

## TREA CAJAMAR RV EUROPA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4929

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**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 Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá principalmente en acciones de empresas europeas de alta capitalización. La exposición a renta variable cotizada en las bolsas de los principales países europeos será al menos del 75% (Gran Bretaña, Alemania, Holanda, Francia, España, Italia, Portugal, Suiza, Suecia, Noruega, Finlandia y Dinamarca).

Al menos el 60% será en emisores radicados en el área euro.

El resto podrá estar invertido en activos de renta fija pública y privada con vencimiento medio inferior a 3 años. No hay predeterminación sobre el límite de rating de la renta fija.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses, siempre que la entidad de crédito tenga su sede en un Estado miembro de la UE o en cualquier

Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

La exposición máxima del fondo a riesgo divisa será del 30%.

La inversión en países emergentes no superará el 10%.

Se podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora y con una política de inversión coherente con la del fondo.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

#### **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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,54	0,44	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,35	-0,32	-0,38

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	1.986.707,20	2.022.648,08	1.349	1.346	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 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	18.611	23.513	13.702	19.133
CLASE B	EUR	0	0	0	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,3675	11,6249	9,4906	10,0684
CLASE B	EUR	0,0000	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		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,05	0,05	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-19,42	-11,41	-9,04	6,53	-0,30	22,49	-5,74	16,30	7,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,23	09-05-2022	-4,51	24-01-2022	-11,68	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,58	24-06-2022	5,85	09-03-2022	7,02	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	23,91	20,74	26,86	14,65	12,32	12,50	28,33	12,12	8,95
<b>Ibex-35</b>	22,54	19,79	25,15	19,53	16,21	16,67	34,23	12,41	12,94
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,61	0,78	0,38	0,25	0,19	0,18	0,00	0,00	0,16
<b>Benchmark TreaCajamar RV Europa</b>	21,51	19,06	23,89	15,14	12,38	12,71	28,13	12,03	9,14
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	12,15	12,15	11,62	11,26	11,16	11,26	11,62	7,54	5,34

(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.

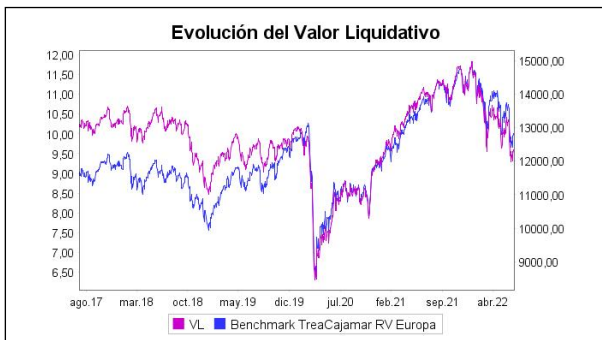
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,48	0,48	0,49	0,48	1,92	1,96	1,91	2,08

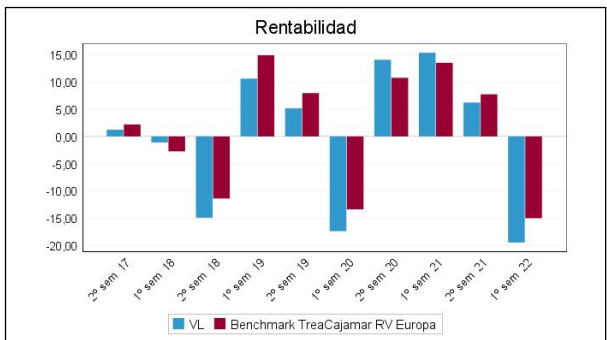
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	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		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	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	0,00			
Ibex-35	22,54	19,79	25,15	19,53	16,21	16,67			
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,78	0,38	0,25	0,19	0,18			
<b>Benchmark</b>									
TreaCajamar RV	21,51	19,06	23,89	15,14	12,38	12,71			
Europa									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,00	0,00	0,00	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.

