

**LAS CALLEJAS 2000, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 4327

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** LASEMER AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV**

Fecha de registro: 19/10/2018

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7 escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos

**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 Sociedad 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 | 1,44           | 0,20             | 1,44 | 0,58 |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022  | 2021  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,52          | -0,03            | -0,52 | -0,02 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|   | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 332.804,00     | 473.911,00       |
| Nº de accionistas                               | 3,00           | 106,00           |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00           | 0,00             |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo |         |         |
|---------------------|--|-------------------|---------|---------|
|                     |  | Fin del período   | Mínimo  | Máximo  |
| Periodo del informe | 4.326                                    | 12,9989           | 12,9989 | 13,8450 |
| 2021                | 6.561                                    | 13,8450           | 13,5319 | 13,8775 |
| 2020                | 6.422                                    | 13,5510           | 12,7571 | 13,6170 |
| 2019                | 6.446                                    | 13,6010           | 12,7682 | 13,6130 |

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) |      |                | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín            | Máx  | Fin de periodo |                                |                |                          |
| 0,00           | 0,00 | 0,00           | 0                              | 0,00           | N/D                      |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

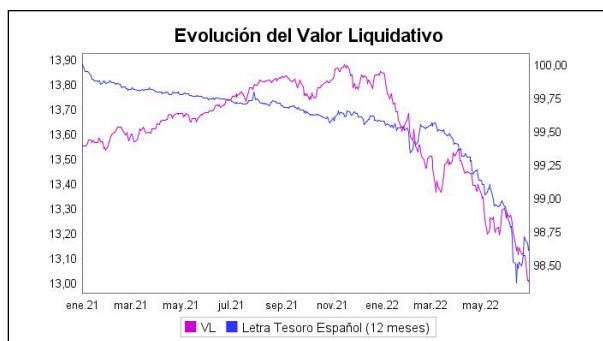
| Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |      |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019 | 2017 |
| -6,11          | -3,77           | -2,43  | 0,66   | 0,15   | 2,17  | -0,37 | 6,17 | 1,32 |

| 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)     | 0,91           | 0,70            | 0,25   | 0,23   | 0,22   | 0,88  | 0,71 | 0,00 | 0,00 |

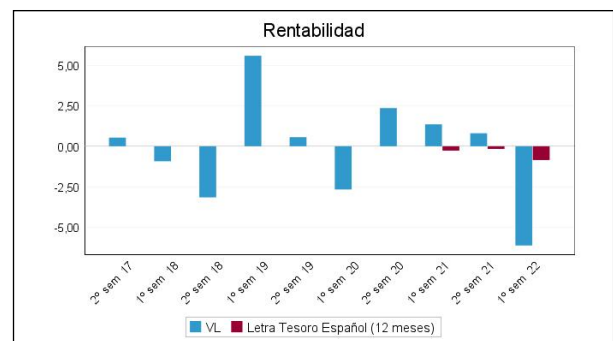
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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                 | 0                  | 0,00               | 5.687                | 86,68              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 1.215                | 18,52              |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 4.466                | 68,07              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 6                    | 0,09               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.338              | 100,28             | 884                  | 13,47              |
| (+/-) RESTO                                 | -12                | -0,28              | -10                  | -0,15              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>4.326</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>6.561</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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 período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 6.561                        | 6.509                          | 6.561                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -31,18                       | 0,00                           | -31,18                    | -1.639.824,44                             |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -6,24                        | 0,80                           | -6,24                     | -812,40                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -5,34                        | 1,18                           | -5,34                     | -513,67                                   |
| + Intereses   | 0,27                         | 0,26                           | 0,27                      | -7,78                                     |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -2,08                        | -0,18                          | -2,08                     | 929,17                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -2,75                        | 0,00                           | -2,75                     | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,12                        | 0,02                           | -0,12                     | -681,18                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -0,65                        | 1,08                           | -0,65                     | -155,15                                   |
| ± Otros resultados  | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -214,23                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,90                        | -0,38                          | -0,90                     | 118,65                                    |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,25                        | -0,25                          | -0,25                     | -10,02                                    |
| - Comisión de depositario   | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -10,02                                    |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,33                        | -0,03                          | -0,33                     | 799,32                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,27                        | -0,03                          | -0,27                     | 630,25                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -38,43                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>4.326</b>                 | <b>6.561</b>                   | <b>4.326</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

