

TREA RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 3653

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,07	0,41	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,84	0,78	1,84	0,25

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	27.626,23	30.395,30	2.209	2.354	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE S	EUR	50.599	54.980	82.207	106.067
CLASE C	EUR	0	0	0	463

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE S	EUR	1.831,5621	1.808,8225	1.898,3529	0,0000
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,26	0,43	0,82	0,63	-1,02	-4,72	-0,53	-0,23	-1,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	11-04-2023	-0,24	16-03-2023	-0,80	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	25-04-2023	0,34	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,23	0,78	1,56	1,70	2,05	1,74	0,35	1,50	0,66
Ibex-35	15,66	10,84	19,26	15,24	16,65	19,59	16,67	34,23	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,36	0,64	1,82	0,73	1,09	0,79	0,18	0,51	0,30
Benchmark TREA RF AHORRO	2,19	1,64	2,64	2,16	3,00	2,21	0,40	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	1,58	1,56	1,55	1,56	1,16	1,18	0,70

(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.

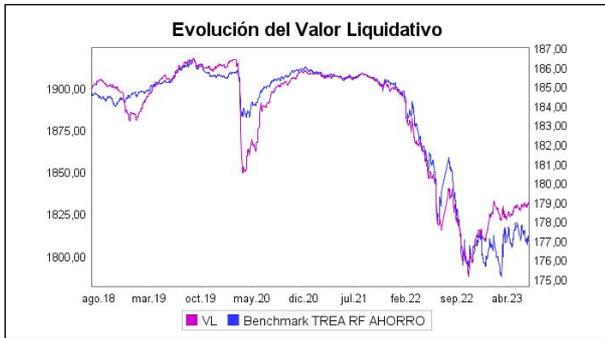
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,16	0,15	0,16	0,63	0,63	0,06	0,00

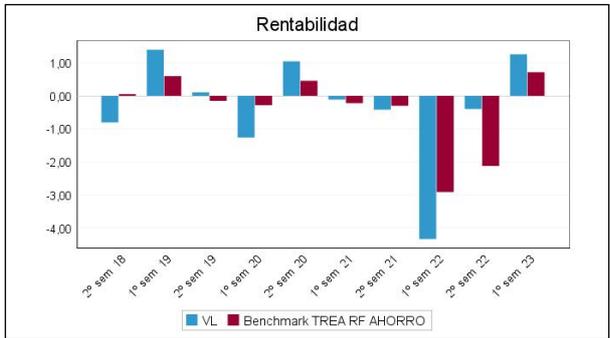
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	-0,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,11	17-01-2021
Rentabilidad máxima (%)					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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,58	1,50	
Ibex-35	15,66	10,84	19,26	15,24	16,65	19,59	16,67	34,23	
Letra Tesoro 1 año	1,36	0,64	1,82	0,73	1,09	0,79	0,18	0,51	
Benchmark TREA RF AHORRO	2,19	1,64	2,64	2,16	3,00	2,21	0,40	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,14	1,16	1,20	1,16	1,31	1,53	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

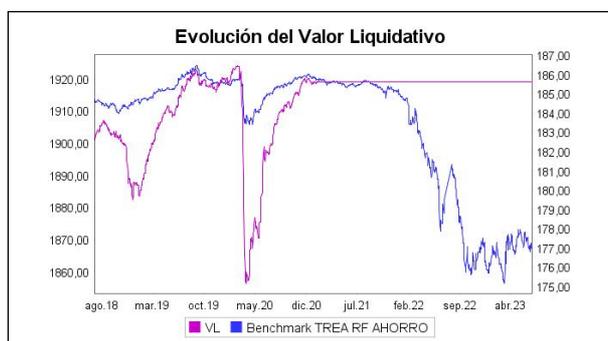
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00

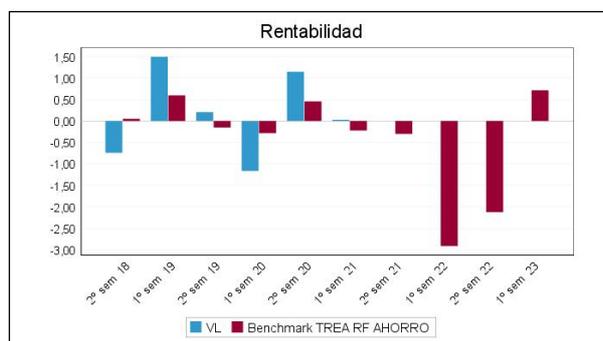
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	79.103	5.134	1,13
Renta Fija Internacional	1.115.657	34.060	1,16
Renta Fija Mixta Euro	316.235	13.125	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	61.854	2.213	1,89
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	87.429	4.528	5,61
Renta Variable Euro	27.335	1.759	10,51
Renta Variable Internacional	73.683	3.932	8,77
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.259	6.050	0,68
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	91.758	6.600	5,10
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	850.843	23.893	1,63
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	79.127	1.844	3,36
Total fondos	3.078.284	103.138	1,73

