

LAS CALLEJAS 2000, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4327

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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.esgestion.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@tream.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 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 | 0,22 | 0,12 | 0,22 | 0,58 |

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,53 | -0,06 | -0,53 | -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 | 473.859,00 | 473.911,00 |
| Nº de accionistas | 55,00 | 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 | 6.401 | 13,5084 | 13,3626 | 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 | 0,12 | 0,00 | 0,12 | 0,12 | 0,00 | 0,12 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

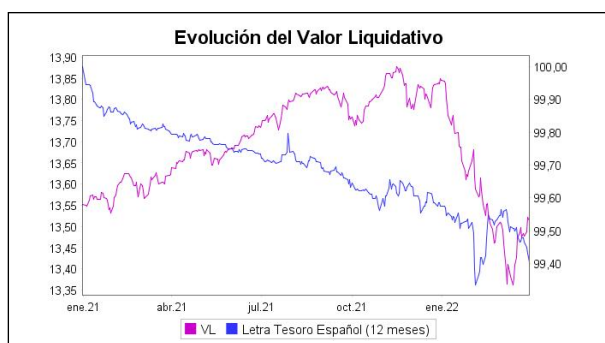
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -2,43 | -2,43 | 0,66 | 0,15 | 0,82 | 2,17 | -0,37 | 6,17 | 1,32 |

| 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) | 0,25 | 0,25 | 0,23 | 0,22 | 0,21 | 0,88 | 0,71 | 0,00 | 0,00 |

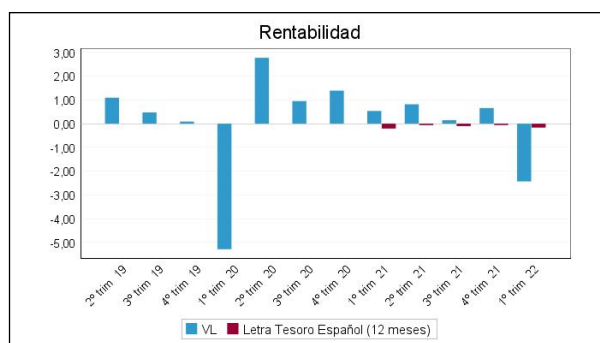
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 5.735 | 89,60 | 5.687 | 86,68 |
| * Cartera interior | 692 | 10,81 | 1.215 | 18,52 |
| * Cartera exterior | 5.032 | 78,61 | 4.466 | 68,07 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 11 | 0,17 | 6 | 0,09 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 674 | 10,53 | 884 | 13,47 |
| (+/-) RESTO | -7 | -0,11 | -10 | -0,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.401 | 100,00 % | 6.561 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 6.561 | 6.518 | 6.561 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -673,01 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,48 | 0,65 | -2,48 | -472,35 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,28 | 0,85 | -2,28 | -363,28 |
| + Intereses | 0,13 | 0,14 | 0,13 | -6,74 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,70 | -0,21 | -0,70 | 221,66 |
| ± 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) | 0,02 | 0,00 | 0,02 | -476,91 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -1,72 | 0,93 | -1,72 | -282,56 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 59,53 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,20 | -0,20 | -0,20 | 2,52 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,12 | -0,13 | -0,12 | -3,88 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -3,88 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,02 | -0,03 | 64,42 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 24,96 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -98,55 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 6.401 | 6.561 | 6.401 | |

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

3. Inversiones financieras

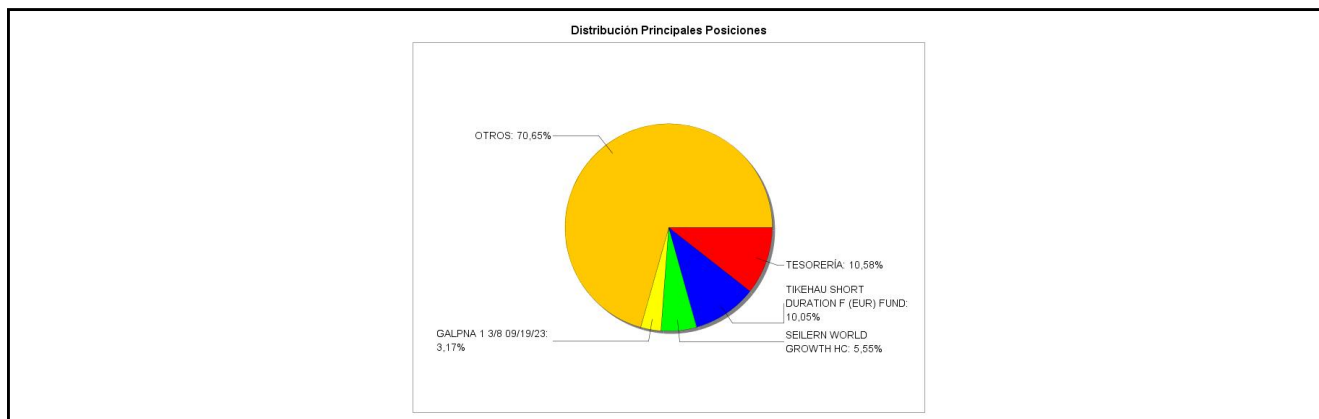
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 332 | 5,18 | 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 | 332 | 5,18 | 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 | 361 | 5,64 | 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 | 692 | 10,82 | 1.215 | 18,51 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.317 | 51,79 | 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 | 3.317 | 51,79 | 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 | 1.714 | 26,76 | 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 | 5.032 | 78,55 | 4.466 | 68,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 5.724 | 89,37 | 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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| ALVGR 5 5/8 10/17/42 | C/ Compromiso | 103 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 103 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 103 | |

