

## TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**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](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: 11/12/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return, aunque el fondo no tiene intención de replicarlo El fondo invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

En renta fija privada, principalmente en emisores y/o mercados europeos. En renta fija pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro.

#### 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	0,35	0,47	0,80	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,44	-0,44	-0,37

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	136.517.260,84	124.120.497,65	39.452	36.099	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1.520.195	1.168.240	1.032.878	827.433
CLASE B	EUR	0	0		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	11,1356	11,1128	10,9143	10,3031
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,20	-0,69	0,31	0,69	-0,10	1,82	5,93	-3,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	23-11-2021	-0,25	23-11-2021	-1,44	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,25	04-11-2021	0,25	04-11-2021	0,54	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,21	1,55	0,92	1,01	1,27	3,15	1,18	1,83	
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,23	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,25	0,19	0,08	0,16	0,00	0,00	0,00	
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	1,20	1,87	0,78	0,80	1,06	1,82	1,14	1,21	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,15	2,13	2,13	2,18	1,12	1,24	

(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.

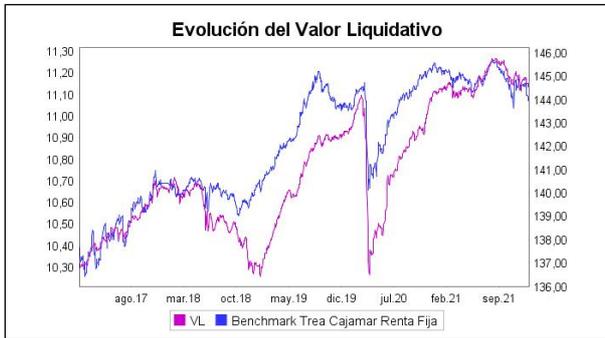
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,36	0,34	0,34	0,34	0,33	1,36	1,36	1,36	0,00

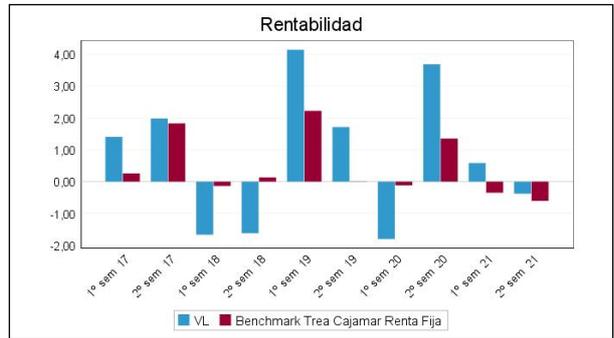
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	23-11-2021	0,00	23-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	04-11-2021	0,00	04-11-2021		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00				
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,25	0,19	0,08	0,16				
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	1,20	1,87	0,78	0,80	1,06				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

(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.

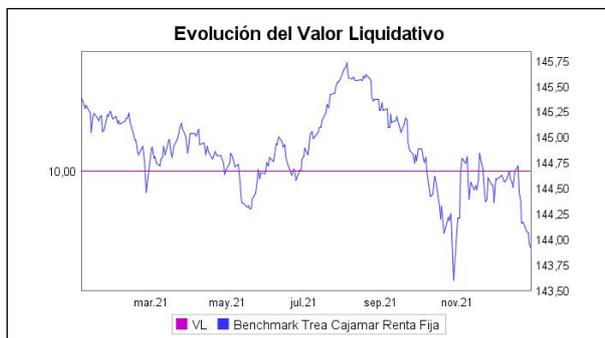
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

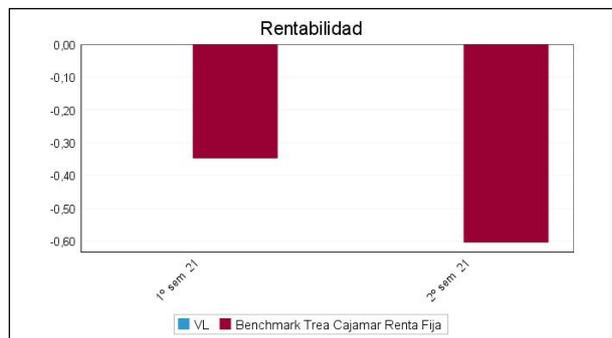
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	1.384.651	91,08	1.231.623	88,77
* Cartera interior	92.386	6,08	102.794	7,41
* Cartera exterior	1.285.261	84,55	1.123.820	81,00
* Intereses de la cartera de inversión	7.004	0,46	5.009	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	136.747	9,00	157.405	11,35
(+/-) RESTO	-1.203	-0,08	-1.632	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	1.520.195	100,00 %	1.387.396	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.387.396	1.168.240	1.168.240	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,41	16,38	25,32	-34,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,43	0,61	0,11	-180,82
(+) Rendimientos de gestión	0,27	1,31	1,51	-75,90
+ Intereses	0,86	0,94	1,80	5,99
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	1.040,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	0,63	0,33	-143,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-30,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,37	-0,30	-0,67	44,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,03	0,05	-33,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,70	-1,40	14,59
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	16,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	16,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	8,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-172,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.520.195	1.387.396	1.520.195	

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

### 3. Inversiones financieras

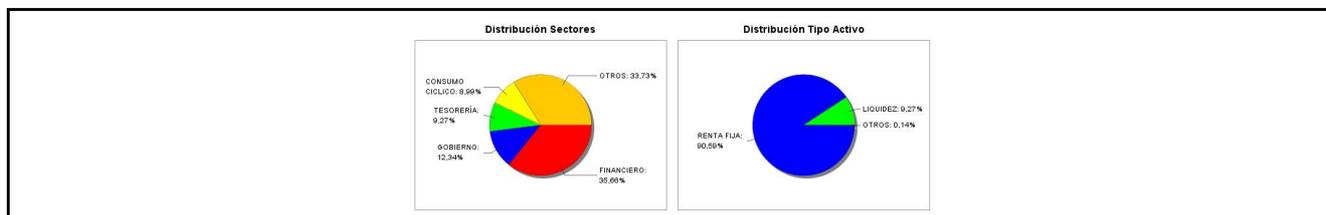
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	89.305	5,88	100.886	7,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.382	0,15	2.362	0,17
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	91.687	6,03	103.248	7,43
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	91.687	6,03	103.248	7,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.285.329	84,59	1.123.924	81,00
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	1.285.329	84,59	1.123.924	81,00
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	1.285.329	84,59	1.123.924	81,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.377.016	90,62	1.227.172	88,43

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
CLNXSM 1 09/15/27	C/ Compromiso	485	Cobertura
BAMIIM 1 5/8 02/18/25	C/ Compromiso	250	Cobertura
ABANCA 4 5/8 04/07/30	C/ Compromiso	321	Cobertura
BULENR 3 1/2 06/28/25	C/ Compromiso	426	Cobertura
Total subyacente renta fija		1482	
EURO	V/ Fut. EURO/GBP FUTURE Mar22	3.969	Cobertura
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Mar22	122.741	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126710	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		128192	

#### 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

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., CECABANK, S.A., y de NOBANGEST SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4931), al objeto de sustituir a TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. por NOBANGEST SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. por NOBANGEST SGIIC, S.A. con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que ha adquirido, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Número de registro: 296454

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4931), al objeto de incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones. Número de registro: 295763

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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 las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 8.220.519,30 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.

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

nexo: 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 adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION 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 en EE.UU. (MSCI EM -10,2%, JPM EM Gov. -3,5% y JPM EM Corp. -2,9%). 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 Sheng -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 que se apuntaba un 14,4% en el semestre. 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.

El optimismo macro a nivel global ha seguido creciendo durante el mes de Julio impulsado por EE.UU. y especialmente la Eurozona, donde el levantamiento de las restricciones ha impulsado la demanda interna (especialmente en Alemania). En general los datos siguen reflejando el dinamismo de las economías a nivel global con las manufacturas apoyadas por los nuevos pedidos y la demanda interna por el levantamiento de restricciones en los países desarrollados. El punto más controvertido de cara a los próximos meses es la evolución de los contagios ante las nuevas variantes del virus y las probables restricciones que puedan adoptar los gobiernos. En este sentido algunos países en Asia han visto caer fuerte la actividad por las restricciones, este ha sido el argumento principal en el informe del FMI para reducir las estimaciones de crecimiento en países emergentes. El buen tono a nivel de crecimiento lleva emparejado un incremento de la inflación, que sigue sorprendiendo al alza en EE.UU. y Europa. Las variables que más aportan siguen siendo energía y las afectadas directamente por la apertura de las economías, sin embargo, los cuellos de botella que persisten a nivel global están exacerbando estas subidas. Los bancos centrales hasta ahora mantienen los mensajes y aunque algunos han empezado a reducir estímulos (subidas de tipos en algunos emergentes, reducción en compras de bonos en Japón y Canadá) todavía no se ve ningún giro importante.