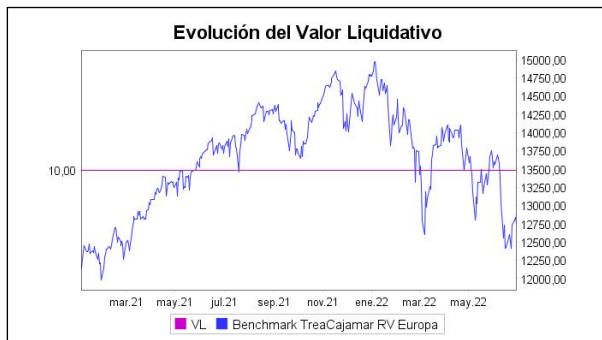
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

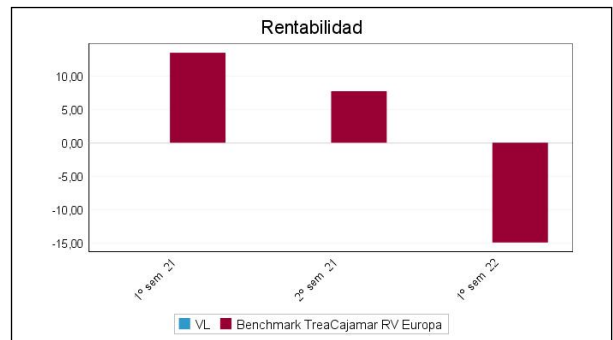
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	82.707	3.711	-4,83
Renta Fija Internacional	1.381.788	37.904	-10,38
Renta Fija Mixta Euro	406.308	14.706	-10,95
Renta Fija Mixta Internacional	79.429	2.360	-7,92
Renta Variable Mixta Euro	103.250	4.911	-13,13
Renta Variable Mixta Internacional	5.680	117	-12,57
Renta Variable Euro	53.026	3.574	-12,59
Renta Variable Internacional	83.052	6.187	-15,97
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Global	114.941	11.116	-13,18
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	845.768	22.687	-2,77
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	3.155.949	107.273	-8,59

\*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	18.093	97,22	22.726	96,65
* Cartera interior	2.222	11,94	2.675	11,38
* Cartera exterior	15.870	85,27	20.050	85,27
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	622	3,34	798	3,39
(+/-) RESTO	-104	-0,56	-11	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	18.611	100,00 %	23.513	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.513	19.478	23.513	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,27	12,84	-1,27	-109,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-21,80	6,02	-21,80	-459,89
(+) Rendimientos de gestión	-20,70	7,04	-20,70	-392,08
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1.500,00
+ Dividendos	1,88	0,60	1,88	210,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-22,12	6,02	-22,12	-465,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	0,40	-0,46	-214,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-72,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-1,02	-1,11	8,33
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-2,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	22,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-17,81
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,04	-0,15	232,09
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.611	23.513	18.611	



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

### 3. Inversiones financieras

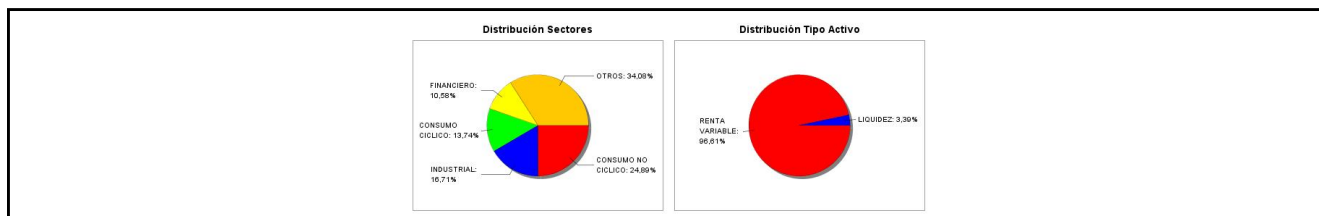
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.232	12,00	2.675	11,37
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	2.232	12,00	2.675	11,37
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.232	12,00	2.675	11,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	15.747	84,65	19.835	84,34
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	15.747	84,65	19.835	84,34
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	15.747	84,65	19.835	84,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.979	96,65	22.511	95,71

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. CALL SX5E 06/16/23 C3550	1.917	Inversión
Philips Electronics (Koninklijke)	C/ Opc. CALL PHI1 GR 12/16/22 C30 Equity	675	Inversión
Total subyacente renta variable		2592	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2592	
STOXX Europe 600 Banks Price EUR	C/ Fut. STOXX 600 BANK Sep22	369	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Fut. EURO STOXX 50 Sep22	379	Inversión
Total subyacente renta variable		748	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		748	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.
Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 2.554.076,63euros.
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 por un importe de 35.600 eur.

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 por un importe de 605,00 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 67 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

TREA Cajamar RV Europa

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

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

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estanflación como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de momentum en la economía global.

