

## TREA GLOBAL FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 504

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** TREA CAPITAL PARTNERS. SV. S.A.      **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO      **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

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

### Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª  
28006 - Madrid  
934675510

### Correo Electrónico

[admparticipes@treaam.com](mailto:admparticipes@treaam.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/06/1994

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir un 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo propio), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición total en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), divisas y otros instrumentos financieros aptos que permita la normativa en cada momento y de acuerdo a la Directiva 2009/65/CE, cuya rentabilidad está ligada a los siguientes activos: Dividendos sobre acciones o índices bursátiles de mercados OCDE, riesgo de crédito de emisores públicos/privados de la OCDE, sin predeterminación por rating o duración, volatilidad y varianza de índices de renta variable de países de la OCDE, Materia primas, inflación de países OCDE y países emergentes. Cualquier combinación de los puntos anteriores.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,56	1,09	0,56	2,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,34	7,61	3,34	6,81

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.746.271,01	1.986.022,37
Nº de Partícipes	3.856	3.921
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	23.260	13,3197
2023	24.216	12,1932
2022	15.241	10,9880
2021	32.759	16,0235

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,24	2,73	6,34	0,19	1,25	10,97	-31,43	14,25	13,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,06	30-04-2024	-1,06	30-04-2024	-4,50	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,35	26-04-2024	1,35	26-04-2024	5,47	16-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,60	7,12	6,06	4,60	5,34	9,83	24,63	13,42	11,94
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,59	16,67	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79	0,18	0,25
<b>Benchmark TREA GLOBAL FLEXIBLE 0-100</b>	7,86	7,55	8,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,12	10,12	10,63	10,76	11,41	10,76	11,23	8,17	7,75

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,83	0,41	0,42	0,41	0,45	1,72	1,66	1,76	0,00

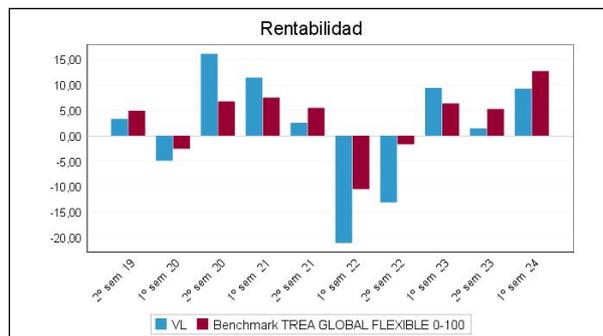
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	282.981	10.612	1,93
Renta Fija Internacional	1.012.595	30.785	1,66
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	320.428	15.496	2,75
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.403	3.819	5,23
Renta Variable Euro	32.106	1.976	5,10
Renta Variable Internacional	71.044	3.536	7,74
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	463.118	7.348	-0,82
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	46.101	4.121	5,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.131.045	30.378	1,93
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	406.388	9.229	1,56
<b>Total fondos</b>	<b>3.843.209</b>	<b>117.300</b>	<b>1,80</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.346	96,07	21.415	88,43
* Cartera interior	741	3,19	2.966	12,25
* Cartera exterior	21.605	92,88	18.311	75,62
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	138	0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	603	2,59	2.838	11,72
(+/-) RESTO	310	1,33	-37	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	23.260	100,00 %	24.216	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.216	29.127	24.216	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,98	-19,55	-12,98	-41,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,99	1,38	8,99	478,74
(+) Rendimientos de gestión	9,94	2,30	9,94	282,78
+ Intereses	0,30	0,60	0,30	-55,59
+ Dividendos	0,97	0,97	0,97	-11,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,42	-0,11	-122,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,71	1,12	8,71	592,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,74	-0,06	-92,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	0,00	-0,06	0,00
± Otros resultados	0,18	-0,06	0,18	-361,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,93	-0,97	-8,21
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	-12,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	10,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,06	-0,03	-57,30
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,07	-0,13	72,59
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	79,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,02	77,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.260	24.216	23.260	