Durante el mes de julio lo más destacado en los mercados de renta fija fue el aplanamiento de las pendientes de la deuda pública, especialmente la de Estados Unidos. Esto fue debido a la reducción de los rendimientos de la deuda a largo plazo (10 años). En esta línea, en la cartera la deuda pública fue la que más rentabilidad aportó, destacando el bono a 10 años de Estados Unidos, y los de España e Italia. Por el contrario, la deuda pública de algunos países emergentes como México restó rentabilidad. El sector financiero fue el siguiente que más rentabilidad aportó, seguido de los bonos corporativos del sector de consumo defensivo como los bonos de Nestlé, y bonos del sector industrial.

Los riesgos que se cernían sobre los mercados financieros durante el verano se han saldado de manera más que aceptable. Por un lado, la evolución de la variante Delta del virus no ha causado la letalidad que se temía y las acciones de los gobiernos no han sido tan severas a nivel global como se esperaba. En cuanto a los datos macroeconómicos, la pérdida de "momentum" (pérdida de tendencia) en la segunda mitad del año se ha evidenciado con sorpresas negativas desde el lado de la demanda interna y con la continuidad de los cuellos de botella en la mayor parte de los sectores. Esto ha supuesto ciertas revisiones a la baja del crecimiento global en los países desarrollados, que, a pesar de ello, continúan manteniéndose en niveles de crecimiento récord. Existía también el riesgo de que los bancos centrales tomaran posibles medidas ante las subidas de inflación. Finalmente, dichas medidas no se pusieron en marcha, retrasando así el comienzo de la reducción de estímulos. Los datos macroeconómicos y los problemas en las cadenas de suministro (reducción de la capacidad de producción en algunas industrias) no han impedido que las revisiones de beneficios continúen al alza en prácticamente todos los sectores, empujando de esta manera a los índices de renta variable a nuevos máximos.

Durante el mes de agosto el sector financiero aportó gran parte de la rentabilidad positiva del fondo, gracias al buen comportamiento de los bonos de la banca española (Cajamar, Abanca) y a los bonos de países bajos (Rabobank, Atradis Finance). En crédito, los bonos de compañías de mercados emergentes se vieron beneficiados por el buen comportamiento de esta región. En países desarrollados otros sectores que aportaron rentabilidades destacadas fueron el de telecomunicaciones y el de consumo cíclico. Por el lado negativo, la deuda pública fue el activo que más rentabilidad restó. El buen comportamiento de la deuda pública de algunos países emergentes y en especial de la deuda

supranacional no fue suficiente para contrarrestar el ligero repunte de las rentabilidades de la deuda pública de países desarrollados (España, Italia). En crédito los bonos del sector industrial restaron rentabilidad especialmente los de compañías españolas.

Los datos macroeconómicos han continuado debilitándose durante el mes de septiembre y han empezado a reflejar una pérdida de crecimiento a nivel global y concretamente en Asia. Asimismo, en septiembre los datos adelantados han mostrado una contracción en los nuevos pedidos y un incremento en los precios. Creemos que los efectos de los cuellos de botella que llevamos arrastrando durante el año se están reflejando ya en las encuestas de actividad y esperamos que se trasladen a la economía real en los próximos meses. Entre estos efectos, podría sorprender de manera negativa el impacto que las subidas de precios pueden generar en la demanda interna, provocando una bajada más acelerada del crecimiento. En el entorno actual de repuntes en los precios, los bancos centrales han dado los primeros pasos para ir reduciendo progresivamente los estímulos. El Banco de Inglaterra ha sido el más agresivo, mostrándose dispuesto a subir los tipos de interés para paliar las subidas de inflación en los próximos meses si fuera necesario. La Fed por su parte parece que podría empezar a reducir las compras de deuda antes de final de año con el mercado descontando que las subidas de tipos de interés podrían iniciarse a finales de 2022.

Durante el mes de septiembre la rentabilidad negativa del fondo se explica principalmente por el aumento de los diferenciales de crédito y por una subida de las rentabilidades de la deuda pública. Los bonos del sector financiero sumaron rentabilidad a la cartera debido al buen comportamiento de la banca italiana y española. Otros sectores que aportaron rentabilidades positivas fueron el de consumo cíclico y el de telecomunicaciones. Por el lado negativo, los bonos de deuda High Yield fueron los que más restaron debido a la ampliación de los diferenciales de crédito. La deuda pública también restó rentabilidad, especialmente en los países periféricos europeos como España e Italia, y en algunos países emergentes como Rumania, Marruecos o Macedonia.

La pérdida de impulso macroeconómico de los últimos meses provocada por las subidas en los precios de la energía y por los cuellos de botella en algunos sectores, ha remitido ligeramente durante octubre. Las economías asiáticas continúan siendo las más afectadas mientras que las economías de Estados Unidos y de la Eurozona no han reflejado aún debilidad alguna. La demanda interna en EE.UU. sigue sorprendiendo al alza a pesar de los débiles datos mostrados en las encuestas de actividad, siendo esta una de las principales variables para continuar esperando sorpresas por el lado de la inflación. Los datos de inflación han vuelto a sorprender al alza, especialmente en los precios industriales, que se han visto más afectados por los costes de la energía. Las expectativas de subidas de tipos de interés en los mercados desarrollados se han visto disparadas este mes por los aumentos en los índices de precios y las continuadas declaraciones de los bancos centrales desde la vuelta de verano. Los movimientos en los plazos cortos de las curvas (2 años) en EE.UU., Canadá, Australia y Reino Unido no han tenido precedente y muestran un cambio claro en las expectativas de mercado con respecto a la evolución de los tipos de interés en los próximos trimestres.

Durante el mes de octubre la rentabilidad negativa del fondo se explica principalmente por el aumento de los diferenciales de crédito y el incremento de las rentabilidades de la deuda pública. En la cartera, el sector financiero fue el que más rentabilidad detrajo, destacando entre otros los bancos italianos. La deuda pública fue el otro activo que más restó, especialmente la italiana y la española. En crédito, los bonos de sectores de carácter más cíclico como el industrial o el de consumo cíclico fueron los que más rentabilidad restaron. Los bonos con rating inferior a grado de inversión (High Yield) restaron rentabilidades significativas debido al aumento de los diferenciales de crédito. Por el lado positivo, algunos bonos de sectores de carácter más defensivo como por ejemplo los bonos de Autoestrade o Nestlé fueron los que más rentabilidad aportaron.

La actividad en el cuarto trimestre está sorprendiendo al alza gracias a una recuperación de las manufacturas en EE.UU. y la Eurozona, algo que no está sucediendo en Asia. En la Eurozona el consumo y la demanda interna muestran ciertos síntomas de debilidad, reflejando las subidas producidas en los precios de la energía desde la vuelta de verano. Pensamos que estos signos de debilidad son temporales, ya que la creación de empleo continúa mejorando en la región. Los datos de inflación han seguido repuntando afectados principalmente por las subidas de los precios de la energía. No obstante, la reactivación de la creación de empleo ha obligado a algunos bancos centrales a endurecer el mensaje respecto a las políticas monetarias. El Banco Central Europeo ha seguido manteniendo su discurso sobre la transitoriedad de las subidas de inflación, mientras que en EE.UU. los aumentos de los salarios han llevado a la Fed a ser más explícita en la reducción de estímulos. En los países emergentes las misivas de endurecimiento en las políticas monetarias han provocado una fuerte volatilidad en las divisas y en los bonos. La aparición de nuevas variantes de coronavirus ha

contribuido también al aumento de la volatilidad de todos los activos en el mes, debido principalmente al temor de que los gobiernos impongan nuevas restricciones a la movilidad.

Lo más destacado durante el mes de noviembre fue la volatilidad registrada en los principales mercados financieros provocada por el miedo a las nuevas variantes de Covid-19, al aumento de la inflación y las declaraciones de los bancos centrales, especialmente de la Reserva Federal americana. Los activos refugio como la deuda pública se vieron beneficiados de esta volatilidad, donde se produjeron reducciones de los tipos de interés a 10 años de la deuda pública. La deuda gubernamental fue la mayor contribuidora debido al comportamiento registrado por la deuda americana y por la española. En crédito, aquellos bonos de compañías de carácter más defensivo como los de telecomunicaciones también aportaron rentabilidades positivas. Por el lado contrario los bonos de compañías con más correlación con los mercados de renta variable como las de consumo cíclico fueron los que más rentabilidad restaron, así como los bonos de menor calidad crediticia.

