

## TREA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1777

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.

**Depositario:** CECABANK, S.A.

**Auditor:** Deloitte, S.L.

**Grupo Gestora:** TREA CAPITAL PARTNERS. SV. S.A.

**Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

La 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](mailto:admparticipes@treaam.com)

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

## INFORMACIÓN 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,18	0,05	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,62	3,69	2,62	2,95

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	93.221,80	128.257,21
Nº de Partícipes	3.206	3.271
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	9.804	105,1665
2023	13.191	102,8453
2022	7.798	97,3721
2021	8.523	108,9577

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,26	0,68	1,57	3,38	0,54	5,62	-10,63	-1,11	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,20	15-04-2024	-0,27	04-01-2024	-0,79	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,29	21-05-2024	0,42	22-03-2024	0,80	02-02-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,99	1,84	2,13	2,48	2,61	2,82	3,35	0,95	1,02
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,59	16,67	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,47	0,36	0,56	0,47	0,64	1,02	0,79	0,18	0,25
<b>Benchmark TREA RENTA FIJA</b>	2,78	2,75	2,83	3,07	4,18	4,46	6,10	0,00	0,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,79	2,79	2,80	2,78	2,76	2,78	2,77	1,76	1,90

(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.

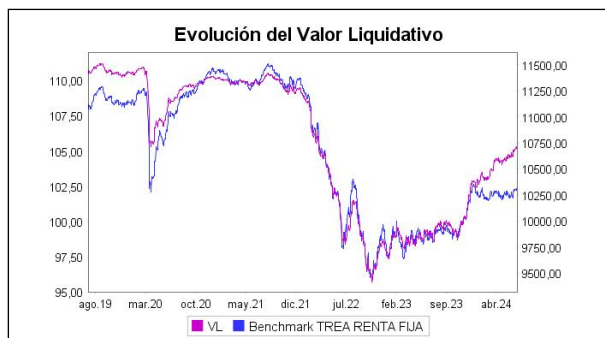
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,68	0,35	0,33	0,35	0,35	1,42	1,36	1,42	0,00

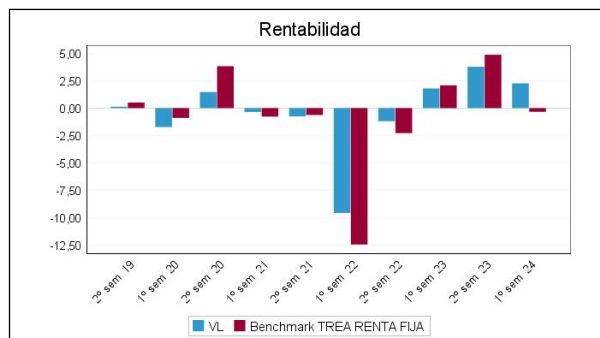
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	282.981	10.612	1,93
Renta Fija Internacional	1.012.595	30.785	1,66
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	320.428	15.496	2,75
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.403	3.819	5,23
Renta Variable Euro	32.106	1.976	5,10
Renta Variable Internacional	71.044	3.536	7,74
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	463.118	7.348	-0,82
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	46.101	4.121	5,67
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	1.131.045	30.378	1,93
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	406.388	9.229	1,56
<b>Total fondos</b>	<b>3.843.209</b>	<b>117.300</b>	<b>1,80</b>

\*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	9.300	94,86	12.896	97,76
* Cartera interior	1.725	17,59	2.299	17,43
* Cartera exterior	7.437	75,86	10.510	79,68
* Intereses de la cartera de inversión	138	1,41	87	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	506	5,16	305	2,31
(+/-) RESTO	-2	-0,02	-11	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	9.804	100,00 %	13.191	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)	13.191	15.126	13.191	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-33,22	-17,00	-33,22	47,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,22	3,67	2,22	-54,46
(+) Rendimientos de gestión	2,90	4,38	2,90	-50,06
+ Intereses	2,33	2,20	2,33	-20,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,62	2,17	0,62	-78,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,02	-0,07	182,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,03	0,02	-40,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,71	-0,68	-27,14
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-25,69
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-25,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	3,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-82,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-21,38
+ 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	-21,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.804	13.191	9.804	