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

### 3. Inversiones financieras

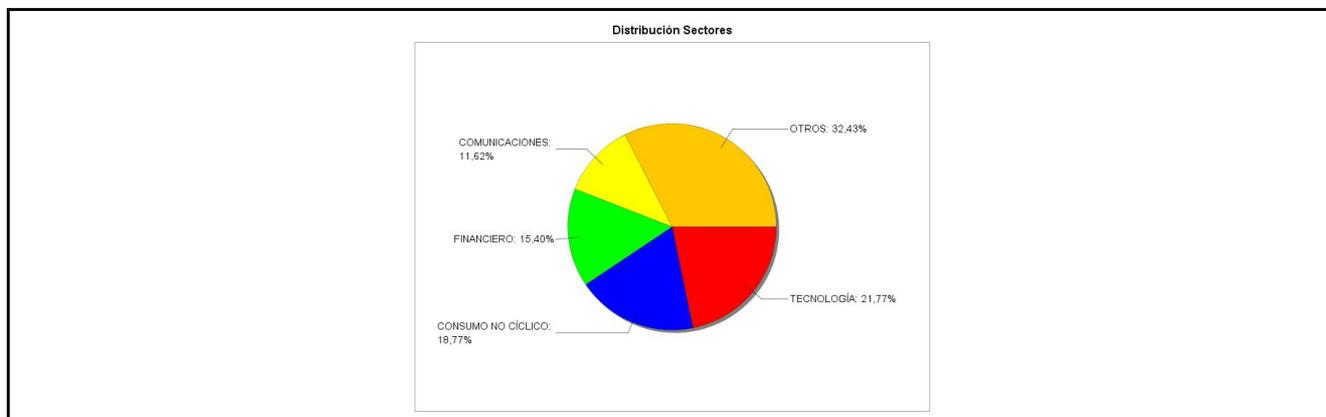
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.467	10,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.467	10,19
TOTAL RV COTIZADA	747	3,21	499	2,07
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	747	3,21	499	2,07
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	747	3,21	2.966	12,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	0,43	4.501	18,56
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	101	0,43	4.501	18,56
TOTAL RV COTIZADA	21.504	92,42	13.810	57,00
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	21.504	92,42	13.810	57,00
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	21.605	92,85	18.311	75,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.353	96,06	21.277	87,82

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
MSCI World USD	V/ Fut. MSCI World Index Sep24	1.768	Inversión
Total subyacente renta variable		1768	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1768</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador por un importe de 13.278.994,25 euros.

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 por un importe de 100.000.00 euros.

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 se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR, con un importe de 1210,00 Euros

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 67 de la LIIC. Por ello, ha 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.

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

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Suma y sigue, +172% es lo que ha subido en el año Nvidia. Las 7 magnificas han subido en el trimestre un 16% con un peso en el MSCI del 22%. Lo que hace que, tan solo ellas, representen la totalidad de la rentabilidad del índice. El resto de las empresas en su conjunto han rentado 0. Pues bien, la infraponderación en Nvidia ha sido la que ha explicado la menor rentabilidad vs el benchmark.

Durante el semestre hemos aprovechado para incrementar la exposición a renta variable, pasando poco más del 50% a más del 95%.

Las empresas que más han contribuido han sido las magnificas 7 (Nvidia, Alphabet, Apple, Microsoft, Meta, Amazon y Tesla). A parte, nos han aportado positivamente, ASM, que ha subido un 55% en el período, la minera de cobre Lundin Mining, con un +45%, Eli Lilly con +63%.

Por la parte negativa, destacar Soitec, con una bajada del -28%, Kering, dueña de Gucci y Saint Laurent, que baja un 13% y Grifols, con bajada de 35%. Cabe destacar que el peso en semiconductores es alto, pero con una distribución en

empresas distinta a la del benchmark que, por ahora, no está afectando negativamente.

La cartera continúa con el sesgo hacia empresas con poca deuda, en promedio nuestra cartera tiene una ratio de 0,4x Deuda Neta / EBIT. Para así evitar sorpresas cuando deban refinanciar deuda. Con un sesgo hacia empresas compunder y estables, cuya facilidad de trasladar inflaciones a sus clientes es mayor. La parte más cíclica se centra en empresas financieras, petróleo y cobre. Este último justo a finales de trimestre está empezando a remontar. Aunque pensamos que lejos todavía del nivel que debería cotizar debido a la falta de inversión estos últimos años y a la falta de yacimientos para los próximos años.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene ningún índice de referencia para su gestión

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 13,319718 euros resultando en una rentabilidad de 9,24% en este periodo.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 23.259.836,69 euros desde los 24.215.962,66 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes disminuye a 3.856 frente a los 3.921 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,83%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 9,24%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los cambios destacables se producen en la cartera de Renta Variable donde ha habido una rotación de los activos mayor que otros trimestres. Entre los cambios destacamos:

- Compras: Forvia, Mitsubishi Corp., Visa, Lowe's, AMD, Verisign, Waste Management, Keyence Broadcom.
- Ventas: Agco, Electronic Arts, Fox Factory, Fuchs, IFF, Kimberly Clark, Park Lawn.

En derivados se han vendido futuros sobre el MSCI World.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A modo de inversión, hemos Vendido futuros sobre el MSCI World.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, el activo que forma parte de este apartado es: PA Fairfield Sigma LTD-A.