El repunte de actividad registrado durante noviembre ha continuado en el mes diciembre, pero a tasas sensiblemente inferiores. Los datos manufactureros siguen siendo positivos pero los resultados ya no se deben a la mejora de nuevos pedidos si no a una mayor actividad por la acumulación de inventarios. En la Eurozona las encuestas tanto de consumidores como de empresas se sitúan en niveles de principios de año, reflejándose en todas ellas la preocupación por las subidas de los precios, especialmente de la energía. En general la actividad continúa mejorando, aunque a tasas inferiores a las registradas hace meses, sorprende la debilidad de los datos en Latinoamérica y en algunas regiones de Asia más afectadas por la moderación en el sector servicios. El BCE marcó en su última reunión los pasos a seguir en materia de política monetaria para los próximos meses y señaló una reducción progresiva en las compras de bonos durante los próximos seis meses. Asimismo, recalcó que las esperadas subidas de tipos de interés no tendrían lugar hasta la segunda mitad de 2023 o 2024 en el mejor de los casos. La Fed por su parte redujo las compras de bonos indicando que las subidas de tipos de interés podrían tener lugar durante el segundo trimestre de 2022.

En diciembre, al contrario de lo que vimos en los mercados de renta fija durante el mes anterior, aquellos bonos de compañías de carácter más cíclico fueron los que más rentabilidad aportaron. En la cartera, los bonos del sector financiero fueron los que más rentabilidad sumaron, seguidos de los bonos de compañías relacionadas con el turismo, como IAG y Lufthansa, y los de consumo minorista como el Corte Inglés. Otros bonos que aportaron rentabilidades significativas fueron los de compañías del sector de materias primas y del sector industrial. Por el lado contrario, la deuda pública, especialmente la de España, Italia y Estados Unidos, fue lo que más rentabilidad restó a la cartera durante el mes.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad durante el periodo del fondo ha sido de -0.36%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -0.62%.

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 11,3219302031, resultando en una rentabilidad de -0,69 % en este periodo, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del 0.2%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 1520194840,44 euros desde los 1387395777,55 euros que partía desde el fin del periodo anterior, y el número de participes ha ascendido 39452, frente a los 36099 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en este periodo 0,34%, y el acumulado en el periodo anterior fue de 1,36%. 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 periodo de un -0,44% anualizado, la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2021 fue tmb de -0,44%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido del -0,69 %, similar 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 mes de julio lo más destacado en cuanto a cambios de la cartera fue en primer lugar la reducción de la

exposición a deuda pública y en segundo lugar el incremento a bonos High Yield. Como hemos mencionado anteriormente durante el mes vimos como los plazos largos de la deuda pública reducían sus rendimientos. Aprovechamos este movimiento para reducir e incluso vender algunas posiciones, como la de Estados Unidos, Italia y deuda regional española. En deuda con grado de inversión también vendimos bonos que habían tenido un buen comportamiento durante el mes y se acercaban a rentabilidades cercanas al 0% o incluso negativas, algunos ejemplos de ello son los de Danone o Nestlé. Compramos primarios de Arion y de Lar Real Estate y en el mercado secundario compramos bonos de Unipol después de la subida de rating. Por el lado de la deuda High Yield, compramos bonos de compañías que en nuestra opinión habían sido penalizadas en exceso como por ejemplo el de Adler o de alguna aerolínea. En deuda de mercados emergentes vendimos bonos donde en nuestra opinión el binomio rentabilidad-riesgo ya no era atractivo como los de Antofagasta y Marruecos. En su lugar compramos bonos de la compañía Bulgarian Energy y bonos supranacionales. Al inicio del mes de agosto vendimos deuda pública de España y de la Unión Europea y en su lugar compramos bonos cuasi soberanos de Italia. En crédito, vendimos bonos de compañías cuyas valoraciones eran exigentes o incluso algunos que ofrecían rentabilidades negativas como el de Intesa San Paolo. Por el lado contrario, compramos bonos con grado de inversión que ofrecían rentabilidades atractivas como los de TVO, Leonardo o Sabadell. En deuda High Yield, incorporamos bonos de compañías que ofrecían rentabilidades atractivas y que en algunos casos habían sido penalizados en exceso, como por ejemplo Iliad. En deuda subordinada vendimos bonos de corta duración que ofrecían rentabilidades bajas y compramos bonos híbridos de Telefónica y Unibail. Redujimos la exposición a deuda de países emergentes debido al vencimiento del bono de Bulgarian Energy, a pesar de haber realizado algunas compras en bonos corporativos y en deuda pública de Rumanía.

En septiembre el cambio más significativo en la cartera fue el incremento en la exposición a deuda de alto rendimiento. Compramos bonos de Grifols, Cellnex, BCP y en el mercado primario un bono de Cajamar. Realizamos un cambio en la compañía italiana Autostrade vendiendo el bono con vencimiento 2030 y comprando el de vencimiento 2028, ya que el incremento de rentabilidad no compensaba la mayor duración. Por otro lado, en deuda con grado de inversión vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas como los de Kutxabank, Caixabank e Intesa San Paolo y compramos bonos con rentabilidades positivas como los del Corte Inglés, TVO Group o los de Unipol. Compramos en el mercado primario bonos de Abanca y de Mediobanca. En deuda subordinada compramos el bono de Caixa Geral que creemos que será amortizado anticipadamente y un bono de Unicredito en dólares, que una vez convertido a euros ofrecía rentabilidades atractivas. La exposición a deuda de países emergentes se mantuvo constante.

En octubre realizamos algunos cambios en la cartera de renta fija con la compra de bonos de LAR, la subordinada de Unibail y la venta de bonos de Colonial, de bonos a corto plazo de Heimstaden Bostad y de Merlin Properties. En la parte de High Yield compramos en el mercado primario bonos de Más Móvil, bonos a corto plazo de ACS, bonos de Crow, Elis y Ontex y vendimos bonos de Elixor, Grifols y Lufthansa. En deuda corporativa incorporamos bonos de Eutelsat, Immobiliare Grande Distribuzione, Cellnex, Louis Dreyfus, El Corte Inglés, Easyjet y TVO, estos tres últimos con duraciones cortas. También aprovechamos para incorporar bonos de Banco Sabadell y Banco BPM y para vender bonos de Banca Intesa y Aegon.

En noviembre la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) aumentó debido a la bajada de los precios de los bonos durante el mes, pero sobre todo a la gestión flexible del fondo, que permitió encontrar buenas oportunidades de inversión generadas por la volatilidad de los mercados de renta fija. El fondo aprovechó esta volatilidad para comprar bonos de buenas compañías con grado de inversión a valoraciones atractivas. Por el lado contrario, vendimos bonos con rentabilidades negativas como los de Critería o Ericsson. También algunos bonos a largo plazo como el de Telefónica 2036 con el objetivo de reducir la duración de la cartera. Además, al inicio del mes vendimos algunos bonos de deuda High Yield a corto plazo como los bonos de Ellis o Crown. Por el lado contrario compramos bonos primarios como el de Lufthansa o el de Faurecia, este último lo vendimos durante el mes tras su elevada revalorización.

Durante el mes de diciembre realizamos algunos cambios con el objetivo de reducir la duración de la cartera tanto en deuda pública de Estados Unidos como en deuda pública de la Unión Europea. En deuda corporativa vendimos bonos con valoraciones exigentes como el de Coca Cola y bonos con duraciones largas como el de Telefónica 2040, en su lugar compramos el bono de Unipol con vencimiento 2030. Estos cambios redujeron la duración de la cartera sin reducir la tasa interna de retorno del fondo. Al inicio del mes aprovechamos la volatilidad de los mercados de renta fija iniciada a finales de noviembre, para comprar bonos que habían sido penalizados en exceso y que ofrecían valoraciones atractivas como los de Leonardo o Cellnex. Aumentamos ligeramente la exposición a deuda de países emergentes mediante la compra de

bonos de una compañía de telecomunicaciones de Rumania y otra de Turquía.

La duración de la cartera de renta fija es 3.33 años y la Tir de la cartera es un 1.6%.

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 de divisas futuros de EUR/USD que representan una exposición del 8,1% sobre el patrimonio y futuros de EUR/GBP que representan una exposición del 0.3% sobre el patrimonio. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de 2420 USD por contrato. Y de 2640 EUR para el contrato EUR/GBP.

Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 3.88%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido 1,21%, mientras que la del índice de referencia ha sido de 16,67%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,17%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

- Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad

- Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora.

No se ha celebrado Juntas de Accionistas ni otras actuaciones más relevantes por la Sociedad Gestora TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C, durante el periodo, en relación con los activos en cartera.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora ha iniciado la imputación del coste anual derivado del servicio de análisis el 1 de abril del 2019.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del segundo semestre es 9997,35 euros, que corresponden a 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.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2021 es de 10000 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el tercer trimestre del año el cambio más significativo en la composición de la cartera ha sido el aumento de la exposición a deuda de alto rendimiento (High Yield). Compramos bonos que creíamos que todavía estaban penalizados

en exceso y bonos que creemos que amortizarán anticipadamente y que ofrecen rentabilidades atractivas. En deuda con grado de inversión vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas por bonos de buenas compañías que nos aportaban rentabilidades positivas. Redujimos el peso en deuda pública mediante la venta de deuda americana.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012132 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2031-10-31	EUR	4.622	0,30	0	0,00
ES0000093452 - BONO 201629 COMUNIDAD AUTO CANARIA 0,71 2031-10-31	EUR	695	0,05	0	0,00
ES0001351586 - BONO 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 0,43 2030-04-30	EUR	994	0,07	1.497	0,11
ES00001010B7 - BONO 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 0,42 2031-04-30	EUR	2.098	0,14	2.112	0,15
ES0224261059 - BONO 8211783 CORES 1,75 2027-11-24	EUR	0	0,00	885	0,06
ES0000012H41 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	19.902	1,31	20.020	1,44
ES0000106684 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 0,25 2031-04-30	EUR	1.515	0,10	2.511	0,18
ES0000012G34 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	16.572	1,09	17.125	1,23
ES0000012E51 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 2029-04-30	EUR	0	0,00	3.643	0,26
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>46.398</b>	<b>3,06</b>	<b>47.793</b>	<b>3,43</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>
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	993	0,07	0	0,00
ES0205227004 - BONO 31248971 ASTURIANA DE LAMINADOS S 5,79 2026-08-02	EUR	397	0,03	0	0,00
ES0265936023 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	2.748	0,18	0	0,00
ES0239140025 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 0,75 2029-03-22	EUR	0	0,00	1.586	0,11
ES0865936001 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 7,50 2023-10-02	EUR	2.619	0,17	2.633	0,19
ES0865936019 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	830	0,05	854	0,06
ES0813211002 - BONO 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,88 2023-09-24	EUR	0	0,00	1.310	0,09
ES0205045026 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	3.330	0,22	3.351	0,24
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.297	0,15	2.311	0,17
ES0213679JR9 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.283	0,08	3.603	0,26
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	6.343	0,42	6.401	0,46
ES0265936015 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	2.247	0,15	645	0,05
ES0343307015 - BONO 28764066 KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	803	0,06
ES0265936007 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	7.081	0,47	5.099	0,37
ES0213679HN2 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	1.640	0,12
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	6.287	0,41	7.355	0,53
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	512	0,03	8.261	0,60
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>36.968</b>	<b>2,43</b>	<b>45.853</b>	<b>3,31</b>
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.118	0,07	513	0,04
ES0376156016 - BONO 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	4.821	0,32	4.224	0,30
ES0213307046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 3,38 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.144	0,08
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	968	0,07
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	390	0,03
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.939</b>	<b>0,39</b>	<b>7.239</b>	<b>0,52</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>89.305</b>	<b>5,88</b>	<b>100.886</b>	<b>7,26</b>
ES0505514085 - PAGARE 29959152 VIA CELERE DESARROLLOS 1,87 2022-05-03	EUR	1.889	0,12	1.871	0,13
ES05051134K4 - PAGARE 233955 EL CORTE INGLES SA 0,95 2023-04-18	EUR	494	0,03	491	0,04
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.382</b>	<b>0,15</b>	<b>2.362</b>	<b>0,17</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>91.687</b>	<b>6,03</b>	<b>103.248</b>	<b>7,43</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>91.687</b>	<b>6,03</b>	<b>103.248</b>	<b>7,43</b>
US91282CDK45 - BONO 349063 US TREASURY N B 1,25 2026-11-30	USD	4.922	0,32	0	0,00
XS2178857285 - BONO 7718618 ROMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	3.452	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1827041721 - BONO 15410275 EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,88 2024-05-23	USD	1.455	0,10	0	0,00
IT0005451197 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 0,75 2029-06-30	EUR	1.090	0,07	1.510	0,11
XS2356571559 - BONO 15410275 EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,13 2028-06-30	USD	1.749	0,12	1.686	0,12
IT0005425761 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2028-11-17	EUR	1.781	0,12	1.813	0,13
PTRAACOM0013 - BONO 328845 REGIAO AUTONOMA ACORES 1,01 2029-06-15	EUR	1.032	0,07	1.037	0,07
XS2314020806 - BONO 311622 REPUBLIC OF PERU 1,25 2033-03-11	EUR	0	0,00	876	0,06
XS2310118893 - BONO 311582 NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	1.126	0,07	2.073	0,15
US91282CBL46 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,13 2031-02-15	USD	1.107	0,07	1.064	0,08
IT0005415291 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	10.978	0,72	12.216	0,88
IT0005422891 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,90 2031-04-01	EUR	1.773	0,12	1.823	0,13
XS2262211076 - BONO 7718618 ROMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	67	0,00	70	0,01
XS2270576619 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 2,38 2027-12-15	USD	0	0,00	1.409	0,10
US91282CAV37 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,88 2030-11-15	USD	6.174	0,41	5.931	0,43
EU000A284469 - BONO 191016 EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04	EUR	0	0,00	2.460	0,18
XS2080771806 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 1,50 2031-11-27	EUR	2.479	0,16	2.537	0,18
EU000A283867 - BONO 191016 EUROPEAN UNION 0,10 2040-10-04	EUR	0	0,00	2.272	0,16
IT0005413171 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	16.886	1,11	17.744	1,28
XS2135361686 - BONO 311593 UNITED MEXICAN STATES 1,35 2027-06-18	EUR	0	0,00	726	0,05
IT0005374043 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 1,94 2026-06-28	EUR	0	0,00	847	0,06
US91282CAE12 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-08-15	USD	18.129	1,19	19.431	1,40
US91282Z3N34 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	8.676	0,57	8.418	0,61
US91282ZT04 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	854	0,06	1.658	0,12
US91282ZQ64 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	534	0,04	512	0,04
US91282ZE35 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	425	0,03	413	0,03
US91282Z948 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	8.068	0,53	7.746	0,56
XS1079233810 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 3,50 2024-06-19	EUR	0	0,00	664	0,05
XS2053566068 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-08-21	USD	4.379	0,29	4.270	0,31
XS2027596530 - BONO 7718618 ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	2.772	0,18	3.933	0,28
XS1892141620 - BONO 7718618 ROMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	642	0,04	0	0,00
US912828T26 - BONO 349063 US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	11.890	0,78	19.582	1,41
XS1892247963 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	4.846	0,32	4.711	0,34
IT0005332835 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	0	0,00	255	0,02
XS1744744191 - BONO 311582 NORTH MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	2.583	0,17	1.584	0,11
IT0005314544 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E 0,75 2022-11-21	EUR	0	0,00	2.640	0,19
IT0004889033 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 4,75 2028-09-01	EUR	2.541	0,17	0	0,00
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	0	0,00	3.213	0,23
XS1633896813 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,13 2024-06-20	USD	3.280	0,22	3.180	0,23
IT0005210650 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,25 2026-12-01	EUR	1.042	0,07	0	0,00
IT0005170839 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,60 2026-06-01	EUR	2.445	0,16	2.471	0,18
IT0001174611 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 6,50 2027-11-01	EUR	4.425	0,29	0	0,00
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	4.248	0,28	5.982	0,43
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>137.853</b>	<b>9,08</b>	<b>148.759</b>	<b>10,72</b>
