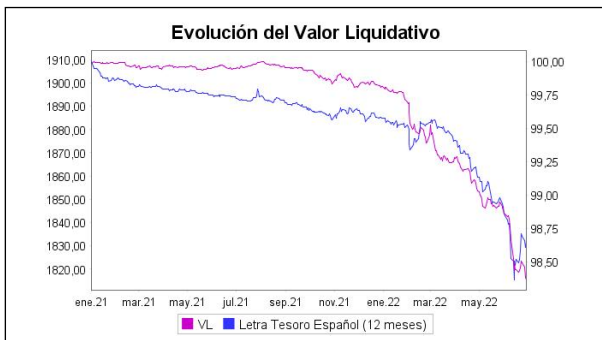
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,31	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,06	0,00	0,00

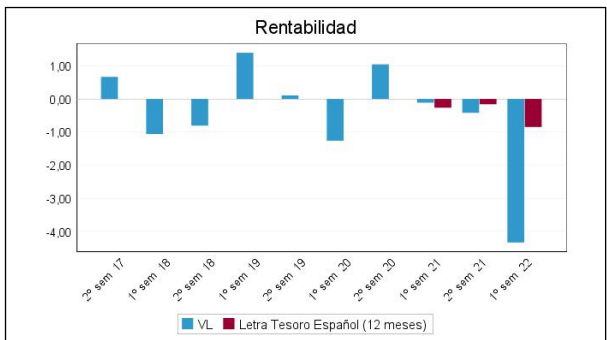
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,58	1,50	0,48	
Ibex-35	22,54	19,79	25,15	19,53	16,21	16,67	34,23	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,78	0,38	0,25	0,19	0,18	0,51	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,27	1,31	1,36	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.

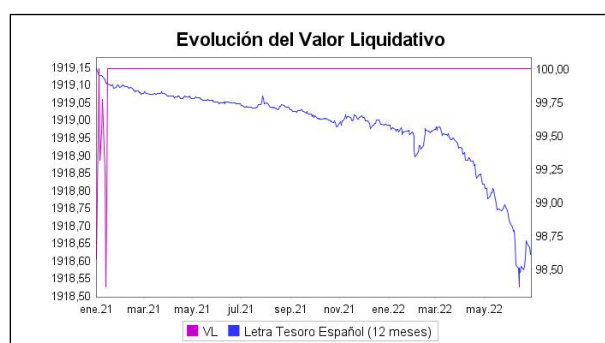
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	

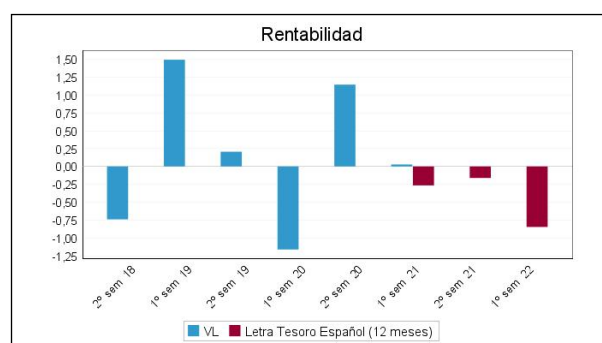
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	82.707	3.711	-4,83
Renta Fija Internacional	1.381.788	37.904	-10,38
Renta Fija Mixta Euro	406.308	14.706	-10,95
Renta Fija Mixta Internacional	79.429	2.360	-7,92
Renta Variable Mixta Euro	103.250	4.911	-13,13
Renta Variable Mixta Internacional	5.680	117	-12,57
Renta Variable Euro	53.026	3.574	-12,59
Renta Variable Internacional	83.052	6.187	-15,97
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	114.941	11.116	-13,18
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	845.768	22.687	-2,77
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.155.949	107.273	-8,59

*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	60.958	91,34	79.617	96,85
* Cartera interior	587	0,88	1.380	1,68
* Cartera exterior	60.497	90,65	78.096	95,00
* Intereses de la cartera de inversión	-126	-0,19	141	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.786	8,67	2.717	3,31
(+/-) RESTO	-6	-0,01	-127	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	66.738	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	96.698	82.207	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,31	-15,68	-16,31	-13,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,35	-0,41	-4,35	784,89
(+) Rendimientos de gestión	-4,03	-0,09	-4,03	3.631,85
+ Intereses	0,36	0,33	0,36	-8,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,71	-0,09	-3,71	3.453,68
± 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)	-0,75	-0,34	-0,75	85,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	0,01	0,07	548,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,32	-17,01
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-18,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-18,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	14,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-61,51
- 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)	66.738	82.207	66.738	

