

TREA NB RENTA FIJA LARGO, FI

Nº Registro CNMV: 1777

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.esgestion.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@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 FONDO

Fecha de registro: 30/03/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija euro que invertirá en activos de renta fija pública y/o privada OCDE, principalmente Zona Euro. En cuanto a la calidad crediticia, las emisiones serán de alta calidad crediticia (mínimo A-) y hasta un máximo del 50% en calidad media (entre BBB+ y BBB-). La duración media de la cartera oscilará entre 2 y 5 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,11	0,51	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,10	-0,01	0,24

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 Participaciones	78.218,71	84.182,40
Nº de Partícipes	1.031	1.051
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.523	108,9577
2020	7.819	110,1801
2019	7.680	110,4966
2018	7.639	106,9024

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	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,11	-0,74	-0,02	-0,05	-0,30	-0,29	3,36	-3,43	2,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	23-11-2021	-0,20	23-11-2021	-1,19	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,24	04-11-2021	0,24	04-11-2021	0,67	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,95	1,47	0,81	0,65	0,62	2,26	1,02	1,30	2,54
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,23	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,25	0,19	0,08	0,00	0,51	0,25	0,30	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76	1,86	1,90	1,89	1,96	1,90	1,92	1,99

(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.

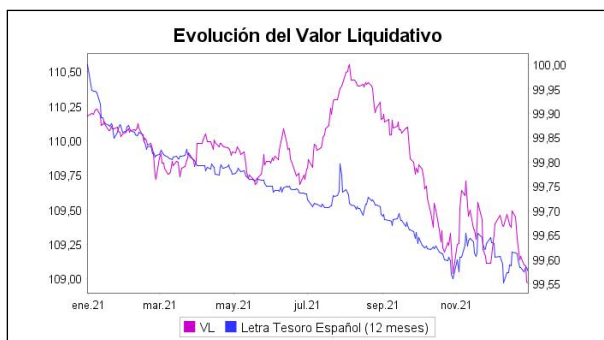
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,42	0,38	0,33	0,38	0,33	0,19	0,00	0,00	0,00

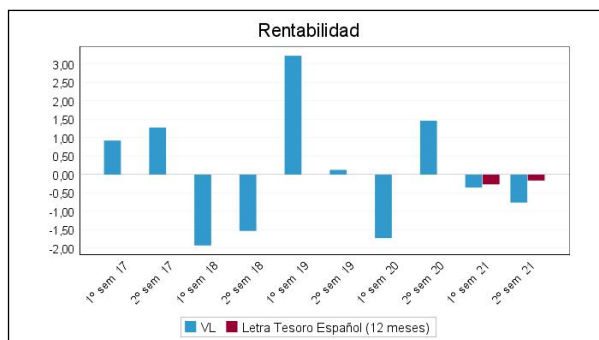
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	98.991	3.994	-0,45
Renta Fija Internacional	1.478.531	38.162	-0,38
Renta Fija Mixta Euro	413.911	14.055	0,66
Renta Fija Mixta Internacional	13.016	96	0,69
Renta Variable Mixta Euro	109.858	4.856	1,38
Renta Variable Mixta Internacional	33.593	1.029	1,73
Renta Variable Euro	54.782	3.506	3,36
Renta Variable Internacional	79.863	5.704	7,20
IIC de Gestión Pasiva	4.847	362	-0,17
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	30.472	1.026	2,06
Global	125.127	12.045	1,53
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	749.257	20.585	-0,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.192.248	105.420	0,27

*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	7.958	93,37	8.545	92,45
* Cartera interior	872	10,23	1.209	13,08

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.134	83,70	7.390	79,95
* Intereses de la cartera de inversión	-48	-0,56	-53	-0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	573	6,72	712	7,70
(+/-) RESTO	-9	-0,11	-15	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	8.523	100,00 %	9.243	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.243	7.819	7.819	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,30	17,83	9,31	-145,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,74	-0,30	-1,06	174,29
(+) Rendimientos de gestión	-0,05	0,41	0,33	-114,37
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	128,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,44	0,62	-51,24
± 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)	-0,25	-0,03	-0,29	756,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,71	-1,42	10,64
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,20	11,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,05	8,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,04	-0,11	118,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,06	-78,95
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,38
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	158.040,54
+ 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	0,02	0,00	0,02	158.040,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.523	9.243	8.523	