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	0	0,00	6.034	0,43
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.034</b>	<b>0,43</b>
XS2093880735 - BONO 201258 BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	2.225	0,15	0	0,00
XS2408458730 - BONO 115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-05-16	EUR	2.161	0,14	0	0,00
XS2408458227 - BONO 115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,63 2023-11-16	EUR	1.199	0,08	0	0,00
XS2407027031 - BONO 69326364 VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	1.000	0,07	0	0,00
XS2189594315 - BONO 43795127 SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,13 2025-03-18	EUR	4.900	0,32	0	0,00
FR0013369493 - BONO 11112883 EUTELSAT SA 2,00 2025-07-02	EUR	1.978	0,13	0	0,00
FR00140005C6 - BONO 11112883 EUTELSAT SA 1,50 2028-07-13	EUR	1.522	0,10	0	0,00
XS2390400807 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,88 2034-06-28	EUR	1.766	0,12	0	0,00
USL79090AD51 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 4,20 2027-01-18	USD	2.487	0,16	0	0,00
USP19118AA91 - BONO 14709161 B3 SA-BRASIL BOLSA BALCA 4,13 2031-09-20	USD	765	0,05	0	0,00
FR0014005J14 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	1.086	0,07	0	0,00
USN15516AD40 - BONO 50587689 BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2030-01-31	USD	752	0,05	0	0,00
XS2009152591 - BONO 221305 EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	6.436	0,42	0	0,00
XS2385393587 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	963	0,06	0	0,00
XS2385393405 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	4.261	0,28	0	0,00
XS2383811424 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	7.400	0,49	0	0,00
SE0016589105 - BONO 20579307 HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	6.204	0,41	0	0,00
BE6330288687 - BONO 11090434 AEDIFICA SA 0,75 2031-06-09	EUR	1.149	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTMEXOM0006 - BONO 162853 MOTA ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	1.104	0,07	0	0,00
XS1935256369 - BONO 115737 TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	1.912	0,13	0	0,00
XS2072815066 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	2.052	0,13	0	0,00
XS2306601746 - BONO 68738796 EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	2.011	0,13	0	0,00
XS2367164576 - BONO 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	6.197	0,41	0	0,00
XS2363989273 - BONO 39035444 LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	12.136	0,80	0	0,00
XS2365097455 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	1.171	0,08	0	0,00
XS2364754098 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	2.075	0,14	0	0,00
XS2362994068 - BONO 1414460 NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	6.099	0,40	0	0,00
XS2363235107 - BONO 115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,50 2029-07-14	EUR	594	0,04	0	0,00
XS2363244513 - BONO 115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	6.074	0,40	0	0,00
XS220868914 - BONO 36157131 GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 2026-04-29	EUR	2.454	0,16	0	0,00
XS1731858715 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	371	0,02	0	0,00
XS2360381730 - BONO 1197212 ELIOR PARTICIPAT 3,75 2023-07-15	EUR	567	0,04	0	0,00
XS2238777374 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	973	0,06	0	0,00
BE6329443962 - BONO 40599185 ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	3.390	0,22	0	0,00
US86964WAK80 - BONO 43421279 SUZANO AUSTRIA G 3,13 2031-10-15	USD	682	0,04	0	0,00
XS1725580622 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	8.614	0,57	1.018	0,07
USP71340AD81 - BONO 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,63 2031-03-28	USD	516	0,03	509	0,04
XS2355105292 - BONO 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2028-03-29	USD	3.426	0,23	3.388	0,24
XS0971213201 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	778	0,05	0	0,00
XS2357281174 - BONO 127076 NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	4.584	0,30	4.106	0,30
XS235632741 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1,38 2028-03-29	EUR	8.188	0,54	2.792	0,20
FR0014003Y09 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-03-21	EUR	589	0,04	597	0,04
XS2356030556 - BONO 68514825 CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.664	0,11	1.682	0,12
XS2354569407 - BONO 67223173 JDE PEET'S NV 0,50 2025-10-16	EUR	0	0,00	1.093	0,08
XS2348703864 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	2.847	0,19	2.877	0,21
FR0013287273 - BONO 7992583 ILLIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	2.216	0,15	1.015	0,07
XS2020581752 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	4.336	0,29	3.360	0,24
XS2322423539 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75 2028-12-25	EUR	1.079	0,07	1.105	0,08
XS2045001935 - BONO 171697 CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	706	0,05	0	0,00
XS2353182020 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	0	0,00	2.274	0,16
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	1.833	0,12	1.874	0,14
XS0542534192 - BONO 9154902 AUTOSTRAD PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	5.373	0,35	923	0,07
XS2348241048 - BONO 883458 RAIFFEISENBANK AS 1,00 2027-06-09	EUR	0	0,00	1.001	0,07
XS2351032227 - BONO 27875477 WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	1.506	0,10	1.501	0,11
XS0193945655 - BONO 9154902 AUTOSTRAD PER L'ITALIA 5,88 2024-06-09	EUR	802	0,05	0	0,00
XS1327504087 - BONO 9154902 AUTOSTRAD PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	6.106	0,40	5.704	0,41
XS2267889991 - BONO 9154902 AUTOSTRAD PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	7.393	0,49	3.966	0,29
XS2278566299 - BONO 9154902 AUTOSTRAD PER L'ITALIA 2,00 2029-10-15	EUR	0	0,00	5.284	0,38
XS1316569638 - BONO 9154902 AUTOSTRAD PER L'ITALIA 1,88 2025-11-04	EUR	1.244	0,08	313	0,02
FR0013293362 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 2,00 2027-08-03	EUR	298	0,02	300	0,02
XS2344772426 - BONO 69574160 HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	7.482	0,49	5.414	0,39
XS2347367018 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,38 2030-06-01	EUR	1.677	0,11	1.690	0,12
XS0215093534 - BONO 128107 LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	3.551	0,23	461	0,03
XS2233264808 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	1.236	0,08	898	0,06
XS2207976783 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	797	0,05	799	0,06
FR0013342334 - BONO 115556 VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	5.496	0,36	2.064	0,15
XS2345996743 - BONO 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,00 2029-02-26	EUR	1.075	0,07	1.109	0,08
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	2.396	0,16	2.416	0,17
XS2343873597 - BONO 69577265 AEDAS HOMES OPOC SLU 4,00 2022-11-15	EUR	0	0,00	1.537	0,11
FR0014000T33 - BONO 866859 CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	5.351	0,35	4.100	0,30
XS2343822503 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,63 2029-07-19	EUR	0	0,00	900	0,06
XS2343822842 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,38 2026-07-20	EUR	0	0,00	903	0,07
XS2343114687 - BONO 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	295	0,02	1.987	0,14
USP3146DAA11 - BONO 8899328 CORPORACION INMOBILIARIA 3,63 2031-02-13	USD	0	0,00	686	0,05
FR0014003G27 - BONO 25207597 VERALLIA SA 1,63 2028-05-14	EUR	0	0,00	709	0,05
XS2334857138 - BONO 143031 ENI SPA 2,75 2030-02-11	EUR	0	0,00	1.209	0,09
XS2334852253 - BONO 143031 ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	1.096	0,07	1.100	0,08
XS2337064856 - BONO 7662970 GRUENENTHAL GMBH 3,63 2023-05-15	EUR	0	0,00	309	0,02
XS2337067792 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	789	0,05	762	0,05
XS2332552541 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	0	0,00	2.022	0,15
XS1713464441 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	2.183	0,14	2.316	0,17
XS2039030908 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,00 2023-09-18	USD	267	0,02	0	0,00
XS2333016774 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	9.036	0,59	4.342	0,31
XS2332219612 - BONO 46003933 NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	2.070	0,14	308	0,02
XS2332687040 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,75 2031-01-19	EUR	3.605	0,24	3.627	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2294186965 - BONO 69421533 CAB 3,38 2024-02-01	EUR	118	0,01	299	0,02
XS2190502323 - BONO 128038 BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	1.183	0,08	1.201	0,09
XS2325733413 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	0	0,00	1.507	0,11
XS2325696628 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,13 2027-12-31	EUR	1.489	0,10	1.539	0,11
XS2238342484 - BONO 68514825 CTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	2.017	0,13	2.017	0,15
FR0013329315 - BONO 115476 RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	2.099	0,14	1.596	0,12
XS2322423455 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-03-25	EUR	9.423	0,62	4.007	0,29
XS2321651031 - BONO 29959152 VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2023-04-01	EUR	621	0,04	0	0,00
XS2036691868 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,52 2026-08-06	EUR	1.486	0,10	1.496	0,11
XS2231715322 - BONO 68618331 ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	1.690	0,11	1.704	0,12
XS2317069685 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	899	0,06	906	0,07
USL6401PAJ23 - BONO 29080791 MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2031-08-18	USD	335	0,02	336	0,02
XS1713463559 - BONO 918049 ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	1.590	0,10	2.829	0,20
