

TREA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1777

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: Se invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario o no, que sean líquidos. En renta fija privada, no hay predeterminación en cuanto a emisores y/o mercados. En renta fija pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro. Al menos un 75% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Hasta un 25% de la cartera podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade, con un mínimo de B-, según S&P o equivalentes, o en activos sin rating. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la carrea oscilará habitualmente 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,22	0,48	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,22	0,87	2,22	0,27

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	152.613,06	80.086,18
Nº de Partícipes	3.392	997
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	15.126	99,1125
2022	7.798	97,3721
2021	8.523	108,9577
2020	7.819	110,1801

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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,79	0,54	1,24	0,75	-1,93	-10,63	-1,11	-0,29	-3,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	11-04-2023	-0,45	16-03-2023	-1,19	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	23-06-2023	0,80	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,06	2,61	3,47	3,10	3,75	3,35	0,95	2,26	1,30
Ibex-35	15,66	10,84	19,26	15,24	16,65	19,59	16,67	34,23	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,36	0,64	1,82	0,73	1,09	0,79	0,18	0,51	0,30
Benchmark TREA RENTA FIJA	5,43	4,18	6,46	6,44	6,82	6,10	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,76	2,76	2,80	2,77	2,73	2,77	1,76	1,96	1,92

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

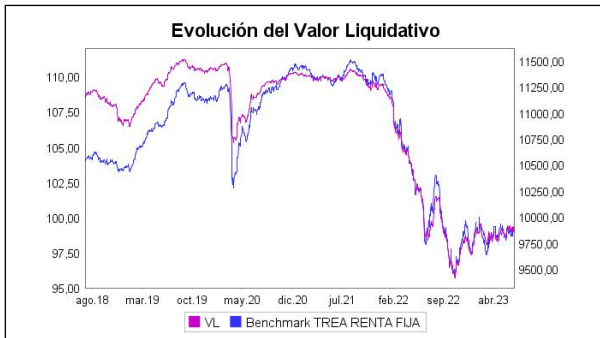
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,35	0,38	0,33	0,35	1,36	1,42	0,19	0,00

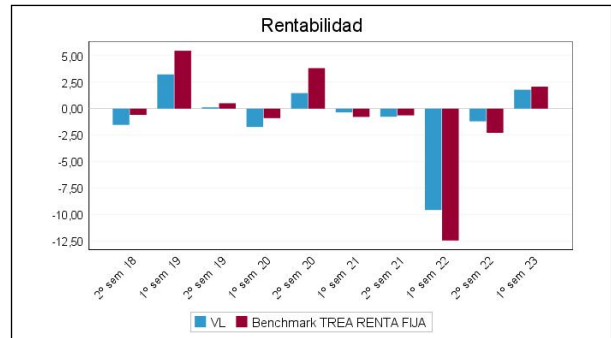
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	79.103	5.134	1,13
Renta Fija Internacional	1.115.657	34.060	1,16
Renta Fija Mixta Euro	316.235	13.125	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	61.854	2.213	1,89
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	87.429	4.528	5,61
Renta Variable Euro	27.335	1.759	10,51
Renta Variable Internacional	73.683	3.932	8,77
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.259	6.050	0,68
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	91.758	6.600	5,10
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	850.843	23.893	1,63
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	79.127	1.844	3,36
Total fondos	3.078.284	103.138	1,73

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.292	94,49	7.116	91,25
* Cartera interior	2.524	16,69	914	11,72
* Cartera exterior	11.770	77,81	6.330	81,17
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,01	-129	-1,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	856	5,66	692	8,87
(+/-) RESTO	-22	-0,15	-10	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	15.126	100,00 %	7.798	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)	7.798	7.114	7.798	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	66,00	10,31	66,00	843,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,71	-0,99	1,71	-354,55
(+) Rendimientos de gestión	2,42	-0,30	2,42	-1.283,05
+ Intereses	0,92	0,05	0,92	2.567,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,69	-0,33	1,69	-854,71
± 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)	-0,16	-0,07	-0,16	245,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,05	-0,02	-158,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,69	-0,73	56,85
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-0,60	45,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	45,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	46,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,01	-0,06	1.045,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-60,52
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.807,97
+ 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	0,01	0,00	0,01	2.807,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.126	7.798	15.126	