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

3. Inversiones financieras

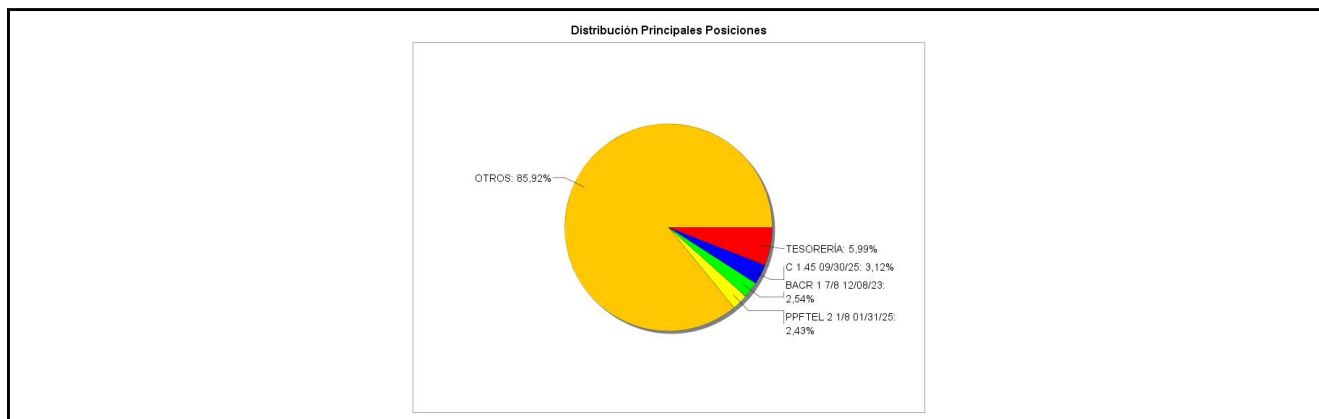
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	870	10,21	1.209	13,08
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	870	10,21	1.209	13,08
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	870	10,21	1.209	13,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.134	83,72	7.390	79,99
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	7.134	83,72	7.390	79,99
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	7.134	83,72	7.390	79,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.004	93,93	8.598	93,07

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 Mar22	500	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		500	
TOTAL OBLIGACIONES		500	

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

<p>TREA NB RENTA FIJA LARGO, FI Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de NOBANGEST SGIIC, S.A., NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de TREA NB RENTA FIJA LARGO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1777), al objeto de sustituir a NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria. Número de registro: 296318</p> <p>Actualización de oficio por la CNMV del folleto por el cambio de denominación de la Sociedad Gestora, cuya nueva denominación para a ser TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.</p>

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

	SI	NO
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

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 241.867,63 euros

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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 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.

El crecimiento global ha ido perdiendo impulso durante la segunda parte del año alcanzando niveles más sostenibles en el medio plazo. Los problemas en las cadenas de suministro se incrementaron a medida que avanzaba el año, sin ser la oferta capaz de cubrir los incrementos de demanda, reflejándose en los aumentos de las materias primas y en los costes de los fletes. A estos efectos se le sumó una escalada en los precios de la energía que provocaron subidas en los precios industriales a niveles históricos, trasladándose en los últimos meses a los precios del consumo. Estos aumentos fueron sensiblemente superiores a lo que se esperaba dando lugar a incrementos de volatilidad en los mercados durante el mes de septiembre y noviembre, ante la incertidumbre de si podrían provocar acciones contundentes por parte de los bancos centrales. El incremento de los riesgos no ha ido más allá de subidas de volatilidad durante algunas semanas, tras comprobarse que los datos macroeconómicos volvieron a mostrar fortaleza y que los bancos centrales comenzaron a retirar estímulos a un ritmo que el mercado ya había descontado.