Hay que señalar que el fondo está inmerso en los litigios por la estafa Madoff por las participaciones del fondo Fairfield Sigma LTD, valoradas a cero en la cartera tal y como se ordenó por parte de los organismos reguladores. Derivado de estos litigios, ha recuperado un total de 312.549,73 euros (4,91%), correspondiente a liquidaciones parciales de activos del fondo Fairfield Sigma Ltd. Siguiendo las instrucciones que en su día notificó CNMV en su carta de 20/02/09 respecto de las medidas que se adoptarían en caso de recuperación total o parcial de importes afectados por el caso de referencia, Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ha procedido a imputar la cantidad recuperada a cada uno de los partícipes de forma proporcional a sus posiciones en cada uno de los citados fondos a 11/12/08, mediante la suscripción de participaciones sin desembolso por su parte. Por lo tanto, los importes recuperados no tienen impacto sobre VL

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

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

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 6,60. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 10,12%.

#### 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 ha celebrado las siguientes juntas de Accionistas durante el periodo, en relación con los activos en cartera:

- " Siemens AG,
- " DSV A/S
- " Novo Nordisk A/S NEW
- " AstraZeneca PLC (GBP)
- " Louis Vuitton (LVMH)
- " Kering
- " AAK AB Group
- " Hannover Rueck
- " Schneider
- " Teleperformance
- " Total Energies SE

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

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

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el periodo a 2.943,71 euros, los cuales corresponden 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 representan el grueso del importe global del presupuesto del servicio de análisis:

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

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2024 es de 5.422,44 euros.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 2033-10-31	EUR	0	0,00	314	1,30
ES0000012K38 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,42 2025-05-31	EUR	0	0,00	283	1,17
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	597	2,47
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	0	0,00	305	1,26
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	0	0,00	103	0,43
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	203	0,84
ES0312342019 - BONO AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	301	1,24
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	201	0,83
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	0	0,00	91	0,37
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	0	0,00	188	0,78
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	277	1,14
ES0224244089 - RENTA FIJA MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	0	0,00	101	0,42
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	1.770	7,31
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	0	0,00	99	0,41
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	99	0,41
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	2.467	10,19
<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	2.467	10,19
ES0105389003 - ACCIONES Almagro Capital SOCIMI SA	EUR	258	1,11	220	0,91
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala SA	EUR	0	0,00	8	0,03
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	228	0,98	96	0,40
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	128	0,55	86	0,36
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	133	0,57	89	0,37
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		747	3,21	499	2,07
<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>		747	3,21	499	2,07
<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>		747	3,21	2.966	12,26
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 5,63 2025-10-02	EUR	0	0,00	103	0,42
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 2,88 2025-06-15	EUR	0	0,00	98	0,41
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	0	0,00	157	0,65
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	242	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	287	1,19
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	97	0,40
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	0	0,00	103	0,42
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	294	1,21
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	88	0,36
PTBCHPOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	277	1,14
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	97	0,40
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.843</b>	<b>7,60</b>
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,70 2025-09-22	EUR	101	0,43	0	0,00
PTBPCFOM0043 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 9,25 2024-01-31	EUR	0	0,00	200	0,83
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2025-11-16	EUR	0	0,00	100	0,41
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2026-02-17	EUR	0	0,00	190	0,78
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,74 2024-07-19	EUR	0	0,00	98	0,41
XS2495521515 - BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	0	0,00	100	0,41
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	0	0,00	97	0,40
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2024-05-30	EUR	0	0,00	101	0,42
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	199	0,82
XS2049154078 - BONO JING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	0	0,00	194	0,80
XS1799938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,38 2024-06-27	EUR	0	0,00	99	0,41
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	100	0,41
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,00 2024-11-25	EUR	0	0,00	194	0,80
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	0	0,00	100	0,41
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	199	0,82
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	0	0,00	97	0,40
XS1183235644 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,13 2024-11-04	EUR	0	0,00	98	0,40
IT0005359507 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	99	0,41
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	97	0,40
XS1568874983 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	0	0,00	197	0,81
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	100	0,41
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>101</b>	<b>0,43</b>	<b>2.658</b>	<b>10,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>101</b>	<b>0,43</b>	<b>4.501</b>	<b>18,56</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>101</b>	<b>0,43</b>	<b>4.501</b>	<b>18,56</b>
JP3898400001 - ACCIONES Mitsubishi Corp	JPY	97	0,42	0	0,00
US1152361010 - ACCIONES Brown & Brown Inc	USD	219	0,94	61	0,25
DK0062498333 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	DKK	235	1,01	131	0,54
AU000000JBH7 - ACCIONES JB Hi-Fi Ltd	AUD	0	0,00	361	1,49
DE000A3E5D56 - ACCIONES FUCHS SE	EUR	0	0,00	227	0,94
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	95	0,41	72	0,30
IE000S9YS762 - ACCIONES New Linde PLC	USD	166	0,71	0	0,00
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources Ltd	CAD	373	1,60	190	0,78
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	102	0,44	75	0,31
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	85	0,36	81	0,33
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	0	0,00	134	0,55
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX Laboratories Inc	USD	103	0,44	81	0,33
CA13646K1084 - ACCIONES Canadian Pacific Kansas City L	CAD	86	0,37	71	0,30
FR0013447729 - ACCIONES Verallia SA	EUR	112	0,48	84	0,35
US26875P1012 - ACCIONES EOG Resources Inc	USD	326	1,40	186	0,77
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	109	0,47	86	0,36
US8425871071 - ACCIONES Southern Co/The	USD	269	1,16	164	0,68
US5010441013 - ACCIONES Kroger Co/The	USD	114	0,49	91	0,38
US0079031078 - ACCIONES Advanced Micro Devices Inc	USD	101	0,43	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	260	1,12	135	0,56
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Co	USD	271	1,17	190	0,78
US92343E1029 - ACCIONES VeriSign Inc	USD	105	0,45	0	0,00
CA5503721063 - ACCIONES Lundin Mining Corp	CAD	322	1,38	167	0,69
JP3236200006 - ACCIONES Keyence Corp	JPY	123	0,53	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Inc	USD	131	0,56	105	0,43
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	113	0,48	55	0,23
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	281	1,21	186	0,77
US12504L1098 - ACCIONES CBRE Group Inc	USD	138	0,59	112	0,46
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software Technolog	USD	465	2,00	269	1,11
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar Inc	USD	106	0,46	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES Flatex AG	EUR	77	0,33	36	0,15
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	324	1,40	196	0,81
GB00BHYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	117	0,50	78	0,32
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Railway Co	CAD	85	0,37	70	0,29
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	112	0,48	69	0,28
US8835561023 - ACCIONES Thermo Fisher Scientific Inc	USD	215	0,92	150	0,62
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom Inc	USD	229	0,99	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Cos Inc	USD	201	0,86	145	0,60
NL0000334118 - ACCIONES ASM International NV	EUR	299	1,29	222	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	96	0,41	83	0,34
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	272	1,17	191	0,79
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	0	0,00	101	0,42
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	65	0,27
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	225	0,97	127	0,52
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	482	2,07	109	0,45
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	229	0,99	140	0,58
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	219	0,94	124	0,51
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	114	0,49	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	305	1,31	188	0,78
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	310	1,33	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES JELI LILLY & CO	USD	242	1,04	120	0,49
US2546871060 - ACCIONES TWDC ENTERPRISES 18 CORP	USD	186	0,80	127	0,52
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	422	1,82	261	1,08
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	211	0,91	134	0,55
US91324P1021 - ACCIONES UnitedHealth Group Inc	USD	676	2,90	336	1,39
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	192	0,82	139	0,57
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	894	3,84	499	2,06
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	210	0,90	136	0,56
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	77	0,33	70	0,29
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	100	0,43	60	0,25
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	216	0,93	142	0,58
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	248	1,06	160	0,66
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	222	0,95	130	0,54
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	228	0,98	121	0,50
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	220	0,94	116	0,48
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	0	0,00	184	0,76
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	109	0,47	64	0,26
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC -CL B	USD	85	0,37	66	0,27
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	82	0,35	162	0,67
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	0	0,00	72	0,30
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	430	1,85	240	0,99
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	220	0,94	150	0,62
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA SE	EUR	88	0,38	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	306	1,31	186	0,77
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	247	1,06	150	0,62
US74460D1090 - ACCIONES Public Storage	USD	123	0,53	101	0,42
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	111	0,48	68	0,28
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway Inc	USD	234	1,00	282	1,17
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	208	0,90	148	0,61
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectronics NV	EUR	317	1,36	190	0,78
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca PLC	GBP	339	1,46	283	1,17
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	927	3,98	656	2,71
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.103	4,74	594	2,45
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	185	0,80	105	0,43
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	297	1,28	220	0,91
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	149	0,64	102	0,42
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	348	1,50	220	0,91
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	90	0,39	74	0,30
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	206	0,88	129	0,53
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	426	1,83	250	1,03
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	525	2,26	282	1,16
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	98	0,42	64	0,26
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	184	0,79	130	0,54
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	258	1,11	279	1,15
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	95	0,41	83	0,34
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	349	1,50	207	0,85
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	204	0,88	111	0,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>21.504</b>	<b>92,42</b>	<b>13.810</b>	<b>57,00</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>21.504</b>	<b>92,42</b>	<b>13.810</b>	<b>57,00</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>21.605</b>	<b>92,85</b>	<b>18.311</b>	<b>75,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>22.353</b>	<b>96,06</b>	<b>21.277</b>	<b>87,82</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 10.700.010,00 euros y un rendimiento total de 5.427,50 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 10.700.010,00 euros y un rendimiento total de 5.427,50 euros.