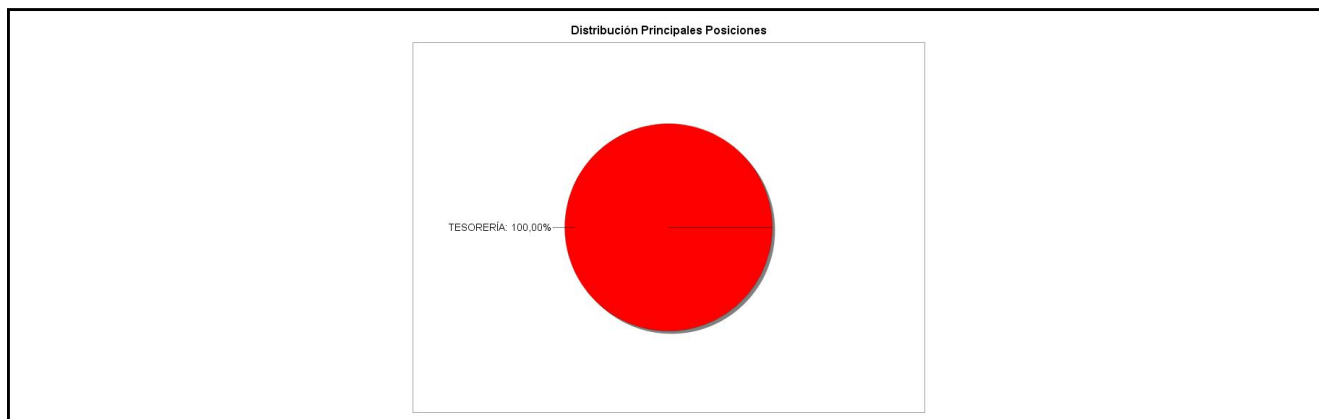
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|---|------------------|------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00 | 838              | 12,76 |
| 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                          | 0                | 0,00 | 838              | 12,76 |
| 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 | 377              | 5,75  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 0                | 0,00 | 1.215            | 18,51 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00 | 3.157            | 48,12 |
| 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                          | 0                | 0,00 | 3.157            | 48,12 |
| 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 | 1.309            | 19,94 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 0                | 0,00 | 4.466            | 68,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 0                | 0,00 | 5.681            | 86,57 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones         |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | X  |    |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                | X  |    |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|  |
|--|
| <p>26/05/2022</p> <p>LAS CALLEJAS 2000, SICAV, S.A.</p> <p>Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%</p> <p>Reducción del capital en circulación superior al 20%</p> <p>Número de registro: 300444</p>  |
| <p>15/02/2022</p> <p>LAS CALLEJAS 2000, SICAV, S.A.</p> <p>Otros hechos relevantes</p> <p>Régimen tributario aplicable a la SICAV</p> <p>Número de registro: 298548</p>  |
| <p>14/01/2022</p> <p>LAS CALLEJAS 2000, SICAV, S.A.</p> <p>Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK, S.A. como depositario.</p> <p>Número de registro: 296598</p> |

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)  | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales   |    | 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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

|   |
|---|
| a) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 30/06/2022 son las siguientes: |
|---|

| ACCIONISTAS | Nº ACCIONES | % SOBRE CAPITAL |
|-------------|-------------|-----------------|
|-------------|-------------|-----------------|

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| Accionista 1 | 332.802 | 100,00% |
|--------------|---------|---------|

No hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador.

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 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 219.597,15 euros.

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

Durante el periodo no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR,

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN 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 (Latam) han deseado 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 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.