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 |
| 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>15/02/2022 20:04 LAS CALLEJAS 2000, SICAV, S.A. Otros hechos relevantes Régimen tributario aplicable a la SICAV Número de registro: 298548</p> <p>14/01/2022 20:39 LAS CALLEJAS 2000, SICAV, S.A. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK, S.A. como depositario. 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 31/03/2022 son las siguientes: |
|---|

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

| | | |
|--------------|---------|--------|
| Accionista 1 | 473.802 | 99,98% |
|--------------|---------|--------|

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

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

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

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

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 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

LAS CALLEJAS 2000

APARTADO 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los efectos de las medidas de gobiernos y bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global estarán por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China está a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, la Eurozona todavía no esperamos que recupere esos niveles hasta principios de este año y algunos países emergentes (Latam) probablemente hasta finales de 2022.

Las sorpresas de crecimiento han venido del buen comportamiento de la demanda interna en los países desarrollados reflejando los efectos de las políticas fiscales (subsidios, planes de protección de empleo y créditos a empresas) implementadas en los últimos meses, que han permitido mantener la renta de las familias y generar un “exceso de ahorros” en los hogares. La apertura de las economías ha llevado a un aumento de las tasas de inflación en su mayor parte por efecto comparativo (las rúbricas que más repuntan son las relativas a precios de energía y a ocio). Hay otro componente que ha influido, especialmente en EE.UU., y son los cuellos de botella generados en el sector manufacturero donde el incremento de demanda no ha podido ser satisfecho y el ajuste ha sido vía precios.

La mejora en la actividad y unos incrementos de precios transitorios, han llevado a incrementos en las expectativas de beneficios durante todo el semestre, algo que no veíamos desde 2011. Esto ha permitido a la renta variable situarse como el mejor activo durante el semestre, con los mercados desarrollados haciéndolo mejor que emergentes lastrados fundamentalmente por China, donde se han registrado varios impagos de conglomerados, así como imposiciones regulatorias a los pesos más importantes del índice. La recuperación de la actividad en los desarrollados no ha comenzado hasta que ha remitido la incidencia del virus y se ha iniciado la apertura de las economías. Esto se ha reflejado a nivel sectorial con bancos, autos y tecnología empujando los índices mientras que eléctricas, petróleo y aseguradoras han sido los que peor se han comportado.

Los aumentos de inflación propios de cualquier fase de recuperación macro han sorprendido al alza durante el segundo trimestre. Los cuellos de botella en algunos sectores (semiconductores, acero, plásticos, transporte ...) están detrás de estos aumentos más elevados. Este ha sido el argumento detrás del mal comportamiento de los plazos más largos de la renta fija en los primeros meses del año (bonos US +20y -8,5%, EUr +10y -4%). Los bonos corporativos han sido los que mejor se han comportado especialmente los de mayor riesgo y los bonos de deuda subordinada reflejando la confianza en la recuperación. El riesgo es que los niveles de diferencial con la deuda pública están muy cerca de mínimos históricos cuando todavía las incertidumbres son elevadas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento muy desigual entre países, pero los principales índices de referencia han saldado el semestre en negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento general de la cartera permanece en una situación similar al comienzo del trimestre y se han realizado pocos cambios. En renta fija, se ha aprovechado la liquidez generada el vencimiento de varios bonos y venta de otros y se ha invertido en activos de renta que ofrecen rentabilidad positiva.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de marzo de 2022 ha sido de 13,508442 euros resultando en una rentabilidad de - 2,43% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del 2,17%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 6.401.096,82 euros desde los 6.561.295,31 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes asciende a 55 frente a los 102 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 0,25%, 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.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de -2,43%. 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.