En este entorno los activos pertenecientes a economías emergentes han sido los que peor comportamiento han registrado en el semestre, siendo más sensibles a la retirada de estímulos monetarios en EE.UU. Gran parte de este lastre en la renta variable ha venido por el lado de China, donde los problemas en su sector inmobiliario y las nuevas directrices del gobierno a la hora de gestionar su economía han provocado fuertes correcciones (Hang Seng -18,8%, CSI 300 -5,4%). En EE.UU. y Europa los mercados de renta variable registraron avances (Nasdaq +12,9%, Eurostoxx 600 +7,9%), apoyados en gran medida por el sector tecnológico. Mientras tanto el consumo al por menor y la alimentación fueron los sectores que peor se comportaron, registrando un -11,4% y un +0,4% respectivamente. Las nuevas variantes de Covid afectaron más al mercado europeo debido a su composición sectorial (bancos, automóviles, consumo retail) pero impidieron nuevos avances en los sectores más beneficiados por las subidas de precios (energía y semiconductores).

En cuanto a la renta fija las subidas de inflación han provocado aumentos de tipos de interés en todos los países emergentes, lastrando los bonos tanto corporativos como gubernamentales, siendo Latinoamérica la región más afectada. Los mensajes de la Fed anunciando retirada de estímulos y dejando la puerta abierta a subidas de tipos de interés a partir del segundo trimestre del año, aumentaron la volatilidad en los plazos más cortos de la curva al empezar a descontar subidas de tipos de interés. Los plazos largos se han mostrado por su parte relativamente estables, provocando una reducción en las pendientes, siendo los más largos (+20 años) los que mejor se han comportado. Los bonos corporativos han aumentado ligeramente los diferenciales (+10 puntos básicos High Yield) pero la rentabilidad ha sido negativa en el semestre al no poder compensar el repunte en los bonos de gobierno (High Yield EUR -0,6%, High Yield US -1,2%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año se produjeron comportamientos dispares en los mercados de renta fija en los distintos meses del trimestre. Durante la primera parte hubo un primer movimiento de reducción de rentabilidades durante el mes de julio hasta llegar a mínimos (1.17% en el Treasury de EE.UU a 10 años y -0.50% en el Bund alemán) a principios de agosto. Luego en el mes de agosto se produjo cierta estabilización y finalmente en el mes de septiembre tuvo lugar una importante subida de rentabilidades en la parte larga de la curva durante el mes de septiembre que anuló toda la bajada del mes de julio. En esta línea el fondo en el agregado del trimestre tuvo una rentabilidad ligeramente negativa, afectado por esta última subida de rentabilidades de la deuda pública y por el aumento de los diferenciales de crédito durante el último mes de septiembre.

Durante el último trimestre del año hemos asistido a un repunte de rentabilidades en todos los tramos de las curvas, principalmente en la curva de gobierno americano al confirmar la Reserva Federal las previsiones de subidas de tipos de interés esperadas por el mercado para el año 2022. Este movimiento ha sido especialmente significativo en los tramos cortos, por ejemplo, el bono a 3 años ha pasado de 0,51% a 0,96% a final de año, y el bono a 5 años de 0,96% a 1,26%. En cambio, el bono a 10 años norteamericano ha repuntado sólo desde el 1.49% a finales de septiembre al 1,51% a 31 de diciembre de 2021. En el intervalo se han producido movimientos que han llevado al bono a máximos de 1.7% en octubre y mínimos de 1.34% en diciembre. Este repunte de los cortos plazos ha tenido su efecto en la pendiente de la curva que, en el plazo 2 - 10 años, se ha aplanado 43pb (puntos básicos).

El movimiento en la curva americana ha sido replicado en menor medida en las curvas europeas ayudado también por la decisión del Banco Central Europeo de terminar el programa de compras PEPP en marzo de 2022 y por los altos datos de inflación. El bono alemán a 10 años continúa en terreno negativo, pero acercándose a la zona de cero. Ha pasado de -0,20% al principio del trimestre a -0,17% al final, con un máximo de -0,08% y un mínimo de -0,39%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice a efectos meramente informativos y comparativos, el índice de referencia es Markit iboxx EUR liquid Corporate Large. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de -0.746%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -0.63%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de diciembre de 2021 ha sido de 108,9577 resultando en una rentabilidad de -0.74% en el último periodo, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del -1,11%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 8.523 millones de euros desde los 9.243 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de participes ha disminuido a 1.031 frente a los 1.051 a cierre del primer semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último semestre de 2021 el 0,38%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,19%. 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 segundo semestre de un -0.03% anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,24%.