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

3. Inversiones financieras

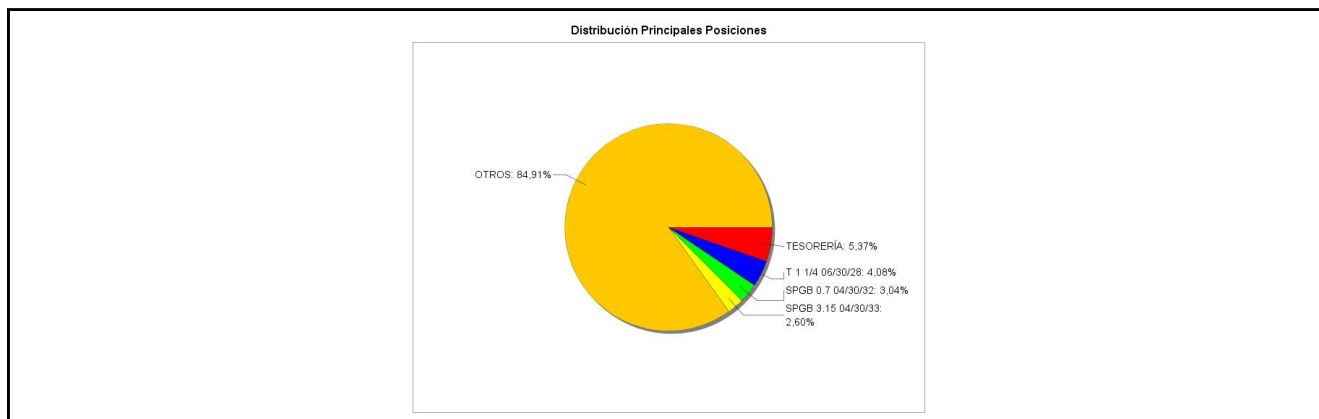
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.521	16,67	914	11,71
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	2.521	16,67	914	11,71
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	2.521	16,67	914	11,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.770	77,84	6.330	81,19
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	11.770	77,84	6.330	81,19
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	11.770	77,84	6.330	81,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.292	94,51	7.244	92,90

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
PETBRA 6 1/2 07/03/33	C/ Compromiso	45	Inversión
FLOEPT 4 7/8 07/03/28	C/ Plazo	100	Inversión
US Treasury N/B 5Y	C/ Fut. US 5YR NOTE (CBT) Sep23	98	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro Bund10Y	C/ Fut. EURO-BUND FUTURE Sep23	133	Inversión
US Treasury N/B 10Y	C/ Fut. US 10YR NOTE (CBT)Sep23	207	Inversión
RBIAV 4 3/4 01/26/27	C/ Compromiso	99	Inversión
MTNA 4 7/8 09/26/26	V/ Compromiso	102	Inversión
Total subyacente renta fija		784	
EURO	C/ Fut. Micro, EUR/USD Sep23	25	Cobertura
EURO	C/ Fut. EURO E-MINI FUT Sep23	63	Cobertura
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep23	743	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		831	
TOTAL OBLIGACIONES		1616	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	

	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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

Hay operaciones de compra / venta en la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador, cuyo importe asciende a 355.077,61 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 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 605.993,03 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 se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 605 euros

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

Los datos de inflación, continúan siendo el principal foco de incertidumbre, han ido mejorando a lo largo del período iniciando ya un proceso de normalización hacia los niveles objetivo de los bancos centrales. El problema que se ha visto durante el semestre es que los ritmos de reducción de la inflación están siendo más lentos de lo esperado y los bancos centrales han vuelto a anunciar políticas restrictivas. Las subidas esperadas serán menores a las del primer semestre y

muestran que el proceso está llegando a su fin, así en algunas economías emergentes ya han comenzado las bajadas de tipos de interés para estimular el crecimiento (China).

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre ha sido positivo por el buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública ha sumado ligeramente, principalmente la deuda española. Todos los sectores, han tenido desempeño positivo, destacando especialmente la subida del sector financiero. También han aportado considerablemente el sector inmobiliario y las comunicaciones, mientras los que menos han subido han sido tecnológicas, materiales e industriales.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Markit IBOXX EUR Liquid Corporate Large. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 1,79%, mientras que la del índice de referencia ha sido de 5,43%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 99.1125 euros resultando en una rentabilidad del 1,79% frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2022 del -10,63%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 15.125.864,83 euros desde los 7.798.157,65 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes asciende a 3392 frente a los 997 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,73%, y el acumulado en el año 2022 ha sido de 1,36%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 1,79%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se ha aumentado la duración de 2,72 a 3,39 años. También se ha aumentado la exposición en high yield del 8,2% al 14,2% y en emergentes del 4,6% a 8,8%. Por el contrario, se ha reducido el peso en subordinados del 12,4% al 9,1%, en el sector inmobiliario del 9,8% al 6% y en financieros del 45,6% al 41,6%. Por último, el peso en deuda pública ha aumentado del 10,2% al 20,2%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos como medida de cobertura del riesgo divisa futuros comprados de Euro/dólar con una exposición del 4.8%. Para aumentar exposición al dólar también mantenemos futuros vendidos de Euro/dólar Mini y Euro/dólar Micro con una exposición del -0,8% y del -0,5% respectivamente. Al final del periodo el fondo tiene una exposición a riesgo dólar de 2.27%. Durante el cuarto trimestre eliminamos la cobertura del riesgo de duración futuros del Euro-Schatz.

Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2915 EUR para el contrato de EUR/USD y de 1457 EUR para el contrato EUR/USD mini y de 291 para el EUR/USDMICRO.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 3,06%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 5,43%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,76%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general, TREA AM optará por ejercer los derechos políticos a través del ejercicio de voto a distancia, incluyendo la cadena de custodia, la plataforma de voto y/o cualquier otro medio efectivo que se ponga a disposición de los accionistas. De forma puntual, el equipo de TREA podrá decidir caso a caso la asistencia física a las reuniones anuales o extraordinarias.

Nuestro ámbito de votación está compuesto por empresas cuyas posiciones agregadas cumplen alguno de los siguientes supuestos:

- Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad
- Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora.

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

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2023 a 39,34 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2022 por parte de la gestora del fondo:

EXANE BNP

KEPLER CHEUVREUX

BERNSTEIN

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2023 es de 159,26 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

gasto de los gobiernos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L52 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15 2033-04-30	EUR	393	2,60	0	0,00
ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,80 2026-05-31	EUR	99	0,65	0	0,00
ES0000012K38 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,33 2025-05-31	EUR	0	0,00	93	1,19
ES0000012C12 - BONO SPAIN I/L BOND 0,70 2033-11-30	EUR	12	0,08	11	0,14
ES0000012K53 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2029-07-30	EUR	86	0,57	0	0,00
ES0000012G26 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2027-07-30	EUR	91	0,60	90	1,16
ES0000012K20 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,70 2032-04-30	EUR	461	3,04	0	0,00
ES0224261059 - BONO CORES 1,75 2027-11-24	EUR	97	0,64	96	1,23
ES0000012F43 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,60 2029-10-31	EUR	173	1,15	170	2,18
ES0000012H41 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	157	1,04	153	1,96
ES0000012729 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95 2026-04-30	EUR	104	0,69	103	1,33
ES00000127A2 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,95 2030-07-30	EUR	92	0,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.765	11,67	717	9,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	99	0,65	0	0,00
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	99	0,66	0	0,00
ES0413679525 - BONO BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	99	0,65	98	1,25
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	0	0,00	99	1,27
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	267	1,77	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	91	0,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		656	4,33	197	2,52
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	101	0,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.521	16,67	914	11,71
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		2.521	16,67	914	11,71
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		2.521	16,67	914	11,71
IT0005542359 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,00 2031-10-30	EUR	101	0,67	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	95	0,63	0	0,00
US91282CCH25 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2028-06-30	USD	617	4,08	0	0,00
IT0005413171 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	201	1,33	0	0,00
US9128286T26 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	85	0,56	86	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.100	7,27	86	1,10
US91282CAF86 - BONO US TREASURY N/B 0,13 2023-08-15	USD	181	1,20	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		181	1,20	0	0,00
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	149	0,99	0	0,00
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-03-14	EUR	100	0,66	0	0,00
FR0014009F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,63 2024-11-02	EUR	100	0,66	0	0,00
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	151	1,00	0	0,00
XS2625196352 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	100	0,66	0	0,00
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	99	0,66	0	0,00
XS2624976077 - BONO ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	99	0,66	0	0,00
XS2590758665 - BONO AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	99	0,66	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	99	0,66	0	0,00
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-03-01	EUR	100	0,66	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	99	0,66	0	0,00
XS2613658041 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,23 2028-04-25	EUR	99	0,66	0	0,00
DE000A3H2TA0 - BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	92	0,60	0	0,00
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	302	1,99	0	0,00
FR001400F006 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	99	0,66	0	0,00
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16	EUR	198	1,31	0	0,00
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	202	1,33	99	1,27
FR001400EHH1 - BONO ELO SACA 4,88 2028-09-08	EUR	194	1,28	94	1,21
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2026-01-22	EUR	0	0,00	101	1,29
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 5,75 2027-10-31	EUR	106	0,70	102	1,31
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	212	1,40	105	1,34
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	201	1,33	100	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	102	0,68	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	107	0,71	103	1,32
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	101	0,66	98	1,25
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	203	1,34	101	1,30
XS2013574038 - BONO CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	92	0,61	91	1,17
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	0	0,00	99	1,27
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	95	0,63	0	0,00
XS1981054221 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 1,13 2029-01-12	EUR	0	0,00	129	1,66
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	99	0,66	98	1,26
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK PLC 0,23 2024-09-29	EUR	94	0,62	93	1,19