Destacamos que ha vencido la letra SGLT 01/14/22 y varios bonos: BCHINA 0 ½ 03/13/2022, CRTING 3,875% 19/01/2022, INTNED 0 ¾ 03/09/2022 e ISLBAN 1 1/8 04/12/2022. Además, destacamos la compra de los bonos EIRCB 1 7/8 03/24, GALPNA 1 3/8 09/19/23, ISLBAN 0 ¾ 03/25/25 y MTNA 1 05/19/23.

Respecto a los fondos, destacamos la compra de Tikehau Short Duration F (EUR) Fund.

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.

A la fecha de referencia 31/03/2022 la sociedad mantiene en cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,06 años, la duración que mantiene en cartera es de 1,0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables a la SICAV) a precios de mercado de -0,49%*.

* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un: - Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa. - Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento. - Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la acción se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio. Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios. Riesgo de concentración geográfica o sectorial: La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de una sociedad que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia, la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada. Riesgo de crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la

percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito. Riesgo de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que la sociedad puede verse obligada a vender, comprar o modificar sus posiciones. Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

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.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis y tampoco tiene presupuestado importe anual para el servicio de análisis durante el año 2022

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El final del semestre creemos que marca también el fin de la fase de recuperación a nivel global, cuando se suelen registrar las mayores tasas de crecimiento y de inflación. En los próximos meses esperamos seguir viendo crecimientos, aunque a tasas menores, con la demanda interna como principal motor conforme la pandemia vaya dando muestras de tenerse controlada. Esta fase del ciclo es la que tradicionalmente ha sido más larga en los últimos años con los bancos centrales retirando lentamente los estímulos. Este proceso podría generar volatilidad, pero los mensajes en ese sentido han sido que hasta que la recuperación no esté asentada, es decir hasta que la creación de empleo no sea sostenible, las

condiciones financieras seguirán siendo muy laxas (spreads de crédito bajos). Los riesgos que hay a este escenario sería que la recuperación pueda ser más fuerte de lo que se esperaba con lo que la inflación podría sorprender al alza (provocada por los cuellos de botella en las economías o un aumento importante del gasto de los hogares) o bien que por diferentes razones (rebotes, los consumidores aumentan las tasas de ahorro ante la incertidumbre, ineficacia en el gasto público implementado) el crecimiento se reduzca más rápido de lo esperado.