El retorno de la inflación seguirá siendo el principal foco de incertidumbre para la economía global. Es muy probable que los picos se produzcan a lo largo del tercer trimestre, terminando el año en niveles demasiado altos para los estándares fijados por los bancos centrales que se han marcado como prioridad evitar repuntes en las expectativas de inflación.

La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) castigado por las FANG (-33,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo (Eurostoxx consumo discrecional -37,8%). Los mercados que más se habían beneficiado por el aumento de las materias primas (Latam) han deseado las ganancias en cuanto se han empezado a reducir las estimaciones de crecimiento a nivel global, pero siguen siendo los que mejor se han comportado en el período (Brasil -4,16%, México -10,7% en el año).

El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos emergentes (-17,1% en el año) y los bonos de más riesgo (High yield global -16,9% en el año) han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales tanto de EE.UU. (Treasuries -9,1% en el año) como el agregado europeo (iBoxx Euro gov -11,7% en el año) no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El impulso macroeconómico del último trimestre del año estuvo marcado por una mejora en las manufacturas, la acumulación de inventarios, inflaciones elevadas y una demanda interna más débil de la esperada. Este escenario macroeconómico no ha variado mucho desde entonces, aunque si hemos visto un cambio en la reacción de los bancos centrales ante el mismo, especialmente de la Fed que ha sorprendido a los mercados acelerando las retiradas de estímulos. Esto ha provocado un aumento de la volatilidad siendo los activos de mayor riesgo, tanto en renta fija (crédito high yield, duraciones largas) como en renta variable (compañías de crecimiento a múltiplos elevados y balances no muy fuertes), los más castigados. Otro elemento que ha contribuido a exagerar los movimientos ha sido la escasa liquidez en los mercados. Los riesgos para los próximos meses siguen viniendo por el lado de la inflación. Aunque esperamos que las tensiones en el mercado laboral vayan disminuyendo, éstas pueden hacer que parte de la subida de la inflación sea más estructural que temporal obligando a otros bancos centrales a acelerar el proceso de restricción monetaria.

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de enero se ha explicado principalmente por el mal comportamiento registrado por el sector tecnológico y el de salud. Ambos sectores se vieron perjudicados por los flujos de salidas después de que la Reserva Federal anunciase subidas de tipos de interés para este año. Adicionalmente en la cartera la empresa francesa de semiconductores Soitec obtuvo rentabilidades inferiores al sector debido al cambio del CEO en la compañía. Otros sectores que también restaron rentabilidad fueron el de consumo básico y el de materias primas. Por el lado positivo, el sector energético, y especialmente las compañías relacionadas con el petróleo fueron las que más rentabilidad sumaron, seguido del sector financiero.

La mejora de los datos macroeconómicos durante el mes, apoyados en la demanda interna, reflejan el fin de numerosas restricciones Covid destacando Europa como la región que más crece. Esta mejora de actividad ha supuesto un repunte en la inflación con una subida de los precios de forma generalizada y sorprendiendo al alza. La coyuntura macroeconómica se ha visto eclipsada por los acontecimientos geopolíticos dónde las sanciones adoptadas, aislando a Rusia de la economía Occidental, han provocado una subida de los precios de la energía y de los alimentos, así como un aumento de las primas de riesgo en la Eurozona. Este shock ha llevado inevitablemente a esperar inflaciones más elevadas en los próximos meses limitando el uso de herramientas monetarias y a esperar menores crecimientos de los previstos para el año, especialmente en la UE.