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

La rentabilidad del fondo al final del periodo es de -0.74%, inferior 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 tercer trimestre del año redujimos ligeramente la exposición a deuda pública mediante la venta de deuda

pública de España. En crédito vendimos bonos de compañías que ofrecían rentabilidades negativas y en su lugar tratamos de comprar bonos con rentabilidades positivas y con valor relativo como por ejemplo los bonos de El Corte Inglés o Lar Real Estate. De este modo aumentamos la tasa interna de rentabilidad (TIR) de la cartera durante el periodo.

Durante el último trimestre del año el cambio más relevante en la composición de la cartera fue el incremento de la tasa interna de rentabilidad (TIR) de la cartera. Este cambio fue consecuencia de la operativa realizada a lo largo del trimestre. Durante el periodo vendimos algunos bonos que ofrecían rentabilidades negativas. Por el lado de las compras en el mes de noviembre con la volatilidad de los mercados generada por la aparición de una nueva variante del Covid19 y la ampliación de los diferenciales de crédito, aprovechamos para comprar algunos bonos con valoraciones atractivas. Al final del periodo la duración de la cartera de renta fija es de 3.5 años y la YTM (tasa de rentabilidad interna de la cartera al vencimiento de los bonos) es de 0.66 %.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo como medida de cobertura del riesgo divisa adquirió futuros de Euro/dólar con una exposición del 5.9%. Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2.420 EUR.

Al final del periodo el fondo tiene una exposición a riesgo dólar de 0.02%

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 0,95%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 16,67%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 1,76%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de asistencia a juntas ordinarias y la ejecución de derechos de voto se basan en los siguientes criterios:

En general, TREA ASSET MANAGEMENT (Antes NOBANGEST, SGIIC) 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 soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del segundo semestre de 2021 a 68,83 euros que corresponden a análisis de RV. 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 2020 por parte de la gestora del fondo: Kepler Cheuvreux, BCP, Bernstein, Goldman Sachs, Exane BNP Paribas, BBVA, BoA, BNP, Morgan Stanley, DB, Santander, SWEDBANK, Sabadell, JPM y Renta 4.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2021 es de 68,83 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses esperamos seguir viendo episodios de volatilidad como los vividos durante el último trimestre del año, provocados en gran medida por la incertidumbre sobre cómo afectará a la economía las retiradas de estímulos por parte de los bancos centrales y como repuntarán los tipos reales en los países desarrollados. Frente a esto, mientras las compañías sigan aumentando beneficios no creemos que los incrementos de volatilidad supongan un cambio en la tendencia experimentada en los últimos años. La normalización monetaria iniciada por los bancos centrales a nivel global será el principal foco de incertidumbre al que nos enfrentemos en los próximos trimestres.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