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 BANKINTER SA 0,88 2024-03-05 | EUR | 100 | 1,57 | 102 | 1,55 |
| ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10 | EUR | 101 | 1,58 | 103 | 1,57 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 202 | 3,15 | 205 | 3,12 |
| ES0338093000 - CEDULAS Santander Hipotecario 0,00 2026-07-18 | EUR | 33 | 0,52 | 34 | 0,52 |
| ES0205045000 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,63 2022-04-21 | EUR | 97 | 1,51 | 97 | 1,48 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 130 | 2,03 | 132 | 2,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 332 | 5,18 | 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 | | 332 | 5,18 | 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 |
| ES0146149002 - PARTICIPACIONES Beka International Select Equi | EUR | 87 | 1,35 | 99 | 1,52 |
| ES0165237019 - PARTICIPACIONES Mutuaufondo FI | EUR | 99 | 1,55 | 100 | 1,53 |
| ES0155441035 - PARTICIPACIONES Cobas Value SICAV SA | EUR | 70 | 1,10 | 62 | 0,94 |
| ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesiusuris - Valentum FI | EUR | 105 | 1,64 | 116 | 1,76 |
| TOTAL IIC | | 361 | 5,64 | 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 | | 692 | 10,82 | 1.215 | 18,51 |
| XS0526718761 - BONO INSTITUT CREDITO OFICIAL -4,73 2025-07-29 | EUR | 130 | 2,03 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 130 | 2,03 | 0 | 0,00 |
| XS0526718761 - BONO 191023 INSTITUT CREDITO OFICIAL 2,50 2025-07-29 | EUR | 0 | 0,00 | 131 | 2,00 |
| IT0005218968 - BONO CCTS EU 0,29 2024-02-15 | EUR | 76 | 1,19 | 76 | 1,16 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 76 | 1,19 | 207 | 3,16 |
| XS2411447043 - BONO ISLANDSBANK 0,75 2025-03-25 | EUR | 194 | 3,03 | 0 | 0,00 |
| XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW ISSUER 3,88 2024-10-15 | EUR | 95 | 1,49 | 101 | 1,53 |
| XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09 | EUR | 90 | 1,41 | 96 | 1,46 |
| FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25 | EUR | 97 | 1,51 | 98 | 1,49 |
| US459058JL88 - BONO INTL BK RECON & DEVELOP 0,50 2025-10-28 | USD | 109 | 1,71 | 111 | 1,70 |
| XS1972557737 - BONO LG CHEM LTD 0,50 2023-04-15 | EUR | 100 | 1,57 | 101 | 1,54 |
| XS1978668298 - BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09 | EUR | 102 | 1,60 | 104 | 1,59 |
| XS1721244371 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,88 2023-02-22 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 1,56 |
| XS1525536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-09-01 | EUR | 101 | 1,58 | 103 | 1,57 |
| XS1963849440 - BONO DANSKE BANK A/S 1,63 2024-03-15 | EUR | 102 | 1,59 | 104 | 1,58 |
| XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 1,48 |
| XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,38 2023-08-29 | EUR | 101 | 1,57 | 102 | 1,55 |
| PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19 | EUR | 203 | 3,17 | 0 | 0,00 |
| XS1809245829 - BONO INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19 | EUR | 103 | 1,61 | 105 | 1,59 |
| XS1571293684 - RENTA FIJA TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1,88 2024-03-01 | EUR | 201 | 3,14 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.599 | 24,98 | 1.224 | 18,64 |
| XS1322536506 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,63 2022-11-17 | EUR | 96 | 1,50 | 97 | 1,47 |
| PTTGPCOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 4 | 0,06 |
| FR0013323672 - BONO BPCE SA 0,01 2023-03-23 | EUR | 100 | 1,56 | 100 | 1,53 |
| XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE LONDON 0,07 2023-03-06 | EUR | 101 | 1,58 | 101 | 1,54 |
| XS1615065320 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,26 2022-05-18 | EUR | 100 | 1,56 | 100 | 1,53 |
| XS1629658755 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14 | EUR | 103 | 1,61 | 104 | 1,59 |
| XS1721244371 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,88 2023-02-22 | EUR | 101 | 1,58 | 0 | 0,00 |
| XS1959288868 - BONO BANK OF CHINA PARIS 2022-03-13 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 1,53 |
| XS1616341829 - BONO SOCIETE GENERALE 0,24 2024-05-22 | EUR | 102 | 1,59 | 102 | 1,55 |
| XS1576220484 - BONO JING GROEP NV 2022-03-09 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 1,55 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04 | EUR | 97 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| XS2082323630 - BONO ARCELOORMITTAL 1,00 2023-02-19 | EUR | 201 | 3,15 | 0 | 0,00 |
| XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2022-04-12 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 1,54 |
| XS1657785538 - BONO SNAM SPA 0,00 2024-08-02 | EUR | 100 | 1,56 | 100 | 1,53 |
| FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12 | EUR | 100 | 1,56 | 100 | 1,53 |
| XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,28 2022-05-18 | EUR | 100 | 1,56 | 100 | 1,53 |
| XS1117297512 - RENTA FIJA Expedia Group Inc 2022-03-03 | EUR | 0 | 0,00 | 105 | 1,60 |
| XS1627337881 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08 | EUR | 100 | 1,56 | 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 Cellnex Telecom SA 3,13 2022-07-27 | EUR | 109 | 1,70 | 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 | | 1.511 | 23,59 | 1.726 | 26,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.317 | 51,79 | 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 | | 3.317 | 51,79 | 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 |
| LU1805016810 - PARTICIPACIONES Tikehau Short Duration Fund | EUR | 644 | 10,05 | 150 | 2,29 |
| FR0010429068 - PARTICIPACIONES Lyxor MSCI Emerging Markets UC | EUR | 33 | 0,52 | 35 | 0,54 |
| IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern International Funds PL | EUR | 355 | 5,55 | 414 | 6,31 |
| IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES iShares VII plc - iShares Core | USD | 45 | 0,70 | 45 | 0,69 |
| LU0690375182 - PARTICIPACIONES Fundsmith SICAV - Fundsmith Eq | EUR | 69 | 1,07 | 76 | 1,16 |
| LU1849560120 - PARTICIPACIONES Threadneedle Lux - Credit Oppo | EUR | 147 | 2,29 | 148 | 2,26 |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM PATRIM OBLI-HINT A I | EUR | 99 | 1,54 | 101 | 1,53 |
| LU00895805017 - PARTICIPACIONES JUPITER JGF DY B FD-DEA | EUR | 107 | 1,67 | 113 | 1,72 |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO Funds: Global Investors | EUR | 108 | 1,69 | 114 | 1,73 |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Stable Return | EUR | 108 | 1,68 | 112 | 1,71 |
| TOTAL IIC | | 1.714 | 26,76 | 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 | | 5.032 | 78,55 | 4.466 | 68,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 5.724 | 89,37 | 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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total