Durante el mes de febrero el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia marcó el devenir de los mercados, siendo las bolsas europeas las más afectadas. En la cartera, los sectores que explicaron gran parte de la rentabilidad negativa fueron en primer lugar el industrial debido a compañías como Clasquin o Deceunink y en segundo lugar el de consumo cíclico, especialmente por compañías de consumo minorista y en menor medida por empresas pertenecientes al sector del automóvil. Otros sectores que también restaron rentabilidades significativas fueron el financiero y el tecnológico. Por el lado positivo únicamente dos sectores sumaron rentabilidad. El sector salud gracias al buen comportamiento de las compañías españolas Grifols y Laboratorios Rovi y el sector de servicios públicos gracias a la compañía eléctrica RWE. Los efectos de la crisis en Ucrania se han empezado a reflejar en las encuestas de actividad y en los datos de los precios que han seguido sorprendiendo al alza. Este incremento de precios supone que las bajadas de inflación que esperábamos a partir del segundo trimestre lo vayan a hacer desde niveles significativamente más altos, por lo que las tasas van a continuar por encima del objetivo de los bancos centrales durante varios trimestres. Las acciones y declaraciones llevadas a cabo por los bancos centrales durante el mes han ido orientadas a contener las subidas de inflación. En EE.UU. la subida de tipos de interés de 25 puntos básicos implementada en marzo ha supuesto el principio de un proceso que el mercado espera que se alargue durante al menos 18 meses, finalizando cuando los tipos se sitúen entre el 2,5%-3% desde el 0,5% actual. Mientras tanto en la Eurozona las subidas de tipos de interés empezarán una vez terminen las compras de bonos que se irán reduciendo paulatinamente en los próximos trimestres. Los datos de inflación más elevados y los bancos centrales retirando estímulos están dando lugar a reducciones en los niveles de crecimiento a nivel global, especialmente en la Eurozona. Desde el punto de vista geopolítico el mes de marzo ha terminado mejor de cómo empezó, aun así, todavía existe mucha incertidumbre respecto a los efectos que tendrá el conflicto (precios de la energía y los alimentos) y cuanto se reducirá el crecimiento.

Durante el mes de marzo gran parte de la rentabilidad positiva del fondo se explica por el buen comportamiento del sector tecnológico, especialmente por las compañías de semiconductores como ASM International y Soitec. El sector energético un mes más ha seguido aportando rentabilidades significativas impulsado por la subida del precio del petróleo. Otros sectores que también aportaron rentabilidades positivas fueron el financiero y el de telecomunicaciones. Por el lado

negativo, el sector que más rentabilidad restó fue el de consumo cíclico y especialmente las compañías de consumo minorista y las relacionadas con el sector del automóvil. Otros sectores que también detrajeron rentabilidad fueron el de salud y el industrial, este último penalizado por las compañías aéreas condicionadas negativamente por la subida del precio del petróleo.

Las subidas de inflación y las acciones de los bancos centrales han continuado siendo la causa fundamental de los movimientos de los activos durante el mes. Los datos macroeconómicos reflejan ya los efectos de las subidas de los precios en la actividad industrial y en el consumo, dando lugar a revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento a nivel global con un consenso de cierta mejora en la segunda parte del año, apoyado en el sector servicios que probablemente compensará el esperado deterioro de las manufacturas. Los confinamientos en China y el efecto que pueda tener en las cadenas de suministro se han sumado a la lista de riesgos para este año, por el momento sólo se ha reflejado en algunas encuestas de actividad, pero de prolongarse durante el trimestre provocará nuevas revisiones en las tasas de crecimiento. Aunque durante la segunda parte del año deberían producirse bajadas en las tasas de inflación, cada vez parece más claro que no serán tan fuertes como se esperaba y algunos componentes estructurales las mantendrán incómodamente altas para los bancos centrales. En este entorno las autoridades han endurecido los mensajes de retiradas de estímulos con los mercados descontando ya tres subidas de tipos de interés en la Eurozona en la segunda mitad del año y subidas por encima de lo esperado hace unos meses en EE.UU. En resumen, los bancos centrales van a tratar de hacer frente a los problemas de inflación con independencia de que esto pueda suponer una parada en las tasas de crecimiento.

Durante el mes de abril al contrario de lo que sucedió en marzo las compañías del sector tecnológico fueron las que más rentabilidad restaron, especialmente las relacionadas con la industria de los semiconductores como ASM International y ASML y con el software como Capgemini y SAP. Otros sectores que detrajeron rentabilidades destacadas fueron el industrial y el de la salud. Por el lado positivo las compañías que más rentabilidad aportaron fueron las de consumo básico y especialmente compañías del sector de la alimentación como Danone y Nestlé. Otras compañías que aportaron rentabilidades significativas fueron las relacionadas con las materias primas como Verallia y Air liquide, así como empresas del sector energético como Total Energies y la petrolera Shell.

La incertidumbre macroeconómica no ha remitido durante el mes de mayo. Los datos adelantados empiezan a reflejar los efectos de los confinamientos en China en las economías asiáticas, manufacturas sin crecimiento respecto al mes anterior y exportaciones más débiles. Los servicios mantienen el ritmo de actividad y son el principal sostén de las tasas de crecimiento.