La SICAV está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. La SICAV intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión. A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351586 - BONO 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 0,43 2030-04-30	EUR	100	1,17	100	1,08
ES0224261059 - BONO 8211783 CORES 1,75 2027-11-24	EUR	110	1,29	111	1,20
ES0000012743 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,60 2029-10-31	EUR	206	2,42	207	2,24
ES0000012H41 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	193	2,27	194	2,10
ES0000106684 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 0,25 2031-04-30	EUR	147	1,72	148	1,60
ES0000012729 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95 2026-04-30	EUR	114	1,34	343	3,71
ES0200002014 - RENTA FIJA 40086468 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	0	0,00	107	1,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		870	10,21	1.209	13,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		870	10,21	1.209	13,08
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		870	10,21	1.209	13,08
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		870	10,21	1.209	13,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2402064559 - BONO 216189 HITACHI CAPITAL UK PLC 0,11 2024-09-29	EUR	100	1,17	0	0,00
FR0014005J14 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	99	1,16	0	0,00
XS2385393587 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	97	1,14	0	0,00
XS1291167226 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,18 2025-10-22	EUR	99	1,16	0	0,00
XS2363989273 - BONO 39035444 LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	103	1,20	0	0,00
XS2362994068 - BONO 1414460 NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	98	1,15	0	0,00
XS1725580622 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	114	1,34	0	0,00
XS2355632741 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	99	1,17	100	1,08
XS2045001935 - BONO 171697 CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	266	3,12	0	0,00
XS2353182020 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	98	1,15	99	1,07
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	97	1,14	99	1,07
XS2344772426 - BONO 69574160 HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	99	1,17	100	1,09
FR0014000T33 - BONO 866859 CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	103	1,21	0	0,00
XS2199716304 - BONO 128107 LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	105	1,23	105	1,13
XS2078976805 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	207	2,43	103	1,11
XS2306621934 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	100	1,17	100	1,08
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	100	1,18	99	1,07
XS2168625544 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,50 2028-02-06	EUR	102	1,19	103	1,11
XS1190974011 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 1,57 2027-02-16	EUR	107	1,26	108	1,17
XS2300293003 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-11-15	EUR	0	0,00	100	1,08
XS2170362912 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2032-02-12	EUR	98	1,16	100	1,08
XS2171872570 - BONO 115790 NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	113	1,33	111	1,21
BE0002767482 - BONO 117469 Groupe Bruxelles Lambert SA 0,13 2030-09-28	EUR	96	1,12	97	1,05
XS2264074647 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-11-27	EUR	107	1,26	0	0,00
XS2125914593 - BONO 28046509 ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	233	2,52
XS2244936659 - BONO 45683508 INFRASTRUCTURE WIRELESS 1,63 2028-10-21	EUR	102	1,20	102	1,10
FR0013522091 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	122	1,43	121	1,31
XS0954302104 - BONO 1745816 AMERICA MOVIL SAB DE CV 3,26 2023-07-22	EUR	114	1,34	114	1,24
XS1629774230 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	0	0,00	113	1,22
XS1872032369 - BONO 101034 NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,63 2023-08-30	EUR	0	0,00	205	2,21
XS1713462585 - BONO 225336 AUTOLIV INC 0,75 2023-03-26	EUR	0	0,00	204	2,21
XS1492446460 - BONO 101598 VF CORP 0,63 2023-06-20	EUR	204	2,39	204	2,21
XS1871439342 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	205	2,21
XS1839105662 - BONO 7909359 SUMITOMO MITSUI FINL GRP 0,82 2023-07-23	EUR	205	2,40	205	2,22
DE000C240M21 - BONO 115684 COMMERZBANK AG 0,50 2023-08-28	EUR	101	1,18	101	1,09
XS1814402878 - BONO 196198 LEASEPLAN CORPORATION NV 1,00 2023-05-02	EUR	0	0,00	103	1,11
XS1531174388 - BONO 100169 BARCLAYS PLC 1,88 2023-12-08	EUR	216	2,54	217	2,34
XS1290850707 - BONO 101032 BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	0	0,00	213	2,31
XS1505890530 - BONO 27123385 CHORUS LTD 1,13 2023-10-18	EUR	206	2,42	206	2,23
XS1882544627 - BONO 115823 ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	103	1,21	103	1,12
XS1844094885 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	48	0,56	0	0,00
XS2117485677 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	98	1,15	98	1,06
XS2084425466 - BONO 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	103	1,21	100	1,09
XS2001315766 - BONO 202579 EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	206	2,42	203	2,20
XS1550988643 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	126	1,48	125	1,36
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	204	2,39	203	2,20
FR0011697028 - BONO 162060 Electricite de France SA 5,00 2026-01-22	EUR	119	1,40	118	1,28
PTGGDAOE0001 - BONO 50680834 GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19	EUR	103	1,21	103	1,12
XS1799061558 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 0,88 2023-05-22	EUR	204	2,39	204	2,21
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	205	2,41	205	2,22
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	0	0,00	206	2,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1517174626 - RENTA FIJA 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 1,00 2023-11-09	EUR	205	2,40	205	2,22
XS1752476538 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,75 2023-04-18	EUR	204	2,39	204	2,20
XS1731105612 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	102	1,10
PTCMGTOM0029 - RENTA FIJA 234299 CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	0	0,00	102	1,11
XS1485748393 - RENTA FIJA 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-06-07	EUR	201	2,36	201	2,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.006	70,49	6.451	69,82
XS1485742438 - BONO 115649 ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	177	2,08	0	0,00
XS1501167164 - BONO 101491 TOTAENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	104	1,22	0	0,00
XS2343563214 - BONO 125259 SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	100	1,17	100	1,08
XS1633845158 - BONO 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,20 2024-06-21	EUR	0	0,00	102	1,10
XS1650147660 - BONO 201728 PKO BANK POLSKI SA 0,75 2021-07-25	EUR	0	0,00	101	1,09
XS1629774230 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	113	1,33	0	0,00
XS1555094066 - BONO 118234 DVB BANK SE 1,00 2022-04-25	EUR	0	0,00	203	2,20
XS1115498260 - BONO 162094 ORANGE SA 5,00 2026-10-01	EUR	128	1,50	127	1,38
XS1757821688 - BONO 10802929 SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2022-01-31	EUR	99	1,16	100	1,08
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,00 2022-10-15	EUR	102	1,20	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	202	2,37	0	0,00
PTCMGTOM0029 - RENTA FIJA 234299 CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	102	1,20	0	0,00
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2022-03-15	EUR	0	0,00	102	1,10
XS1568875444 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	0	0,00	105	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.127	13,23	939	10,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.134	83,72	7.390	79,99
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		7.134	83,72	7.390	79,99
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		7.134	83,72	7.390	79,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.004	93,93	8.598	93,07