Durante el periodo la estrategia general de la cartera permanece inalterada. Sin embargo, al final del mismo se ha procedido a la venta total de la cartera para poder disolver la entidad.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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 12,9989, resultando en una rentabilidad de -6,11% en el último semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del 2,17%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 4.326 millones de euros desde los 6.561 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de accionistas ha descendido a 3 frente a los 106 a cierre del segundo semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último semestre de 2022 el 0,91%, y el acumulado en el año 2021 ha sido de 0,88%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este primer semestre de un -0,52 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2021 fue de -0,02%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de -6,11%. Superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, gestionados por la entidad gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al final del periodo se ha procedido a la venta total de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha operado durante el semestre con instrumentos derivados.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, la Sicav no tiene inversiones significativas.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

## 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 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.

No aplica.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado, durante el período, gastos derivados de los servicios de Análisis Financiero sobre inversiones. La gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis que son asignados a las IIC's en función de su Patrimonio y Vocación Inversora. No hay presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2022.

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

No aplica.

#### 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.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                                 | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| ES0L02201140 - LETRA 311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,86 2022-01-14 | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| ES0L02201140 - LETRA 311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,61 2022-01-14 | EUR    | 0                | 0,00 | 150              | 2,29  |
| ES0L02201140 - LETRA 311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,54 2022-01-14 | EUR    | 0                | 0,00 | 251              | 3,82  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                          |        | 0                | 0,00 | 501              | 7,64  |
| ES0313679K13 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2024-03-05              | EUR    | 0                | 0,00 | 102              | 1,55  |
| ES0305045009 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10       | EUR    | 0                | 0,00 | 103              | 1,57  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                       |        | 0                | 0,00 | 205              | 3,12  |
| ES0338093000 - CEDULAS Santander Hipotecario 0,00 2026-07-18         | EUR    | 0                | 0,00 | 34               | 0,52  |
| ES0205045000 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,63 2022-04-2  | EUR    | 0                | 0,00 | 97               | 1,48  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                     |        | 0                | 0,00 | 132              | 2,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                     |        | 0                | 0,00 | 838              | 12,76 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 0                | 0,00 | 838              | 12,76 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| ES0146149002 - PARTICIPACIONES Beka International Select Equi                 | EUR    | 0                | 0,00 | 99               | 1,52  |
| ES0165237019 - PARTICIPACIONES Mutuafondo FI                                  | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| ES0155441035 - PARTICIPACIONES 11017047 Cobas Value SICAV SA                  | EUR    | 0                | 0,00 | 62               | 0,94  |
| ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesiriuris - Valentum FI                       | EUR    | 0                | 0,00 | 116              | 1,76  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 0                | 0,00 | 377              | 5,75  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                                 |        | 0                | 0,00 | 1.215            | 18,51 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| XS0526718761 - BONO INSTITUT CREDITO OFICIAL 2025-07-29                       | EUR    | 0                | 0,00 | 131              | 2,00  |
| IT0005218968 - BONO CCTS EU 0,29 2024-02-15                                   | EUR    | 0                | 0,00 | 76               | 1,16  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                                   |        | 0                | 0,00 | 207              | 3,16  |
| XS2393001891 - BONO 69745844 GRIFOLS ESCROW ISSUER 3,88 2024-10-15            | EUR    | 0                | 0,00 | 101              | 1,53  |
| XS2383811424 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09          | EUR    | 0                | 0,00 | 96               | 1,46  |
| FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25            | EUR    | 0                | 0,00 | 98               | 1,49  |
| US459058JL88 - BONO 173359 INTL BK RECON & DEVELOP 0,50 2025-10-28            | USD    | 0                | 0,00 | 111              | 1,70  |
| XS1972557737 - BONO 7281855 LG CHEM LTD 0,50 2023-04-15                       | EUR    | 0                | 0,00 | 101              | 1,54  |