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

3. Inversiones financieras

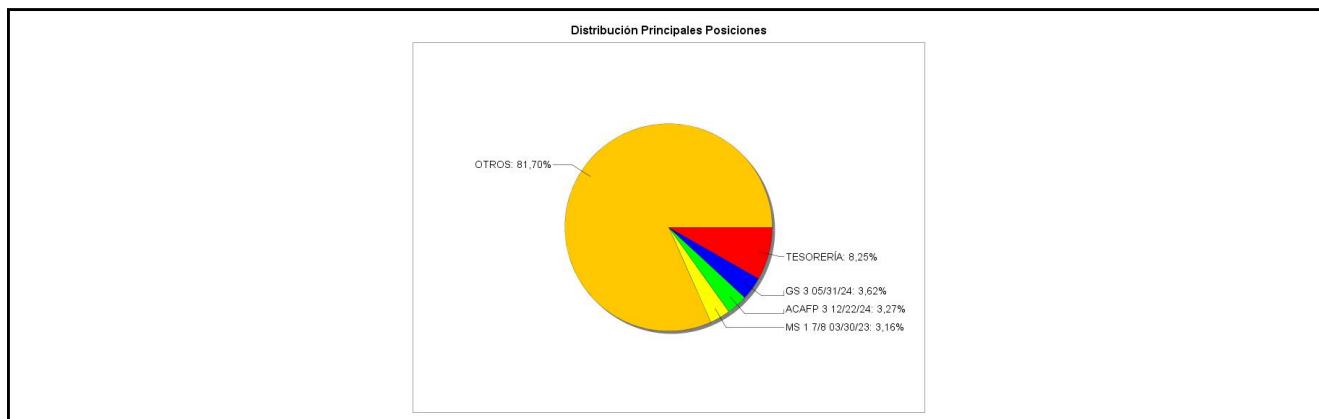
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	578	0,87	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	578	0,87	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	578	0,87	1.346	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.496	90,69	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	60.496	90,69	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	60.496	90,69	78.095	94,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.074	91,56	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
DU1	V/ Fut. EURO-SCHATZ FUT Sep22	4.348	Cobertura
Total subyacente renta fija		4348	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep22	6.428	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6428	
TOTAL OBLIGACIONES		10776	

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, cuyo importe total asciende a 778.079,22 euros.

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

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

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

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 48.40 Euros-

Anexo: La entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art.67 de la LIIC. Por ello, ha optado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, oara evitar conflictos de interés y asegurarse de que las opeaciones vinculadas se realizan.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estanflación como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de "momentum" en la economía global.

El retorno de la inflación seguirá siendo el principal foco de incertidumbre para la economía global. Es muy probable que los picos se produzcan a lo largo del tercer trimestre, terminando el año en niveles demasiado altos para los estándares fijados por los bancos centrales que se han marcado como prioridad evitar repuntes en las expectativas de inflación.

La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) castigado por las FANG (-33,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo (Eurostoxx consumo discrecional -37,8%). Los mercados que más se habían beneficiado por el aumento de las materias primas (Latinoamérica) han desecho las ganancias en cuanto se han empezado a reducir las estimaciones de crecimiento a nivel global, pero siguen siendo los que mejor se han comportado en el período (Brasil -4,16%, México -10,7% en el año).

El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de

interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos de países emergentes (-17,1% en el año) y los bonos de más riesgo (High yield global -16,9% en el año) han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales tanto de EE.UU. (Treasuries -9,1% en el año) como el agregado europeo (iBoxx Euro gov -11,7% en el año) no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras.

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.

Durante el segundo trimestre del año vimos una continuación en la tendencia de los mercados financieros de lo que sucedió la segunda parte del primer trimestre. Los bancos centrales cambiaron sus políticas monetarias hacia políticas contractivas con el objetivo de frenar el aumento de la inflación. Esto provocó un repunte en las rentabilidades de la deuda pública iniciada ya en el primer trimestre que siguió a lo largo del segundo trimestre. Adicionalmente durante el segundo trimestre también se produjo una ampliación de los diferenciales de crédito debido al temor por parte de los mercados financieros de una posible recesión.

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 -2,78% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de -2,91%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio de 2022 ha sido de 1.862,822272 euros resultando en una rentabilidad de -4,33% 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 66.737.963,17 euros desde los 82.206.717,93 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes son 2.563 frente a los 2.813 a cierre del último 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 -4,33 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.

Del mismo modo que sucedió en el primer trimestre, el cambio más significativo de la cartera durante el segundo trimestre del año fue el incremento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR), principalmente debido al aumento de las rentabilidades de los mercados de renta fija impulsados por el repunte de rentabilidades de la deuda pública y al final del trimestre por el aumento de los diferenciales de crédito. Adicionalmente otro cambio en la cartera fue la reducción de la duración.