XS2199176304 - BONO 128107 LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	6.143	0,40	2.726	0,20
SE0015657903 - BONO 20579307 HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	6.365	0,42	5.311	0,38
XS2078976805 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	13.150	0,87	2.575	0,19
XS2308298962 - BONO 219539 DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	2.556	0,17	2.574	0,19
USP01703AD22 - BONO 962572 ALPEK SA DE CV 3,25 2031-02-25	USD	0	0,00	1.623	0,12
XS2306621934 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	2.975	0,20	2.993	0,22
XS2303070911 - BONO 68309426 H&M FINANCE BV 0,25 2029-05-25	EUR	0	0,00	1.372	0,10
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	19.701	1,30	12.376	0,89
XS2304664597 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	1.278	0,08	1.300	0,09
XS2304664167 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.383	0,16	2.398	0,17
CH0591979627 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,63 2033-01-18	EUR	1.677	0,11	1.694	0,12
XS2148390755 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 1,50 2030-04-01	EUR	0	0,00	891	0,06
XS1485643610 - BONO 100355 COCA-COLA CO/THE 1,10 2036-09-02	EUR	614	0,04	621	0,04
XS2303927227 - BONO 115824 SECURITAS AB 0,25 2027-11-22	EUR	482	0,03	984	0,07
XS2168625544 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,50 2028-05-06	EUR	0	0,00	412	0,03
XS2300293003 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-11-15	EUR	0	0,00	991	0,07
XS2300292963 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 1,25 2028-10-15	EUR	954	0,06	979	0,07
XS1627782771 - BONO 128107 LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	2.993	0,20	2.196	0,16
XS1992927902 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 1,23 2031-05-08	EUR	938	0,06	942	0,07
XS2242633258 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,40 2032-07-09	EUR	1.163	0,08	2.173	0,16
XS2299002423 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,50 2033-02-16	EUR	853	0,06	862	0,06
XS2066706735 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2034-07-17	EUR	0	0,00	2.308	0,17
PTBCHPHOM0066 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	4.182	0,28	3.142	0,23
XS2299001888 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,23 2028-02-16	EUR	0	0,00	1.654	0,12
FR0014001YE4 - BONO 7992583 ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	2.183	0,14	0	0,00
FR0014001YB0 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	764	0,05	789	0,06
US69370RAL15 - BONO 180959 PT PERTAMINA (PERSERO) 2,30 2030-11-09	USD	0	0,00	647	0,05
XS0474660676 - BONO 111879 LLOYDS BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	639	0,04	648	0,05
USL48008AB91 - BONO 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 4,95 2026-02-09	USD	1.585	0,10	1.682	0,12
DE000A14J7G6 - BONO 45215631 ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	0	0,00	2.627	0,19
XS2170362912 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2032-02-12	EUR	1.377	0,09	1.398	0,10
XS2171872570 - BONO 115790 NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	1.243	0,08	1.232	0,09
USL0183BAA90 - BONO 69418471 AMAGGI LUX INTL SARL 5,25 2025-01-28	USD	445	0,03	444	0,03
XS2069960057 - BONO 234234 MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	6.984	0,46	4.154	0,30
XS2264074647 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-11-27	EUR	5.990	0,39	1.170	0,08
FR0011593300 - BONO 50763926 TECHNIPFMC PLC 3,15 2023-10-18	EUR	0	0,00	1.057	0,08
USG5825AAC65 - BONO 53090701 MARB BOND CO PLC 3,95 2026-01-29	USD	1.011	0,07	976	0,07
XS2289797248 - BONO 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	879	0,06	890	0,06
XS2171759256 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	6.064	0,40	5.450	0,39
XS2279432384 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 2,75 2026-01-20	USD	0	0,00	429	0,03
US654902AC90 - BONO 115790 NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	1.775	0,12	1.603	0,12
XS2289133758 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	4.854	0,32	4.918	0,35
XS2289133915 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4.960	0,33	4.992	0,36
XS2288109676 - BONO 115737 TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	551	0,04	591	0,04
XS2287744721 - BONO 43560927 AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	2.672	0,18	2.700	0,19
FR0013413556 - BONO 1448212 ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	0	0,00	1.745	0,13
XS2233217558 - BONO 898461 EDP FINANCE BV 1,71 2028-01-24	USD	343	0,02	334	0,02
XS2264977146 - BONO 46872013 COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0,20 2028-12-02	EUR	97	0,01	3.653	0,26
XS2264980363 - BONO 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 0,03 2024-03-01	EUR	0	0,00	500	0,04
XS1629414704 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	4.375	0,29	1.515	0,11
XS2263684933 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2040-09-03	EUR	3.724	0,24	3.791	0,27
XS2263684776 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,21 2032-01-12	EUR	3.147	0,21	3.210	0,23
XS2256949749 - BONO 9284386 ABERTIS FINANCE BV 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	208	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2262798494 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	7.028	0,46	7.062	0,51
US86964WAH51 - BONO 43421279 SUZANO AUSTRIA G 5,00 2029-10-15	USD	784	0,05	770	0,06
XS2257961818 - BONO 180738 UPM-KYMMENE OY 0,13 2028-11-19	EUR	0	0,00	640	0,05
XS2259867039 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 0,50 2023-11-20	EUR	604	0,04	1.818	0,13
FR0013331196 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	505	0,03	510	0,04
FR0011689033 - BONO 115556 VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	2.827	0,19	2.824	0,20
XS1222597905 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	0	0,00	1.181	0,09
FR0013449972 - BONO 1448212 ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	3.972	0,26	1.686	0,12
FR0013414919 - BONO 51396151 ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	983	0,06	983	0,07
XS1206977495 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	543	0,04	0	0,00
XS2067213913 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 1,63 2025-04-21	EUR	5.740	0,38	5.769	0,42
XS1960685383 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	2.787	0,18	1.380	0,10
FR0013510179 - BONO 391587 ELO SACA (AUCHAN HOLDING SA) 2,88 2026-01-29	EUR	2.496	0,16	0	0,00
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	7.758	0,51	0	0,00
XS1711584430 - BONO 48294187 SAIPM FINANCE INTL BV 2,63 2025-01-07	EUR	710	0,05	729	0,05
FR0013320249 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 1,80 2026-02-27	EUR	0	0,00	1.045	0,08
XS2244941063 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.066	0,15
FR00140007K5 - BONO 815394 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 2,25 2026-04-20	EUR	0	0,00	2.362	0,17
XS2247549731 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 1,75 2030-10-23	EUR	9.431	0,62	9.761	0,70
US71647NBH17 - BONO 32751629 PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5,60 2031-01-03	USD	1.699	0,11	1.708	0,12
XS2244936659 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-10-21	EUR	1.421	0,09	1.429	0,10
XS2200215213 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-07-08	EUR	3.584	0,24	1.833	0,13
USG0398NZ620 - BONO 111100 ANTOFAGASTA PLC 2,38 2030-07-14	USD	0	0,00	814	0,06
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	10.102	0,66	11.474	0,83
XS2237434803 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	8.087	0,53	8.234	0,59
XS2131567138 - BONO 17918515 ABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	1.932	0,13	1.951	0,14
XS2231165668 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	0	0,00	1.575	0,11
XS2231191748 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	5.721	0,38	5.915	0,43
USP01703AC49 - BONO 962572 ALPEK SA DE CV 4,25 2029-06-18	USD	3.188	0,21	3.117	0,22
XS2228373671 - BONO 918049 ENEL SPA 2,25 2026-12-10	EUR	0	0,00	946	0,07
FR0013533031 - BONO 51396151 ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	8.264	0,54	4.818	0,35
XS1725678194 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,50 2029-08-28	EUR	1.002	0,07	1.016	0,07
XS2089229806 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-12-04	EUR	4.803	0,32	4.853	0,35
XS1640667116 - BONO 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 6,13 2022-12-15	EUR	0	0,00	1.274	0,09
XS2202900424 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA -0,01 2049-06-29	EUR	4.189	0,28	4.220	0,30
XS2203802462 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	1.984	0,13	2.001	0,14
XS2201946634 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	7.237	0,48	7.326	0,53
XS2202744384 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	2.234	0,15	2.260	0,16
XS2197675288 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 1,86 2040-01-13	EUR	0	0,00	1.412	0,10
USL79090AC78 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 5,25 2024-01-10	USD	273	0,02	272	0,02
XS2178832379 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	3.833	0,25	3.902	0,28
FR0013522091 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	4.747	0,31	3.581	0,26
XS2195092601 - BONO 127020 ABERTIS INFRASTRUCTURA 2,25 2028-12-29	EUR	1.192	0,08	1.209	0,09
XS2193661324 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	0	0,00	2.682	0,19
XS2189425122 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	953	0,06	220	0,02
XS2189592616 - BONO 117825 ACS Actividades de Construcción 1,38 2025-03-17	EUR	405	0,03	0	0,00
FR0013517026 - BONO 115259 DANONE SA 0,40 2029-06-10	EUR	0	0,00	1.118	0,08
XS2176872849 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	9.403	0,62	5.476	0,39
XS2171875839 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-02-12	EUR	214	0,01	2.931	0,21