*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	49.378	97,59	50.974	92,71
* Cartera interior	3.439	6,80	1.274	2,32
* Cartera exterior	45.992	90,90	49.840	90,65
* Intereses de la cartera de inversión	-53	-0,10	-140	-0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.180	2,33	4.089	7,44
(+/-) RESTO	41	0,08	-83	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	50.599	100,00 %	54.980	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)	54.980	66.738	54.980	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,57	-19,43	-9,57	-56,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,28	-0,35	1,28	-426,26
(+) Rendimientos de gestión	1,60	-0,03	1,60	-4.950,69
+ Intereses	0,96	0,60	0,96	42,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	-0,64	0,59	-181,30
± 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)	0,07	0,02	0,07	138,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	14,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,32	-12,71
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-12,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-14,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-57,26
+ 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	-57,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.599	54.980	50.599	

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

3. Inversiones financieras

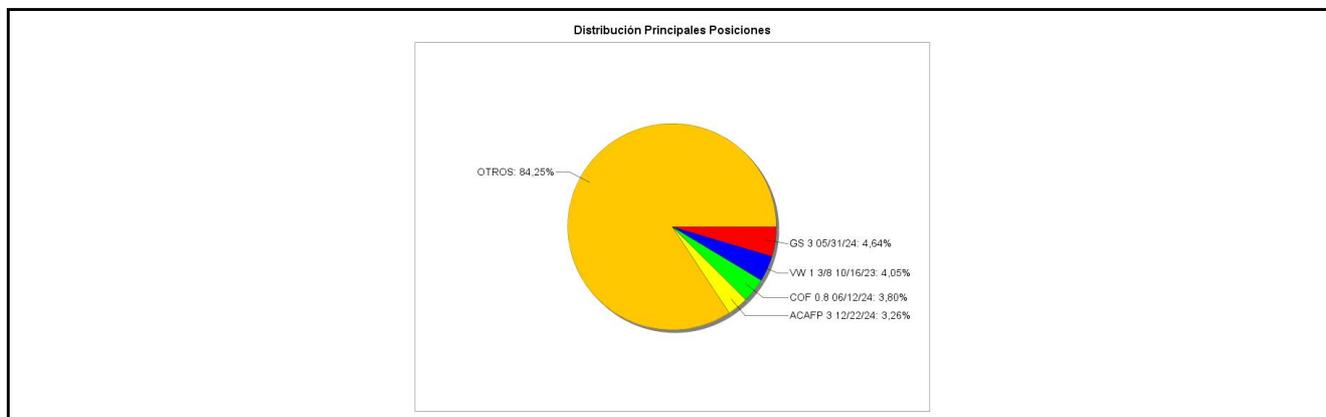
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.921	5,77	1.261	2,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	496	0,98	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	3.417	6,75	1.261	2,29
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	3.417	6,75	1.261	2,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.992	90,89	49.841	90,62
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	45.992	90,89	49.841	90,62
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	45.992	90,89	49.841	90,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.409	97,64	51.102	92,91

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
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep23	5.575	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5575	
TOTAL OBLIGACIONES		5575	

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 46.624,39 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 vinculada

Durante el periodo 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 por importe de 103.249,01.

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

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 605 euros

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

La actividad fue perdiendo impulso conforme avanzaba el semestre, con las manufacturas ahondando en la contracción en los últimos meses del periodo y quedando los servicios como único motor del crecimiento junto con el gasto público. Además de los efectos negativos que las subidas de tipos de interés y el menor crecimiento del crédito están teniendo en la inversión, la reapertura de la economía China no ha sido tan fuerte como se esperaba, por una demanda interna débil. Acabamos el semestre con revisiones a la baja en las tasas de crecimiento por parte de los organismos supranacionales para la segunda parte del año, especialmente en la Eurozona. Por el lado positivo, el dinamismo del sector servicios está permitiendo que se siga creando empleo y se compense la contracción en las manufacturas alejando los temores de un ajuste fuerte en las economías.