FR0014005J14 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	83	0,55	82	1,05
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	164	1,08	78	1,00
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	65	0,43	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	175	1,16	81	1,04
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	88	0,58	83	1,07
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	167	1,11	83	1,07
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	104	0,69	103	1,33
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	87	0,58	85	1,10
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	73	0,48	0	0,00
XS235182020 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,24 2027-03-17	EUR	86	0,57	85	1,08
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	89	0,59	0	0,00
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	0	0,00	81	1,04
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	166	1,10	0	0,00
XS2343563214 - BONO SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	89	0,59	0	0,00
FR0014000T33 - BONO CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	0	0,00	85	1,08
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	99	0,66	98	1,26
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	0	0,00	73	0,93
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	200	1,32	195	2,50
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	90	0,60	86	1,10
XS2168625544 - BONO PEPSICO INC 0,50 2028-02-06	EUR	0	0,00	87	1,12
XS1190974011 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 1,57 2027-02-16	EUR	0	0,00	95	1,21
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	196	1,29	100	1,28
BE0002767482 - BONO Groupe Bruxelles Lambert SA 0,13 2030-09-28	EUR	76	0,51	74	0,95
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	96	0,63	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	99	0,66	98	1,26
USG5825AAC65 - BONO MARB BONDCO PLC 3,95 2026-01-29	USD	131	0,87	0	0,00
XS2287744721 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	31	0,20	0	0,00
FR00140007K5 - BONO Veolia Environnement SA 2,25 2026-04-20	EUR	91	0,60	0	0,00
XS2247549731 - BONO Cellnex Telecom SA 1,75 2030-07-23	EUR	81	0,54	0	0,00
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	93	0,61	0	0,00
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	41	0,27	0	0,00
FR0013522091 - BONO MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	0	0,00	98	1,26
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	99	0,66	0	0,00
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,75 2025-02-26	EUR	95	0,63	0	0,00
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,00 2024-07-13	USD	0	0,00	49	0,63
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	92	0,61	0	0,00
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	0	0,00	95	1,22
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-08-26	EUR	90	0,59	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	0	0,00	96	1,23
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	277	1,83	183	2,34
US87938WAC73 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	51	0,33	0	0,00
XS2063535970 - BONO NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	87	0,57	0	0,00
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	91	0,60	0	0,00
XS1550988643 - BONO NN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	0	0,00	110	1,41
XS1722898431 - BONO NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	96	0,63	94	1,21
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	193	1,28	93	1,19
FR0011697028 - BONO Electricite de France SA 5,00 2026-01-22	EUR	109	0,72	105	1,34
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	94	0,62	0	0,00
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	211	1,39	207	2,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.140	53,83	4.295	55,09
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,70 2024-06-30	USD	181	1,19	0	0,00
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK A/S 4,00 2026-01-12	EUR	199	1,31	0	0,00
XS1799938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,38 2024-06-27	EUR	96	0,64	0	0,00
XS1501167164 - BONO TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	0	0,00	103	1,32
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	87	0,58	0	0,00
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	50	0,33	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02	EUR	87	0,57	0	0,00
XS2045001935 - BONO CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,85 2025-09-30	USD	262	1,73	261	3,34
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2023-11-15	EUR	93	0,62	0	0,00
XS2343563214 - BONO SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	0	0,00	88	1,13
XS233301674 - BONO PCF GMBH 4,75 2024-04-15	EUR	78	0,51	0	0,00
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2024-04-01	EUR	94	0,62	0	0,00
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 2,13 2023-07-25	EUR	0	0,00	89	1,14
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	0	0,00	96	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	0	0,00	97	1,25
XS1531174388 - BONO BARCLAYS PLC 1,88 2023-12-08	EUR	0	0,00	211	2,70
XS1115498260 - BONO ORANGE SA 5,00 2026-10-01	EUR	117	0,77	116	1,49
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2024-02-05	EUR	96	0,63	92	1,18
XS1757821688 - BONO SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2023-01-31	EUR	0	0,00	90	1,15
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	199	1,32	0	0,00
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,00 2024-07-13	USD	49	0,33	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 1,38 2023-09-19	EUR	101	0,67	101	1,30
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK A/S 0,88 2023-05-22	EUR	0	0,00	201	2,58
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	0	0,00	205	2,63
XS1517174626 - RENTA FIJA LLOYDS BANKING GROUP PL 1,00 2023-11-09	EUR	200	1,32	199	2,56
USP0606PAC97 - RENTA FIJA AXTEL SAB DE CV 6,38 2023-11-14	USD	163	1,08	0	0,00
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	100	0,66	0	0,00
XS1485748393 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-09-07	EUR	100	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.350	15,54	1.950	25,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.770	77,84	6.330	81,19
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		11.770	77,84	6.330	81,19
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		11.770	77,84	6.330	81,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.292	94,51	7.244	92,90

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).