XS1558491855 - BONO 7989578 ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	408	0,03	0	0,00
XS1398336351 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	1.039	0,07	1.044	0,08
XS1619643015 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-05-26	EUR	0	0,00	2.098	0,15
XS1996435688 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	804	0,05	811	0,06
XS1808395930 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,00 2026-01-17	EUR	0	0,00	1.823	0,13
XS1487495316 - BONO 48294187 SAIPM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-08	EUR	6.118	0,40	6.197	0,45
XS2121467497 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	7.721	0,51	7.751	0,56
XS1645651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	0	0,00	1.048	0,08
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	3.889	0,26	4.555	0,33
XS2121417989 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	8.067	0,53	0	0,00
XS1844094885 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	1.435	0,09	1.403	0,10
XS2117485677 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	9.972	0,66	10.014	0,72
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	3.299	0,22	1.890	0,14
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	1.085	0,07	3.268	0,24
FR0013479722 - BONO 23411841 FIN IMMOBILIERE BORDELAIS 6,00 2024-01-30	EUR	5.703	0,38	5.674	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2106861771 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	5.481	0,36	6.301	0,45
PTBIT30M0098 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 3,87 2025-03-27	EUR	3.792	0,25	5.500	0,40
XS2103230152 - BONO 129309 POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	1.915	0,13	1.920	0,14
XS2099045515 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	4.668	0,31	4.544	0,33
XS1050461034 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	11.857	0,78	10.947	0,79
XS1379145656 - BONO 159650 KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	0	0,00	6.368	0,46
DE000A254QA9 - BONO 15221171 WEPA HYGIENEPDUKTE GMB 2,88 2022-12-15	EUR	0	0,00	9.935	0,72
XS1928480166 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,90 2024-01-25	EUR	1.583	0,10	1.588	0,11
XS2089368596 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.026	0,07
XS2081500907 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	3.152	0,21	3.161	0,23
XS2081491727 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	204	0,01
XS2084425466 - BONO 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	23.327	1,53	9.122	0,66
FR0013462728 - BONO 61384525 CEETRUS SA 2,75 2026-11-26	EUR	3.578	0,24	3.613	0,26
PTCGDOM0027 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	921	0,06	0	0,00
XS2082324018 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,75 2025-08-19	EUR	2.274	0,15	2.281	0,16
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	2.989	0,20	3.719	0,27
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,30 2022-09-30	USD	0	0,00	540	0,04
XS2001315766 - BONO 202579 EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	12.510	0,82	12.447	0,90
XS1577731604 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	3.280	0,22	3.292	0,24
XS2072933778 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	2.734	0,18	2.653	0,19
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	5.693	0,37	5.398	0,39
US87938WAC73 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	7.589	0,50	7.542	0,54
PTVAAAOM0001 - BONO 128779 VAA Vista Alegre Atlantis SGPS 4,50 2024-10-21	EUR	1.529	0,10	1.576	0,11
XS2063535970 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	4.291	0,28	4.313	0,31
XS2051777873 - BONO 112286 DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	0	0,00	2.555	0,18
XS1782625641 - BONO 201120 MEDIOBANCA INTL LUX SA 3,50 2024-03-29	USD	3.339	0,22	3.272	0,24
XS2049419398 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2026-03-09	EUR	13.162	0,87	8.985	0,65
XS1550988643 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	977	0,06	986	0,07
IT0005363780 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	2.099	0,14	2.116	0,15
XS1428773763 - BONO 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	5.718	0,38	5.744	0,41
XS2027957815 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	2.864	0,19	2.900	0,21
XS1722898431 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	3.606	0,24	1.029	0,07
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HFI 1,00 2023-03-20	EUR	10.498	0,69	11.438	0,82
XS2022425297 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2.358	0,16	2.789	0,20
USG87621AL52 - BONO 112370 TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	3.915	0,26	3.781	0,27
XS1839682116 - BONO 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	12.438	0,82	7.640	0,55
FR0013422623 - BONO 11112883 EUTELSAT SA 2,25 2027-07-13	EUR	1.358	0,09	0	0,00
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	7.251	0,48	7.809	0,56
US46115HAZ01 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14	USD	0	0,00	1.673	0,12
XS1958655745 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 2,13 2023-08-05	EUR	0	0,00	2.350	0,17
XS2015314037 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	6.449	0,42	6.744	0,49
US10553YAF25 - BONO 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 6,45 2024-02-03	EUR	1.189	0,08	692	0,05
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	3.567	0,23	3.069	0,22
XS2001270995 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-10-24	EUR	0	0,00	807	0,06
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	10.814	0,71	3.539	0,26
FR0013016631 - BONO 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,88 2022-07-19	EUR	0	0,00	634	0,05
XS1961010987 - BONO 159717 TURK SISE VE CAM FABRIKA 6,95 2025-12-14	USD	3.227	0,21	1.035	0,07
XS1951220596 - BONO CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	434	0,03
XS1490137418 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,63 2024-03-31	EUR	1.780	0,12	842	0,06
XS1054522922 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	6.043	0,40	6.141	0,44
XS1298711729 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMETI 5,75 2025-10-15	USD	6.831	0,45	5.023	0,36
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	4.065	0,27	4.082	0,29
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	1.196	0,08	1.150	0,08
XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	7.045	0,46	6.260	0,45
XS1799545329 - BONO 13712368 ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	4.598	0,30	4.635	0,33
XS1803215869 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMETI 5,80 2028-01-11	USD	1.010	0,07	1.078	0,08
XS1807182495 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	0	0,00	3.464	0,25
XS1512827095 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2026-08-02	EUR	0	0,00	2.139	0,15
XS1713469911 - BONO 59372848 MHP LUX SA 6,95 2026-04-03	USD	446	0,03	454	0,03
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	0	0,00	5.208	0,38
XS1792505866 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	307	0,02	313	0,02
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	3.783	0,27
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	1.148	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USN15516AB83 - RENTA FIJA 50587689 BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2028-01-10	USD	1.682	0,11	1.603	0,12
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	0	0,00	7.346	0,53
XS1758716085 - RENTA FIJA 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,25 2022-11-01	EUR	0	0,00	518	0,04
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	8.689	0,57	8.733	0,63
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3.110	0,20	10.459	0,75
PTMNUOM0009 - RENTA FIJA 162853 Mota-Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	0	0,00	3.222	0,23
XS1731882186 - RENTA FIJA 56540187 ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	4.939	0,32	0	0,00
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	0	0,00	3.417	0,25
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	8.378	0,55	11.178	0,81
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	7.214	0,47	6.527	0,47
XS1716927766 - RENTA FIJA 56156366 FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	2.192	0,14	2.197	0,16
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,16 2024-08-31	EUR	0	0,00	4.606	0,33
XS1577950402 - RENTA FIJA 7741658 COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	2.764	0,18	2.757	0,20
XS1627343186 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	17.401	1,14	17.494	1,26
XS1651444140 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 2,13 2024-04-25	EUR	0	0,00	1.375	0,10
XS1347748607 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	947	0,06	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.243	0,08	1.240	0,09
XS1059385861 - RENTA FIJA 117406 ACCIONA SA 5,55 2024-04-29	EUR	777	0,05	0	0,00
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.980	0,14
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	5.805	0,38	4.706	0,34
XS1551726810 - RENTA FIJA 45129498 Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	7.694	0,51	4.709	0,34
XS1468525057 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	1.480	0,10	1.482	0,11
XS1311440082 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	3.804	0,25	3.823	0,28
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2022-11-01	USD	0	0,00	1.153	0,08
XS1453398049 - RENTA FIJA 31248971 Asturiana de Laminados SA 6,50 2025-07-20	EUR	0	0,00	350	0,03
FR0013144201 - RENTA FIJA 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	865	0,06	877	0,06
PTCFPBOM0001 - RENTA FIJA 201623 CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	775	0,05	776	0,06
XS1028942354 - RENTA FIJA 9138228 ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	10.030	0,66	10.979	0,79