Los datos de inflación, continúan siendo el principal foco de incertidumbre, han ido mejorando a lo largo del periodo iniciando ya un proceso de normalización hacia los niveles objetivo de los bancos centrales. El problema que se ha visto durante el semestre es que los ritmos de reducción de la inflación están siendo más lentos de lo esperado y los bancos centrales han vuelto a anunciar políticas restrictivas. Las subidas esperadas serán menores a las del primer semestre y muestran que el proceso está llegando a su fin, así en algunas economías emergentes ya han comenzado las bajadas de tipos de interés para estimular el crecimiento (China).

Este entorno de crecimiento débil en regiones manufactureras pero fuerte en todo lo relativo a servicios ha sido bueno para los activos de riesgo. Destacan los sectores en los que se puede seguir esperando crecimiento y que han visto elevar la prima con la que cotizan frente al resto de los mercados. En los mercados más expuestos a industriales y cíclicas (Eurozona), los rendimientos han sido más moderados.

Los activos de renta fija por su parte saldan el periodo con subidas. Los bonos de gobierno han sorteado todas las incertidumbres del techo de deuda en EE.UU. y las subidas de tipos de interés más elevadas de lo esperado, con los bonos a largo plazo moviéndose en un rango estable durante el semestre. A nivel de bonos corporativos las dos incertidumbres más importantes que surgieron en el semestre fueron la banca pequeña de EE.UU. y el ajuste en los precios del inmobiliario comercial tanto en EE.UU. como en la Eurozona. Esto ha provocado momentos de volatilidad que se han quedado en sectores concretos y no se han extendido al resto del mercado, permitiendo que los diferenciales hayan cerrado en la parte baja de los últimos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre ha sido positivo por el buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública ha

estado bastante plana. Todos los sectores, han tenido desempeño positivo, destacando especialmente la subida del sector financiero. También han aportado considerablemente el sector inmobiliario y las industriales, mientras los que menos han subido han sido consumo cíclico, materiales y comunicaciones.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 1-3 Year Total Return Index (LE13TREU). La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 1,26%, mientras que la del índice de referencia ha sido de 2,19%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 1.831,5621 euros resultando en una rentabilidad de 1,26% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada en el año 2022 del -4,72%

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 50.599.157,34 euros desde los 54.979.706,56 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 2.209 frente a los 2.554 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,31%, y el acumulado en el año 2022 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 durante el periodo ha sido de 1,26%, 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 semestre, se ha reducido la duración de 1,32 a 1,18 años, con bonos a corto plazo con rentabilidades muy interesantes gracias a la subida de tipos. Este aumento de rentabilidades, también ha permitido ofrecer buenos retornos con menos riesgo y yendo a crédito de mayor calidad crediticia. Con ello, el peso en high yield se ha disminuido del 4,9% al 3,9% y en subordinados del 9,4% al 5,3%. También se ha reducido la exposición al sector inmobiliario del 6,1% al 2,2%. Por el contrario, ha aumentado el peso en emergentes del 5,5% al 5,9% y en gobiernos del 0% al 1,53%.

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 11,1%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar después de los futuros de 1.74%.

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

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 1,23%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 2,19%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 1,54%.

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.

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

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 2023 a 298,80 euros, los cuales corresponden íntegramente 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:

EXANE BNP

KEPLER CHEUVREUX

BERNSTEIN

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2023 es de 541,11 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad del año esperamos ver cómo se resuelve el dilema de los bancos centrales conforme al desafío de parar la inflación sin provocar un ajuste fuerte del crecimiento. La eficacia de las subidas de tipos de interés de momento está siendo muy eficaz para reducir el crecimiento, pero no tanto para la inflación que sigue contando con el impulso del gasto de los gobiernos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,80 2026-05-31	EUR	394	0,78	0	0,00
ES0000101768 - BONO COMMUNITY OF MADRID SPA 1,00 2024-09-30	EUR	0	0,00	97	0,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		394	0,78	97	0,18
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,94 2024-01-12	EUR	97	0,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		97	0,19	0	0,00
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	298	0,59	0	0,00
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	199	0,39	0	0,00
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	0	0,00	392	0,71
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	177	0,35	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	95	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		770	1,52	392	0,71
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	397	0,78	0	0,00
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	393	0,78	0	0,00
ES0312298096 - BONO AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,25 2023-10-25	EUR	200	0,40	0	0,00
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 2,85 2025-11-17	EUR	476	0,94	475	0,86
ES0265936007 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	0	0,00	297	0,54
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	194	0,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.661	3,28	772	1,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.921	5,77	1.261	2,29
ES0513495WB4 - PAGARE BANCO SANTANDER SA 3,17 2023-09-28	EUR	496	0,98	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		496	0,98	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		3.417	6,75	1.261	2,29
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		3.417	6,75	1.261	2,29
US91282CFP14 - BONO US TREASURY N B 4,25 2025-10-15	USD	181	0,36	187	0,34
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	377	0,75	0	0,00
XS2015295814 - BONO REPUBLIC OF ICELAND 0,10 2024-06-20	EUR	0	0,00	475	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		558	1,11	661	1,20
US91282CAF86 - BONO US TREASURY N B 0,13 2023-08-15	USD	181	0,36	0	0,00
US91282CDV00 - BONO US TREASURY N B 0,88 2024-01-31	USD	177	0,35	0	0,00
US91282CBE03 - BONO US TREASURY N B 0,13 2024-01-15	USD	175	0,35	0	0,00
US91282CDM01 - BONO US TREASURY N B 0,50 2023-11-30	USD	265	0,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		798	1,58	0	0,00
XS2644417227 - BONO SANTANDER CONSUMER BANK 4,50 2026-06-30	EUR	200	0,40	0	0,00
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	298	0,59	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	190	0,38	0	0,00
FR00140019F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,63 2024-11-02	EUR	201	0,40	0	0,00
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A S 0,50 2024-08-27	EUR	189	0,37	0	0,00
XS2626344266 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,75 2024-11-25	EUR	199	0,39	0	0,00
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	297	0,59	0	0,00
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	99	0,20	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	198	0,39	0	0,00
XS2620201421 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,13 2025-05-10	EUR	298	0,59	0	0,00
XS2618499177 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3,75 2026-05-05	EUR	99	0,20	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	99	0,20	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	283	0,56	0	0,00
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-10-11	EUR	397	0,79	0	0,00
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0,34 2024-07-19	EUR	191	0,38	0	0,00
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	99	0,19	0	0,00
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	198	0,39	0	0,00
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16	EUR	296	0,58	0	0,00
XS2550897651 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	99	0,19	99	0,18
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	100	0,20	99	0,18
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2026-01-22	EUR	0	0,00	100	0,18
XS2555192710 - BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14	EUR	198	0,39	200	0,36
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	208	0,41	207	0,38
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A S 4,63 2025-04-11	EUR	594	1,17	397	0,72
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	1.021	2,02	1.009	1,84
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	487	0,96	481	0,87
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	299	0,59	298	0,54
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	0	0,00	292	0,53
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 0,88 2024-09-06	EUR	769	1,52	766	1,39
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	377	0,74	371	0,68
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	0	0,00	192	0,35
XS2412060092 - BONO INSTITUT CREDITO OFICIAL 0,22 2025-04-30	EUR	0	0,00	465	0,85
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25 2025-01-31	EUR	702	1,39	695	1,26
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	482	0,88
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	392	0,78	389	0,71
XS2413696761 - BONO JING GROEP NV 0,13 2024-11-29	EUR	938	1,85	926	1,68
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	189	0,37	0	0,00
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK PLC 0,11 2024-09-29	EUR	659	1,30	648	1,18
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-01-14	EUR	189	0,37	187	0,34
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	170	0,34	243	0,44
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	0	0,00	261	0,47
FR0014001JP1 - BONO BANQUE STELLANTIS FRANCE 0,13 2024-10-22	EUR	1.401	2,77	1.381	2,51
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	184	0,36	0	0,00
XS1751004232 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	974	1,92	968	1,76
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	486	0,96	481	0,88
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	486	0,96	481	0,87
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	101	0,20	139	0,25
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	588	1,16	1.150	2,09
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	178	0,35	171	0,31
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	265	0,48
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	88	0,17	86	0,16
XS1627782771 - BONO LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	0	0,00	983	1,79
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	290	0,57	287	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	688	1,36	682	1,24
FR0012304459 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22	EUR	1.647	3,26	2.145	3,90