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

### 3. Inversiones financieras

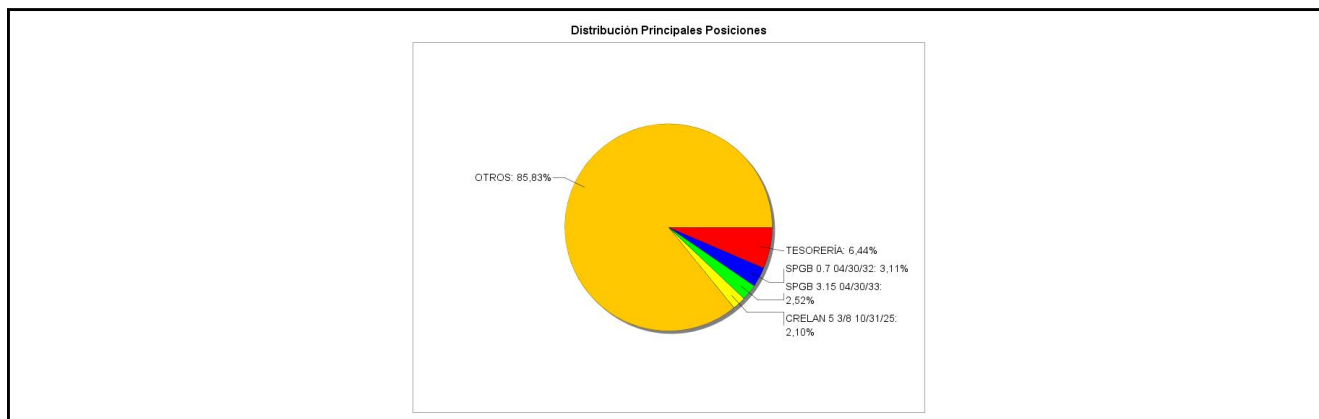
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.725	17,59	2.300	17,43
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	1.725	17,59	2.300	17,43
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	1.725	17,59	2.300	17,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.437	75,85	10.510	79,66
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	7.437	75,85	10.510	79,66
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	7.437	75,85	10.510	79,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.162	93,44	12.810	97,09

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 Bund10Y	C/ Fut. EURO-BUND FUTURE Sep24	131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US Treasury N/B 5Y	C/ Fut. US 5YR NOTE (CBT) Sep24	99	Inversión
US Treasury N/B 10Y	C/ Fut. US 10YR NOTE (CBT)Sep24	102	Inversión
Total subyacente renta fija		332	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep24	251	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		251	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>583</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Hay operaciones de compra / venta en la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador, cuyo importe asciende a 483.892,93 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 100.000 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 qcomo origen pagos EMIR por importe de 1.210 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 procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, oara evitar conflictos de interés y asegurarse de que las opeaciones vinculadas se realizan.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

TREA RENTA FIJA, FI

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre los datos de actividad han seguido siendo favorables a nivel global con revisiones al alza de las expectativas para el año especialmente en la Eurozona tras un comienzo de año mejor de lo esperado. La fortaleza sigue viniendo por los servicios a nivel global esto ha impedido que las inflaciones hayan bajado como se esperaba llevando a los principales bancos centrales a esperar que las inflaciones se mantengan en los niveles actuales para la segunda mitad de año. Este nuevo escenario implica que las expectativas de bajadas de tipos se han reducido ligeramente (mayores bajadas en 2025 que en 2024).

Además de la inflación otro de los riesgos que había en el año es el calendario político, durante el período se han celebrado cuatro de las cinco elecciones importantes del año (India, México, Sudáfrica y Eurozona). Los resultados han provocado aumentos de volatilidad en los activos locales con un factor de riesgo común que creemos se va a ir repitiendo en los próximos trimestres, la incertidumbre de cómo los cambios de gobierno puedan afectar a los elevados déficits y los niveles de deuda en todas las economías.

En los activos de renta fija, los bonos de menos duración han sido los que mejor se han comportado con los de menor calidad crediticia liderando las subidas. La volatilidad de final del semestre por las elecciones anticipadas en Francia ha provocado el primer repunte de diferenciales (desde mínimos de 2021). El repunte en los diferenciales en bonos de gobierno (prima de riesgo) se ha quedado en Francia y no se ha extendido al resto de países con más deuda. En general han sido las divisas las que se han llevado el ajuste ante la incertidumbre política con el dólar fortaleciéndose a nivel global en el semestre.

En renta variable EE.UU. y Asia han sido los mercados que mejor se han comportado impulsados por tecnología. Los semiconductores siguen siendo el sector que más se revaloriza ante las expectativas de crecimiento de la IA. Los resultados en general han salido en línea con lo esperado pero los mayores avances en beneficios se esperan en la segunda mitad especialmente en la Eurozona apoyados en una demanda interna creciendo por mejora de renta disponible (salarios subiendo e inflaciones controladas en el 2,5%/2,7%) y de las exportaciones.



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 restado ligeramente. Todos los sectores han tenido rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros y el sector inmobiliario. Por el otro lado, industriales, comunicaciones y consumo cíclico han subido menos.