Aprovechando que los bonos ofrecían rentabilidades atractivas, realizamos algunos cambios vendiendo bonos de mayor duración y comprando en su lugar bonos con duraciones menores y que ofrecían rentabilidades atractivas.

Al final del periodo la duración de la cartera de renta fija es de 1.34 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna de la cartera al vencimiento de los bonos) es de 3.69%.

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 6.9%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar después de los futuros de 0.25%. Durante el primer trimestre el fondo adquirió como medida de cobertura del riesgo de duración futuros de Euro-Schatz con una exposición del 5.7%. Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2640 EUR para el contrato de EUR/USD y de 1064 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.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 1,55%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un -2.91%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 1,19%.

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 semestre de 2022 a 322,15 euros, los cuales corresponden en su totalidad 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

2022 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2022 es de 649,53 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el tercer trimestre esperamos un repunte de la actividad apoyada en el sector servicios y una mejora de la actividad en China que ha pasado la segunda parte del trimestre con tasas de actividad en torno al 60% de su capacidad por el efecto de las políticas COVID cero. Los precios de las materias primas industriales y agrícolas están por debajo de los niveles de marzo y algunos de los bienes que más impulsaron los precios en la primera mitad del año han empezado a bajar, por lo que las presiones inflacionistas deberían remitir en los próximos meses. Esto unido a una menor actividad debería poner freno a las subidas de tipos de interés, empezando por EE.UU. donde el mercado ya descuenta bajadas de 75 puntos básicos en 2023 y por tanto, una estabilización en los precios de los activos en los próximos meses.