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

<p>TREA Asset Management SGIIC S.A. ("TAM") dispone de una Política Retributiva (la "Política") adaptada a la normativa en vigor.</p> <p>La Política contiene los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Aplica al conjunto de empleados de TAM. Los principios básicos sobre los que se basa son: Proporcionalidad, prudencia, calidad, precaución, supervisión y transparencia.</p> <p>La Política se configura de forma flexible y estructura la retribución en componente fijo y componente variable, no pudiendo ofrecerse incentivos para asumir riesgos y no primando la consecución de objetivos cuantitativos a corto plazo sobre el rendimiento sostenible y el mejor interés del cliente a largo plazo.</p> <p>El componente fijo (salario), está basado en la experiencia profesional, responsabilidad en la organización y funciones, según lo estipulado en la descripción de funciones como parte de las condiciones de trabajo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto y cuanto se considera un elemento fijo. Constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total. A su vez también se configura como el eje central para la cuantificación del resto de componentes.</p> <p>La remuneración variable refleja un valor sobre el desempeño de los objetivos asignados y está fundamentada en una base sostenible y en ningún caso fomenta la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo o estatutos de las IICs. La remuneración variable está vinculada a la evaluación de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado (en función de criterios tanto financieros como no financieros), la unidad de negocio afectada y la entidad en su conjunto.
--

- Aspectos cualitativos, analizados para cada individuo, teniendo en cuenta su contribución y su competencia (ética, control de riesgos, aplicación de cumplimiento, etc).

La remuneración variable se hace efectiva únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de TAM y siempre que se justifique sobre la base de los resultados obtenidos por la entidad, unidad de negocio y persona de que se trate.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2021 no se han realizado modificaciones significativas en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal durante el ejercicio 2021, se desglosa en remuneración fija por importe de 4.425.677,57 euros y variable por un importe de 1.047133,24 euros, siendo el número total de beneficiarios de 68, de los cuales 68 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 2 y 29 de los empleados tienen una incidencia material en el perfil de riesgo, bien de la IICs gestionadas por la Gestora, bien de la propia entidad Gestora, ascendiendo la remuneración de los primeros a 811.553,77 euros como parte fija y 375.000 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 2.431.700,81 euros como remuneración fija y 478.500 euros como remuneración variable.

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).