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 2,26%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -0,33%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 105,166526 euros resultando en una rentabilidad del 2,26% frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2023 del 5,62%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 9.803.812,83 euros desde los 13.190.645,60 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes desciende a 3.206 frente a los 3.271 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,68%, y el acumulado en el año 2023 ha sido de 1,42%. 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 2,26%, 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.

El fondo tiene la siguiente posición a final de semestre: la duración es de 2,90 años. Un 14,4% es deuda pública y un 85,6% es crédito corporativo. En cuanto a riesgo de crédito, un 12,8% es high yield, un 9,9% subordinados y un 9,8% emergentes. El sector con mayor peso es financieros con un 47%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos como medida de cobertura del riesgo divisa los futuros comprados de EUR/USD que representan una exposición del 2,5% sobre el patrimonio. La exposición final a dólar es del 5,3%.

Como objetivo de inversión mantenemos futuros comprados del tesoro americano a 5 años con una exposición del 1%, futuros comprados del tesoro americano a 10 años con una exposición del 1% y futuros del EURO-BUND con una exposición del 1,3%.

Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2100 USD para el contrato de EUR/USD, de 1430 USD para los futuros comprados del tesoro americano a 5 años, de 2200 USD para los futuros comprados del tesoro a 10 años y de 2553,046 USD para los futuros de EURO – BUND.

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 1,99%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 2,78%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,79%.

#### 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 2024 a 61,32 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 2023 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX  
BERNSTEIN  
EXANE BNP  
BANK OF AMERICA  
MORGAN STANLEY  
SANTANDER  
ALPHA SENSE  
JB CAPITAL  
TEGUS