La inflación ha vuelto a sorprender al alza a nivel global, si bien en EE.UU. podría asumirse que ha tocado techo, con las comparativas más favorables en los próximos meses y con signos de ralentización en la economía (ventas de casas, nuevos órdenes industriales a la baja). En la Eurozona a las subidas en los precios de las materias primas (energía, alimentos) se ha sumado un aumento en los precios de los servicios, mostrando que estos repuntes se están extendiendo a toda la economía. En este entorno los mensajes del BCE han sido claros, endurecer la política monetaria en los próximos meses.

El rendimiento negativo del fondo durante el mes de mayo se explica en gran medida por el comportamiento registrado por el sector industrial y el de consumo básico. En el sector industrial las compañías que más rentabilidad detrajeron fueron Kion Group, Clasquin y Teleperformance, mientras que por el lado del sector de consumo básico las compañías de alimentación Nestlé y AAK junto a la de cosméticos L'Oreal. Otros sectores que también detrajeron rentabilidades significativas fueron el de tecnología, especialmente las empresas de software, y el de materiales. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento de las compañías del sector energético y especialmente las relacionadas con el petróleo como Total Energies, Shell y Aker BP. Compañías de consumo cíclico como Inditex, del sector del automóvil como Cie Automotive, Stellantis o Michelin y del sector salud como Grifos que también aportaron rentabilidad.

La pérdida de impulso macroeconómico a nivel global se ha acelerado durante el mes de junio. Las encuestas de actividad manufacturera continúan reflejando crecimiento, sin embargo, la contracción en las cifras de nuevos pedidos y las sorpresas negativas en los datos de confianza de los consumidores hacen pensar que el entorno continuará deteriorándose en los próximos meses. Las tasas de inflación han vuelto a sorprender al alza a nivel global empujadas por las subidas en los precios del sector energético y en el de servicios. Las expectativas de inflación han marcado los niveles más bajos del año con los mercados poniendo en precio los efectos de las bajadas en las estimaciones de crecimiento a nivel mundial.

El rendimiento negativo del fondo durante el mes de junio se explica en gran medida por el comportamiento registrado por el sector industrial, el financiero y el tecnológico. En el sector industrial las compañías que más rentabilidad detrajeron fueron Saint Gobain, Airbus y Kion Group, mientras que por el lado del sector financiero FlatexDegiro y BNP Paribas y por el tecnológico ASML y Soitec. Otros sectores que también restaron rentabilidades significativas fueron el de materiales y el energético. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento de algunas compañías del sector salud como Astrazeneca, Novo Nordisk y Roche.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX Europe 600 NR, aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de -19.42%, mientras que el índice de referencia ha sido de -14.97%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de Junio de 2022 ha sido de 9,367517 euros resultando en una rentabilidad de -19,42% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada en el año del -19,42%

El patrimonio de fondo a cierre del periodo, alcanzó los 18.610.512,52 euros des de los 23.513.167,69 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes asciende a 1.349 frente a los 1.346 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,96% coincidiendo con el acumulado del año. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión de depositario y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de -19.42%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de enero hemos aprovechado para reducir el peso en Laboratorios Rovi y Valeo e incrementar el peso en Daimler, Kion Group y Singify. Además, hemos incorporado en cartera a la aseguradora Allianz. Continuamos con una mayor exposición al sector de consumo no cíclico, al sector industrial y al sector tecnológico.

Durante el mes de febrero hemos aprovechado la volatilidad latente en los mercados financieros para incrementar el peso en empresas del sector turístico como IAG y Ryanair. Además, hemos reducido el peso en Laboratorios Rovi tras la revalorización experimentada y hemos incrementado la posición en algunos valores como ASML International, Shell, o el fabricante de botellas de vidrio, Verallia. Por el lado de las ventas hemos reducido la exposición en el fabricante de semiconductores, STMicroelectronics, en la empresa de exploración y desarrollo de petróleo, Aker BP y en Accor.

Durante el mes de marzo hemos aprovechado para comprar acciones de la empresa de cultivo de salmón, Bakkafrøst y para incrementar el peso en compañías como Novo Nordisk y Roche. Además, hemos reducido el peso en Wizz Air, Trelleborg, Valeo o Dassault entre otras. La cartera continúa aglutinando una mayor exposición al sector industrial y al de consumo.