| XS1978668298 - BONO 116145 NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09                       | EUR    | 0                | 0,00 | 104              | 1,59  |
| XS1721244371 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,88 2023-02-22                  | EUR    | 0                | 0,00 | 102              | 1,56  |
| XS1525536840 - BONO 8512046 ITV PLC 2,00 2023-09-01                           | EUR    | 0                | 0,00 | 103              | 1,57  |
| XS1963849440 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,63 2024-03-15                    | EUR    | 0                | 0,00 | 104              | 1,58  |
| XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04           | EUR    | 0                | 0,00 | 97               | 1,48  |
| XS1872038218 - BONO 53427397 Bank of Ireland Group PLC 1,38 2023-08-29        | EUR    | 0                | 0,00 | 102              | 1,55  |
| XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19                  | EUR    | 0                | 0,00 | 105              | 1,59  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                                |        | 0                | 0,00 | 1.224            | 18,64 |
| XS1322536506 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,63 2022-11-17                  | EUR    | 0                | 0,00 | 97               | 1,47  |
| PTTGCPOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12 | EUR    | 0                | 0,00 | 4                | 0,06  |
| FR0013323672 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-03-23                          | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| XS1787278008 - BONO 8061799 CREDIT AGRICOLE LONDON 0,04 2023-03-06            | EUR    | 0                | 0,00 | 101              | 1,54  |
| XS1615065320 - BONO 41243291 SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,22 2022-05-18         | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| XS1629658755 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14             | EUR    | 0                | 0,00 | 104              | 1,59  |
| XS1959288868 - BONO 971326 BANK OF CHINA/PARIS 0,50 2022-03-13                | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| XS1616341829 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,24 2024-05-22                   | EUR    | 0                | 0,00 | 102              | 1,55  |
| XS1576220484 - BONO 115823 ING GROEP NV 0,75 2022-03-09                       | EUR    | 0                | 0,00 | 102              | 1,55  |
| XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2022-04-12                      | EUR    | 0                | 0,00 | 101              | 1,54  |
| XS1657785538 - BONO 7262858 SNAM SPA 0,00 2024-08-02                          | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| FR0013309606 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12                      | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| XS1615501837 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,24 2022-05-18             | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03           | EUR    | 0                | 0,00 | 105              | 1,60  |
| XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08             | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,38 2022-02-23    | EUR    | 0                | 0,00 | 99               | 1,51  |
| XS1265778933 - RENTA FIJA 45129498 Cellnex Telecom SA 3,13 2022-07-27         | EUR    | 0                | 0,00 | 109              | 1,67  |
| XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19                | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 1,53  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                              |        | 0                | 0,00 | 1.726            | 26,32 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>  |        | 0                | 0,00 | 3.157            | 48,12 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 0                | 0,00 | 3.157            | 48,12 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| LU1805016810 - PARTICIPACIONES 39703835 Tikehau Short Duration Fund           | EUR    | 0                | 0,00 | 150              | 2,29  |
| FR0010429068 - PARTICIPACIONES Lyxor MSCI Emerging Markets UC                 | EUR    | 0                | 0,00 | 35               | 0,54  |
| IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern International Funds PL                 | EUR    | 0                | 0,00 | 414              | 6,31  |
| IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES iShares VII plc - iShares Core                 | USD    | 0                | 0,00 | 45               | 0,69  |
| LU0690375182 - PARTICIPACIONES Fundsmith SICAV - Fundsmith Eq                 | EUR    | 0                | 0,00 | 76               | 1,16  |
| LU1849560120 - PARTICIPACIONES Threadneedle Lux - Credit Oppo                 | EUR    | 0                | 0,00 | 148              | 2,26  |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I                   | EUR    | 0                | 0,00 | 101              | 1,53  |
| LU0895805017 - PARTICIPACIONES JUPITER JGF DY B FD-DEA                        | EUR    | 0                | 0,00 | 113              | 1,72  |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO Funds: Global Investors                  | EUR    | 0                | 0,00 | 114              | 1,73  |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Stable Return                 | EUR    | 0                | 0,00 | 112              | 1,71  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 0                | 0,00 | 1.309            | 19,94 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                                 |        | 0                | 0,00 | 4.466            | 68,06 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>  |        | 0                | 0,00 | 5.681            | 86,57 |

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).