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	0	0,00	1.025	1,86
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	0	0,00	1.054	1,92
IT0005359507 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	301	0,55
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIAL CO 0,80 2024-06-12	EUR	0	0,00	1.905	3,47
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,00 2024-07-13	USD	0	0,00	578	1,05
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	178	0,35	552	1,00
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	286	0,56	471	0,86
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	364	0,72	357	0,65
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	182	0,36	0	0,00
XS1722898431 - BONO NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	370	0,73	370	0,67
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	280	0,55	272	0,50
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	980	1,78
XS1816329418 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	0	0,00	897	1,63
FR0010804500 - RENTA FIJA ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	255	0,50	258	0,47
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	0	0,00	187	0,34
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRAIDIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	205	0,40	203	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.453	40,39	27.438	49,89
XS2635167880 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 4,04 2025-06-13	EUR	300	0,59	0	0,00
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2024-05-30	EUR	298	0,59	0	0,00
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	99	0,20	0	0,00
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,70 2025-05-02	EUR	400	0,79	0	0,00
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0,63 2024-03-25	EUR	193	0,38	0	0,00
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,70 2024-06-30	USD	180	0,36	0	0,00
XS1989375412 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	192	0,38	0	0,00
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR	190	0,37	0	0,00
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,61 2025-01-17	EUR	100	0,20	0	0,00
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,41 2025-01-10	EUR	199	0,39	0	0,00
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK A/S 4,00 2026-01-12	EUR	296	0,58	0	0,00
XS2236283383 - BONO SCANIA CV AB 0,50 2023-09-06	EUR	197	0,39	0	0,00
XS1652512457 - BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-04-26	EUR	193	0,38	0	0,00
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	197	0,39	0	0,00
XS1199964575 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	0	0,00	596	1,08
XS1423826798 - BONO REN FINANCE BV 2023-06-01	EUR	0	0,00	99	0,18
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	194	0,38	196	0,36
FR0013298684 - BONO HOLDING D'INFRASTRUCTURE 0,63 2023-03-27	EUR	0	0,00	197	0,36
XS2190961784 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 0,2023-06-23	EUR	0	0,00	198	0,36
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	166	0,33	0	0,00
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	97	0,19	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES-BENZ INT FINCE 0,25 2023-11-06	EUR	297	0,59	293	0,53
XS1397738615 - BONO BNP PARIBAS 3,75 2024-05-31	USD	565	1,12	571	1,04
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	489	0,97	0	0,00
CH1142231682 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2025-11-03	EUR	0	0,00	889	1,62
XS1501167164 - BONO TOTAENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	0	0,00	513	0,93
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2023-09-04	EUR	98	0,19	193	0,35
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02	EUR	173	0,34	0	0,00
XS2045001935 - BONO CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,85 2025-09-30	USD	1.621	3,20	1.624	2,95
XS1610693290 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,65 2024-05-31	USD	2.348	4,64	2.356	4,28
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,50 2024-01-30	EUR	601	1,19	593	1,08
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 2,13 2023-07-25	EUR	0	0,00	1.277	2,32
XS1627782771 - BONO LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	991	1,96	0	0,00
XS2149270477 - BONO UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	0	0,00	999	1,82
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2023-07-20	EUR	631	1,25	0	0,00
XS2055727916 - BONO BMW FINANCE NV 0,03 2023-03-24	EUR	0	0,00	597	1,09
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	1.068	2,11	0	0,00
XS1893631330 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,38 2023-10-16	EUR	2.047	4,05	2.025	3,68
FR0013370137 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	1.529	3,02	1.514	2,75
XS1856791873 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,50 2023-07-17	EUR	508	1,00	502	0,91
XS1115208107 - BONO Morgan Stanley 1,88 2023-03-30	EUR	0	0,00	1.056	1,92
IT0005359507 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	303	0,60	0	0,00
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIAL CO 0,80 2024-06-12	EUR	1.921	3,80	0	0,00
XS1492446460 - BONO VF CORP 0,63 2023-09-20	EUR	489	0,97	0	0,00
XS1531174388 - BONO BARCLAYS PLC 1,88 2023-12-08	EUR	0	0,00	704	1,28
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	0	0,00	200	0,36
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2023-02-05	EUR	0	0,00	165	0,30
XS1757821688 - BONO SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2023-01-31	EUR	0	0,00	346	0,63
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,00 2024-07-13	USD	580	1,15	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	196	0,39	0	0,00
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	529	1,05	530	0,96
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 0,75 2023-07-08	EUR	199	0,39	0	0,00
XS2004795725 - BONO NN BANK NV NETHERLANDS 0,38 2023-05-31	EUR	0	0,00	99	0,18
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1.001	1,98	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	494	0,98	197	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTGGDAOE0001 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 1,38 2023-09-19	EUR	298	0,59	0	0,00
XS1799975765 - BONO AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	0	0,00	100	0,18
XS1759603761 - RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGURID 1,00 2023-02-08	EUR	0	0,00	300	0,55
XS1752476538 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXA SA 0,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.015	1,85
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	0	0,00	396	0,72
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	1.032	2,04	1.010	1,84
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	295	0,58	0	0,00
XS1485748393 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-09-07	EUR	392	0,77	392	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.183	47,81	21.742	39,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.992	90,89	49.841	90,62
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		45.992	90,89	49.841	90,62
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		45.992	90,89	49.841	90,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.409	97,64	51.102	92,91

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).