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2024 es de 92,37 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El semestre acaba con un tono de crecimiento estable pero algunos datos de consumo y de inversión apuntan a un menor crecimiento en la segunda mitad de año. Esto esperamos que eleve la volatilidad de los activos frente a la complacencia del primer semestre que sólo ha sido truncada cuando los bancos centrales (en especial la FED) han limitado el ritmo de bajadas de tipos en el año. El escenario sigue siendo positivo para los activos de riesgo basado en unos resultados empresariales sólidos que consigan aplacar el ruido político de la segunda mitad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 2033-10-31	EUR	102	1,04	105	0,79
ES0000012411 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,75 2032-07-30	EUR	118	1,21	0	0,00
ES0000012L52 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15 2033-04-30	EUR	248	2,52	255	1,93
ES0000012C12 - BONO SPAIN I/L BOND 0,70 2033-11-30	EUR	12	0,12	12	0,09
ES0000012K53 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2029-07-30	EUR	87	0,89	90	0,68
ES0000012G26 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2027-07-30	EUR	0	0,00	94	0,71
ES0000012K20 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,70 2032-04-30	EUR	305	3,11	313	2,37
ES0224261059 - BONO CORES 1,75 2027-11-24	EUR	0	0,00	101	0,76
ES0000012F43 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,60 2029-10-31	EUR	180	1,84	182	1,38
ES0000012H41 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	81	0,82	165	1,25
ES00000127Z9 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	107	0,81
ES00000127A2 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,95 2030-07-30	EUR	93	0,95	95	0,72
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.225</b>	<b>12,50</b>	<b>1.517</b>	<b>11,49</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	101	1,03	102	0,77
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	103	1,05	103	0,78
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	102	0,77
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	93	0,95	279	2,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>298</b>	<b>3,03</b>	<b>585</b>	<b>4,43</b>
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	101	1,03	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2024-06-15	EUR	0	0,00	101	0,77
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	101	1,03	98	0,74
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>202</b>	<b>2,06</b>	<b>199</b>	<b>1,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.725</b>	<b>17,59</b>	<b>2.300</b>	<b>17,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.725</b>	<b>17,59</b>	<b>2.300</b>	<b>17,43</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.725</b>	<b>17,59</b>	<b>2.300</b>	<b>17,43</b>
US91282CCH25 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2028-06-30	USD	161	1,65	279	2,12
US9128286T26 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	0	0,00	85	0,64
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>161</b>	<b>1,65</b>	<b>364</b>	<b>2,76</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-03-26	EUR	100	1,02	0	0,00
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 7,00 2029-02-07	EUR	98	1,00	0	0,00
XS2799494120 - BONO AROUNDTOWN FINANCE SARL 7,13 2030-04-16	EUR	70	0,72	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	98	1,00	0	0,00
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	100	1,02	0	0,00
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	102	1,04	102	0,78
US71647NBK46 - BONO PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6,50 2033-04-03	USD	46	0,47	46	0,35
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	103	1,05	104	0,79
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	158	1,61	157	1,19
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-03-14	EUR	103	1,05	105	0,80
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	158	1,61	157	1,19
XS2625196352 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	105	1,08	105	0,80
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	0	0,00	104	0,79
XS2624976077 - BONO ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	102	1,04	103	0,78
XS2590758665 - BONO AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	101	1,03	104	0,79
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	102	1,04	102	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-03-01	EUR	0	0,00	106	0,80
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	101	1,03	101	0,77
XS2613658041 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,23 2028-04-25	EUR	102	1,04	103	0,78
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	97	0,73
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	155	1,58	312	2,36
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	100	1,02	101	0,76
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	100	1,02	101	0,77
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	206	2,10	208	1,58
FR001400EHH1 - BONO ELO SACA 4,88 2028-09-08	EUR	189	1,93	200	1,51
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 5,75 2027-10-31	EUR	108	1,10	110	0,84
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	203	1,54
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	0	0,00	108	0,82
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	103	1,05	207	1,57
XS2013574038 - BONO CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	93	0,95	94	0,71
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	0	0,00	97	0,73
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	98	0,74
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	103	1,05	102	0,78
FR0014005J14 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	88	0,89	88	0,67
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	91	0,93	87	0,66
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	92	0,93	185	1,40
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	97	0,99	93	0,70
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	92	0,94	92	0,69
XS2353182020 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,24 2027-03-17	EUR	0	0,00	90	0,68
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	94	0,96	93	0,71
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	197	2,01	185	1,41
XS2343563214 - BONO SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	94	0,96	93	0,70
XS2199716304 - BONO Leonardo SpA 2,38 2025-10-08	EUR	103	1,05	102	0,77
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	94	0,71
BE0002767482 - BONO Groupe Bruxelles Lambert SA 0,13 2030-09-28	EUR	0	0,00	81	0,61
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	0	0,00	102	0,77
USG5825AAC65 - BONO MARB BONDCO PLC 3,95 2026-01-29	USD	147	1,50	142	1,08
XS2287744721 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	0	0,00	32	0,24
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	98	1,00	99	0,75
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	98	0,74
FR00140007K5 - BONO Veolia Environnement SA 2,25 2026-04-20	EUR	96	0,98	94	0,72
XS2247549731 - BONO Cellnex Telecom SA 1,75 2030-07-23	EUR	88	0,90	88	0,67
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	0	0,00	98	0,74
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	61	0,62	29	0,22
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2026-07-17	EUR	198	2,02	198	1,50
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	104	1,07	104	0,79
XS1115498260 - BONO ORANGE SA 5,00 2026-10-01	EUR	0	0,00	119	0,90
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	98	0,74
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	97	0,99	96	0,73
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	93	0,70
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	193	1,97	286	2,17
US87938WA673 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	52	0,53	52	0,39
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	93	0,95	93	0,71
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	195	1,48
FR0011697028 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 5,00 2026-01-22	EUR	112	1,14	113	0,86
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	99	0,75
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	96	0,98	97	0,74
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.290</b>	<b>53,96</b>	<b>7.248</b>	<b>54,92</b>
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,74 2024-07-19	EUR	97	0,99	98	0,74
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	111	1,13	105	0,80
FR0014009F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,63 2024-11-02	EUR	0	0,00	101	0,76
XS2355632584 - BONO GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,50 2025-04-30	EUR	47	0,48	60	0,46
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,74 2024-06-30	USD	0	0,00	184	1,40
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK A/S 4,00 2026-01-12	EUR	0	0,00	203	1,54
XS179938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2024-06-27	EUR	0	0,00	97	0,73
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	205	2,09	210	1,59
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	202	2,06	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	102	0,78
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 2024-06-28	EUR	0	0,00	99	0,75
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	96	0,98	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	95	0,97	96	0,73
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK PLC 0,23 2024-09-29	EUR	98	1,00	96	0,73
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	0	0,00	34	0,26
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02	EUR	0	0,00	91	0,69
XS2045001935 - BONO CITIGROUP GLOBAL MARKETS 2,05 2025-09-30	USD	91	0,93	263	2,00
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2025-04-01	EUR	101	1,03	97	0,74
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	204	2,08	203	1,54
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	97	0,99	0	0,00
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	101	1,03	98	0,74
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	98	1,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	0	0,00	95	0,72
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,55 2024-07-13	USD	51	0,52	49	0,37
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	100	0,75
XS1722898431 - BONO NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	94	0,96	94	0,72
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	196	2,00	0	0,00
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	105	0,80
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	0	0,00	217	1,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.985	20,24	2.898	21,98
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.437</b>	<b>75,85</b>	<b>10.510</b>	<b>79,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.437</b>	<b>75,85</b>	<b>10.510</b>	<b>79,66</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.437</b>	<b>75,85</b>	<b>10.510</b>	<b>79,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.162</b>	<b>93,44</b>	<b>12.810</b>	<b>97,09</b>

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).