Durante el mes de abril con el objetivo de rebalancear la cartera hemos incrementado el peso en valores como Novo Nordisk, Kion Group, ASM International o CIE Automotive y reducido peso en algunas compañías como MTU Aero Engines, Bankinter o Bolloré. También hemos aprovechado para vender acciones del productor de envases de vidrio, Verallia, tras presentar buenos resultados gracias al traspaso del coste de la energía a sus productos.

Durante el mes de mayo lo más destacado por el lado de las compras fue el incremento en la compañía francesa Bolloré, en las compañías de telecomunicaciones Deutsche Telekom y Cellnex, y en la aerolínea Ryanair. A lo largo del mes incorporamos a la cartera la compañía finlandesa de telecomunicaciones Elisa. Estas compras provocaron un aumento de la exposición al sector de telecomunicaciones. Por el lado de las ventas lo más destacado fue la reducción de la exposición al sector de materias primas en compañías como Verallia o Air Liquide, así como al sector financiero con la reducción en las posiciones de Bankinter, ING y Zurich Insurance.

Actualmente existen múltiples escenarios inciertos que pueden provocar volatilidad en los mercados. Desde un incremento de actividad económica iniciada por China hasta una recesión severa en los países desarrollados provocados por una fuerte inversión. Por ello, durante el mes de junio hemos ido equilibrando la cartera hacia pesos más parecidos al índice de referencia con el objetivo de evitar que cuando florezca alguno de los escenarios presentados nos coja con el pie cambiado. Así, la reducción de diferenciales ha implicado que aumentemos el peso en el sector de telecomunicaciones a través de valores como Deutsche Telecom, Cellnex o Bolloré y que bajemos en industriales (siemens), en tecnología (Sap

y Capgemini) y en materiales (Verallia, Air Liquide o Evonik).

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 inversión ágil futuros del Stoxx 600 bank que representan un 1,9% del patrimonio del fondo. También opciones Call de Philips Strike 30 vencimiento diciembre 2022 que representan un 0,02% de la cartera y opciones Call de Eurostoxx 50 con strike 3550 y vencimiento diciembre de 2022 con una exposición del 0,63%. Asimismo, mantenemos futuros vendidos del Eurostoxx 50 que representan un 2,03% del patrimonio del fondo.

Para el futuro de Stoxx 600 bank las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 597 EUR y para el del Eurostoxx 50 las garantías son de 3911 EUR.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 23,91% mientras que la del índice de referencia ha sido de un 21,51%. El VaR histórico ha alcanzado un 12,15%.

#### 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. Se han celebrado Juntas de Accionistas durante el periodo, en relación con los activos en cartera:

- BANKINTER

- CELLNEX TELECOM

- CIE AUTOMOTIVE SA

- ENDESA

- GRIFOLS

- LABORATORIOS ROVI

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 16 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 en el primer semestre de 2022 a 2.200,13 euros que corresponde íntegramente al análisis de RV. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora. Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2022 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX



EXANE

BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2022 es de 4.683,70 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el tercer trimestre esperamos un repunte de la actividad apoyada en el sector servicios y una mejora de la actividad en China que ha pasado la segunda parte del trimestre con tasas de actividad en torno al 60% de su capacidad por el efecto de las políticas COVID cero. Los precios de las materias primas industriales y agrícolas están por debajo de los niveles de marzo y algunos de los bienes que más impulsaron los precios en la primera mitad del año han empezado a bajar, por lo que las presiones inflacionistas deberían remitir en los próximos meses. Esto unido a una menor actividad debería poner freno a las subidas de tipos de interés, empezando por EE.UU. donde el mercado ya descuenta bajadas de 75 puntos básicos en 2023 y, por tanto, una estabilización en los precios de los activos en los próximos meses.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	171	0,92	716	3,04
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SA	EUR	272	1,46	218	0,93
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLIN	EUR	142	0,76	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	238	1,28	187	0,79
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	188	1,01	224	0,95
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	662	3,56	594	2,53
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	278	1,50	270	1,15
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	282	1,51	466	1,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.232	12,00	2.675	11,37
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.232	12,00	2.675	11,37
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.232	12,00	2.675	11,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
FR001400AJ45 - ACCIONES Michelin	EUR	150	0,81	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	232	1,25	0	0,00
FR0013447729 - ACCIONES Verallia SA	EUR	176	0,95	222	0,95
FR0004152882 - ACCIONES Ciasquin	EUR	469	2,52	379	1,61
FR0014003TT8 - ACCIONES 186659 Dassault Systemes SE	EUR	0	0,00	224	0,95
BE0003789063 - ACCIONES Deceuninck NV	EUR	253	1,36	349	1,48
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	209	1,12	194	0,82
SE0015961909 - ACCIONES 125136 Hexagon AB	SEK	0	0,00	117	0,50
IT0005337495 - ACCIONES Portobello SpA	EUR	42	0,23	175	0,74
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	266	1,43	337	1,43
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	160	0,86	170	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0496451508 - ACCIONES 38093833 Softwareone Holding AG	CHF	0	0,00	261	1,11
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	562	3,02	691	2,94
FO000000179 - ACCIONES Bakkafrøst	NOK	96	0,52	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES Fiatex AG	EUR	326	1,75	573	2,44
FR0013227113 - ACCIONES ISOITEC	EUR	320	1,72	421	1,79
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	478	2,57	622	2,65
NO0010345853 - ACCIONES Aker BP ASA	NOK	249	1,34	494	2,10
NL0000334118 - ACCIONES ASM International NV	EUR	550	2,96	478	2,03
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	341	1,83	457	1,94
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré SA	EUR	178	0,96	182	0,77
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	309	1,66	329	1,40
SE0000114837 - ACCIONES 115783 Trelleborg AB	SEK	0	0,00	237	1,01
DE000A0D9PT0 - ACCIONES 8445936 MTU AERO ENGINES AG	EUR	0	0,00	210	0,89
FI0009007884 - ACCIONES ELISA OYJ	EUR	197	1,06	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	76	0,41	116	0,50
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	150	0,81	98	0,42
CH0418792922 - ACCIONES Sika AG	CHF	163	0,87	224	0,95
CH0010645932 - ACCIONES Givaudan SA	CHF	178	0,96	217	0,92
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	478	2,57	477	2,03
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	155	0,83	341	1,45
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	272	1,46	344	1,46
FR0013176526 - ACCIONES 115556 VALEO SA	EUR	0	0,00	245	1,04
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	264	1,42	353	1,50
DE000EVNK013 - ACCIONES 7938107 EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	197	0,84
NL0011821202 - ACCIONES IING GROEP NV	EUR	222	1,19	321	1,37
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	428	2,30	461	1,96
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	167	0,90	356	1,51
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	163	0,88	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES 153916 STMicroelectronics NV	EUR	0	0,00	335	1,42
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca PLC	GBP	417	2,24	347	1,48
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	85	0,45	135	0,58
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	214	1,15	0	0,00
FR0000121261 - ACCIONES Michelin	EUR	0	0,00	237	1,01
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	239	1,28	348	1,48
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	209	1,13	226	0,96
FR0000120404 - ACCIONES 115227 ACCOR SA	EUR	0	0,00	239	1,02
FR0000127771 - ACCIONES 115293 Vivendi SA	EUR	0	0,00	199	0,85
FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL	EUR	422	2,27	507	2,15
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	263	1,41	349	1,48
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	143	0,77	214	0,91
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	366	1,97	221	0,94
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	236	1,27	348	1,48
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	520	2,79	460	1,96
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	93	0,50	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	276	1,48	396	1,69
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	357	1,92	527	2,24
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	148	0,80	432	1,84
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	492	2,65	247	1,05
NL0000009538 - ACCIONES Philips Electronics (Koninklijke)	EUR	356	1,91	514	2,18
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	325	1,74	333	1,41
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	207	1,11	232	0,99
DE0007100000 - ACCIONES 328683 DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	0	0,00	87	0,37
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	175	0,94	221	0,94
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	253	1,36	524	2,23
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	548	2,95	113	0,48
FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environnement SA	EUR	163	0,88	251	1,07
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	579	3,11	696	2,96
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	172	0,92	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BGL BNP PARIBAS SA	EUR	211	1,13	224	0,95
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>15.747</b>	<b>84,65</b>	<b>19.835</b>	<b>84,34</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>15.747</b>	<b>84,65</b>	<b>19.835</b>	<b>84,34</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>15.747</b>	<b>84,65</b>	<b>19.835</b>	<b>84,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>17.979</b>	<b>96,65</b>	<b>22.511</b>	<b>95,71</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

**11. Información sobre la política de remuneración**

No aplicable

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**