USX8662DAW75 - RENTA FIJA 180739 STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	4.463	0,29	3.332	0,24
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>865.379</b>	<b>56,96</b>	<b>746.529</b>	<b>53,78</b>
XS2251742537 - BONO 65001353 AVANTOR FUNDING INC 2,63 2022-11-01	EUR	924	0,06	0	0,00
PTCCAOM0000 - BONO 815251 CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	2.384	0,16	0	0,00
PTFIDBOM0009 - BONO 1084232 FIDELIDADE CIA SEGUROS 4,25 2026-09-04	EUR	5.260	0,35	0	0,00
PTBCPEOM0069 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	2.496	0,16	0	0,00
XS0193942124 - BONO 9154902 AUTOSTRAD PER L'ITALIA 6,25 2022-06-09	GBP	4.061	0,27	0	0,00
XS1631415582 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 5,88 2027-06-19	USD	3.092	0,20	0	0,00
XS2386287689 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	2.753	0,18	0	0,00
XS2378468420 - BONO 866687 WUESTENROT&WUERTTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	1.832	0,12	0	0,00
XS1485742438 - BONO 115649 ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	881	0,06	0	0,00
XS1843441491 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	6.780	0,45	0	0,00
XS1207058733 - BONO 209794 REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	2.936	0,19	0	0,00
XS2357357768 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	2.773	0,18	2.899	0,21
XS2353073161 - BONO 328411 POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	770	0,05	2.100	0,15
FR0014003XY0 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 3,50 2028-12-21	EUR	0	0,00	403	0,03
XS2332590632 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	19.819	1,30	19.590	1,41
XS2343873597 - BONO 69577265 AEDAS HOMES OPCO SLUI 4,00 2022-11-15	EUR	1.542	0,10	0	0,00
XS2343563214 - BONO 125259 SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	0	0,00	700	0,05
XS1107291541 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 6,25 2021-09-11	EUR	0	0,00	1.829	0,13
XS1859543073 - BONO 32798545 CONTOURGLOBAL POWER HLDG 4,13 2022-08-01	EUR	921	0,06	922	0,07
XS2325743990 - BONO 128038 BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	2.749	0,18	3.425	0,25
XS1497755360 - BONO 115823 ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	1.463	0,10	711	0,05
XS1933828433 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	4.031	0,27	1.861	0,13
XS1928480752 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,15 2024-01-25	EUR	515	0,03	515	0,04
XS2297549391 - BONO CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	2.448	0,16	2.465	0,18
USL79090AB95 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 5,88 2022-01-18	USD	906	0,06	0	0,00
XS2258971071 - BONO CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	5.380	0,35	5.412	0,39
XS2239813301 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,63 2022-03-15	EUR	3.653	0,24	3.318	0,24
XS1785467751 - BONO 115349 FAURECIA 2,63 2022-06-15	EUR	1.019	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USG0457FAC17 - BONO 24261370 ARCOS DORADOS HOLDINGS I 5,88 2022-04-04	USD	521	0,03	501	0,04
US29265WAA62 - BONO 918049 ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	0	0,00	1.424	0,10
XS1640667116 - BONO 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 6,13 2022-12-15	EUR	1.255	0,08	0	0,00
XS1877860533 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,63 2025-2-29	EUR	9.083	0,60	9.072	0,65
XS2193661324 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	2.669	0,18	0	0,00
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	101	0,01	102	0,01
XS1731858392 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 2021-12-06	EUR	0	0,00	3.294	0,24
XS1425367494 - BONO 118738 ERSTE GROUP BANK AG 8,88 2021-10-15	EUR	0	0,00	1.258	0,09
PTADOBOM0006 - BONO 7390786 AGUAS DE PORTUGAL 0,00 2022-04-22	EUR	5.182	0,34	5.167	0,37
XS2107451069 - BONO 13346086 RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	5.827	0,38	3.581	0,26
XS1107890847 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 6,75 2021-09-10	EUR	0	0,00	1.376	0,10
XS1757821688 - BONO 10802929 SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2022-01-31	EUR	3.017	0,20	3.071	0,22
PTMENWOM0007 - BONO 162853 MOTA ENGL SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	101	0,01	0	0,00
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 ALLANE SE 1,50 2022-05-02	EUR	2.943	0,19	2.944	0,21
XS1645651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	1.033	0,07	0	0,00
XS1379145656 - BONO 159650 KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	7.371	0,48	0	0,00
XS2055089457 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2.319	0,15	2.115	0,15
PTCGDJOM0022 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10,75 2022-03-30	EUR	13.505	0,89	0	0,00
DE000A2540A9 - BONO 15221171 WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 2,88 2022-12-15	EUR	13.749	0,90	0	0,00
PTJLLDOM0016 - BONO 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	1.307	0,09	1.308	0,09
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,50 2022-09-30	USD	556	0,04	0	0,00
XS1109959467 - BONO 154563 ARCELUX AS 3,88 2021-09-16	EUR	0	0,00	3.642	0,26
XS1591523755 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	625	0,04	628	0,05
XS2060619876 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	3.593	0,26
XS0306913186 - BONO 12093480 BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	277	0,02	278	0,02
IT0005176398 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	792	0,05	769	0,06
FR0013409265 - BONO 23535873 CIE DE PHALSBURG 5,00 2022-03-28	EUR	4.605	0,30	4.544	0,33
XS2027393938 - BONO 65329241 KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7,38 2022-07-19	USD	439	0,03	441	0,03
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,00 2022-10-15	EUR	19.198	1,26	13.589	0,98
XS1729872652 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,72 2021-12-01	EUR	0	0,00	297	0,02
XS1843443430 - BONO 40711199 SILKNET JSC 11,00 2022-04-02	USD	436	0,03	0	0,00
XS1548776498 - BONO 215447 FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	0	0,00	3.280	0,24
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	4.935	0,32	6.051	0,44
XS1824425349 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	911	0,06	0	0,00
XS1814065345 - BONO 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2022-04-30	EUR	12.857	0,85	3.647	0,26
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	13.926	0,92	13.084	0,94
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1.141	0,08	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07	EUR	0	0,00	397	0,03
IT0005163602 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	1.699	0,12
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	2.566	0,17	0	0,00
USL48008AA19 - RENTA FIJA 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2022-01-24	USD	447	0,03	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03	USD	3.025	0,20	3.046	0,22
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2022-01-23	USD	0	0,00	1.542	0,11
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGL SGPS SA 4,00 2023-04-04	EUR	3.236	0,21	0	0,00
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS 3,20 2022-05-01	EUR	16.966	1,12	17.040	1,23
PTBCPVOM0034 - RENTA FIJA 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	3.954	0,26	0	0,00
XS1572408380 - RENTA FIJA 7602835 BFF BANK SPA 5,88 2022-03-02	EUR	1.278	0,08	1.320	0,10
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2022-11-14	USD	6.709	0,44	4.245	0,31
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 4,13 2022-05-15	USD	0	0,00	692	0,05
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	0	0,00	2.734	0,20
USP4173SAF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2022-07-19	USD	1.471	0,10	1.567	0,11
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	9.232	0,61	9.277	0,67
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 NATWEST GROUP PLC 0,09 2022-06-14	EUR	1.343	0,09	1.339	0,10
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2022-03-15	EUR	0	0,00	2.875	0,21
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	0	0,00	5.066	0,37
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	0	0,00	13.803	0,99
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2022-02-23	EUR	2.296	0,15	2.309	0,17
USG1315RAG68 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,38 2022-05-02	USD	0	0,00	267	0,02
XS0221627135 - RENTA FIJA 9857935 UNION FENOSA PREFERENTES 1,07 2022-03-30	EUR	827	0,05	856	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000116150 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 0,15 2022-04-15	EUR	351	0,02	883	0,06
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	16.321	1,07	15.631	1,13
XS1084958989 - RENTA FIJA 873494 ONGC VIDESH LTD 2,75 2021-07-15	EUR	0	0,00	809	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		282.098	18,55	222.602	16,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.285.329</b>	<b>84,59</b>	<b>1.123.924</b>	<b>81,00</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>1.285.329</b>	<b>84,59</b>	<b>1.123.924</b>	<b>81,00</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>1.285.329</b>	<b>84,59</b>	<b>1.123.924</b>	<b>81,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.377.016</b>	<b>90,62</b>	<b>1.227.172</b>	<b>88,43</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

TREA Asset Management SGIIC S.A. ("TAM") dispone de una Política Retributiva (la "Política") adaptada a la normativa en vigor. 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. 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. 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. 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: - 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 1.047.133,24 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).