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	%
ES000101768 - BONO COMMUNITY OF MADRID SPA 1,00 2024-09-30	EUR	100	0,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	0,15	0	0,00
ES0200002014 - RENTA FIJA 40086468 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	0	0,00	848	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	848	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 0,10 2025-11-17	EUR	478	0,72	499	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		478	0,72	499	0,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		578	0,87	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		578	0,87	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		578	0,87	1.346	1,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2015295814 - BONO REPUBLIC OF ICELAND 0,10 2024-06-20	EUR	485	0,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		485	0,73	0	0,00
XS1738511978 - RENTA FIJA REPUBLIC OF ICELAND 0,50 2022-12-20	EUR	2.017	3,02	2.028	2,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.017	3,02	2.028	2,47
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 0,88 2024-09-06	EUR	776	1,16	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	381	0,57	0	0,00
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	298	0,45	0	0,00
XS2412060092 - BONO INSTITUT CREDITO OFICIAL 0,22 2025-04-30	EUR	963	1,44	0	0,00
DE000A2R9Z11 - BONO MERCEDES-BENZ INT FINCE 0,25 2023-11-06	EUR	295	0,44	0	0,00
XS2013536029 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,13 2024-06-18	EUR	1.261	1,89	0	0,00
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25 2025-01-31	EUR	704	1,06	0	0,00
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	971	1,46	0	0,00
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	399	0,60	0	0,00
XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2024-11-29	EUR	936	1,40	1.000	1,22
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK PLC 0,11 2024-09-29	EUR	660	0,99	699	0,85
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-01-14	EUR	191	0,29	198	0,24
XS1485742438 - BONO ALLIANZ SE 3,88 2171-03-07	USD	137	0,21	0	0,00
XS1280111961 - BONO CREDIT SUISSE AG LONDON 0,07 2025-11-26	EUR	350	0,52	364	0,44
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	264	0,40	306	0,37
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	265	0,40	293	0,36
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,13 2024-10-22	EUR	1.405	2,11	1.491	1,81
XS2045001935 - BONO CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	1.678	2,51	1.678	2,04
XS2353182020 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	0	0,00	488	0,59
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	164	0,25	193	0,23
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,07 2024-07-19	EUR	1.713	2,57	1.796	2,18
XS1751004232 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	974	1,46	1.035	1,26
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	975	1,46	1.037	1,26
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	482	0,72	521	0,63
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	1.125	1,69	1.234	1,50
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	185	0,28	198	0,24
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	0	0,00	1.485	1,81
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	267	0,40	298	0,36
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	85	0,13	98	0,12
XS1627782771 - BONO LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	978	1,47	1.022	1,24
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	296	0,44	306	0,37
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	687	1,03	748	0,91
FR0012304459 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22	EUR	2.181	3,27	2.277	2,77
BE6322991462 - BONO EUROCLEAR BANK SA 0,13 2025-07-07	EUR	945	1,42	999	1,21
XS2149270477 - BONO 982110 UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	0	0,00	1.521	1,85
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	1.012	1,52	1.073	1,31
XS2066706818 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,19 2024-05-17	EUR	0	0,00	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	1.070	1,60	1.122	1,36
XS1893631330 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,38 2023-10-16	EUR	2.036	3,05	2.089	2,54
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	1.514	2,27	1.551	1,89
XS1856791873 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,50 2023-07-17	EUR	1.005	1,51	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 SI 2,00 2024-01-29	EUR	308	0,46	318	0,39
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIAL CO 0,80 2024-06-12	EUR	1.930	2,89	2.038	2,48
XS1531174388 - BONO BARCLAYS PLC 1,88 2023-12-08	EUR	704	1,06	0	0,00
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	592	0,89	573	0,70
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	548	0,82	610	0,74
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	289	0,43	307	0,37
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	352	0,53	409	0,50
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	980	1,47	1.029	1,25
XS1816329418 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	896	1,34	935	1,14
XS1752476538 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.537	1,87
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	184	0,28	179	0,22
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	1.010	1,51	1.048	1,27
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRAIDUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	202	0,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		37.623	56,42	42.253	51,36
XS1397738615 - BONO BNP PARIBAS 1,60 2024-05-31	USD	588	0,88	0	0,00
CH1142231682 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2025-11-03	EUR	910	1,36	996	1,21
XS1485742438 - BONO 115649 ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	0	0,00	705	0,86
XS1501167164 - BONO TOTAENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	500	0,75	519	0,63
XS1610693290 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,10 2024-05-31	USD	2.417	3,62	2.320	2,82
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE GROUP AG 0,55 2026-01-16	EUR	1.340	2,01	1.410	1,71
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,01 2023-04-30	EUR	591	0,88	601	0,73
USP16259AH99 - BONO BBVA BANCOMER SA TEXAS 6,75 2022-09-30	USD	303	0,45	422	0,51
XS2178057084 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,20 2024-06-26	EUR	0	0,00	514	0,63
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 2,13 2023-07-25	EUR	1.113	1,67	0	0,00
XS2239813301 - BONO 233955 EL CORTE INGLÉS SA 3,63 2022-03-15	EUR	0	0,00	523	0,64
XS2149270477 - BONO UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	1.502	2,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTTGPCOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	270	0,33
PTTGUAOM0005 - CEDULAS TAGUS Sociedade de Titular 1,41 2025-05-12	EUR	1.903	2,85	2.268	2,76
XS0230694233 - CEDULAS Lusitano Mortgages DAC 0,00 2022-09-15	EUR	147	0,22	160	0,19
FR0013323672 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	0	0,00	502	0,61
XS1615065320 - BONO 41243291 SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,22 2022-05-18	EUR	0	0,00	501	0,61
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	500	0,61
XS2055727916 - BONO BMW FINANCE NV 0,03 2023-03-24	EUR	994	1,49	0	0,00
XS2010445026 - BONO 197741 BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	0	0,00	1.506	1,83
XS1576650813 - BONO 162592 SPAREBANK 1 SMNJ 0,50 2022-03-09	EUR	0	0,00	995	1,21
DK0009514473 - BONO 219364 NYKREDIT REALKREDIT AS 0,00 2022-06-02	EUR	0	0,00	2.001	2,43
XS0390756285 - CEDULAS DELTA SPARK 0,00 2023-07-22	EUR	758	1,14	1.120	1,36
XS1972547183 - BONO 196156 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,63 2022-04-11	EUR	0	0,00	1.004	1,22
XS1693281534 - BONO STANDARD CHARTERED PLC 0,75 2022-10-03	EUR	1.513	2,27	1.522	1,85
XS1115208107 - BONO Morgan Stanley 1,88 2023-03-30	EUR	2.109	3,16	0	0,00
XS1757821688 - BONO SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2023-01-31	EUR	764	1,15	876	1,07
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLES SA 2022-06-10	EUR	0	0,00	1.525	1,86
XS1957541953 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	0	0,00	1.716	2,09
XS1788515861 - RENTA FIJA 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,63 2022-09-02	EUR	0	0,00	699	0,85
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	0	0,00	2.099	2,55
XS1691349523 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,43 2022-09-26	EUR	1.503	2,25	1.506	1,83
XS1752476538 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXA SA 0,75 2023-04-18	EUR	1.014	1,52	0	0,00
PTCMGTOM0029 - RENTA FIJA 234299 CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	0	0,00	2.028	2,47
XS1602557495 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,21 2022-05-04	EUR	0	0,00	2.006	2,44
XS1558022866 - BONO 101092 Wells Fargo & Co 0,00 2022-01-31	EUR	0	0,00	1.000	1,22
XS1325825211 - RENTA FIJA Booking Holdings Inc 2,15 2022-08-25	EUR	402	0,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.371	30,52	33.814	41,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		60.496	90,69	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		60.496	90,69	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		60.496	90,69	78.095	94,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.074	91,56	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.

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).