

TREA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 3825

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

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

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2007

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: Renta Fija Mixto Internacional

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 que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir directa o indirectamente hasta un 30% de exposición total en Renta Variable (RV) y el resto (hasta un 100%) en activos de Renta Fija (RF), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. No hay predeterminación respecto a emisores (públicos o privados, capitalización bursátil o sector económico), mercados, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar el 100% de la RF en baja calidad crediticia), duración media de la cartera de RF, países (incluyendo emergentes, sin límite) o exposición al riesgo divisa. La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. 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.

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	0,20	0,51	0,20	1,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,59	5,39	3,59	4,88

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	2.479.177,39	2.776.968,24
Nº de Partícipes	3.735	3.944
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	33.205	13,3934
2023	35.627	12,8295
2022	36.956	12,0373
2021	45.235	13,7258

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,40	1,04	3,32	1,94					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	16-04-2024	-0,25	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	26-04-2024	0,37	26-04-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,07	1,99	2,12	1,79					
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11					
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47					
Benchmark TREA RENTA FIJA MIXTA	2,88	2,82	2,95	3,43					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,26	4,26	4,65	4,76					

(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.

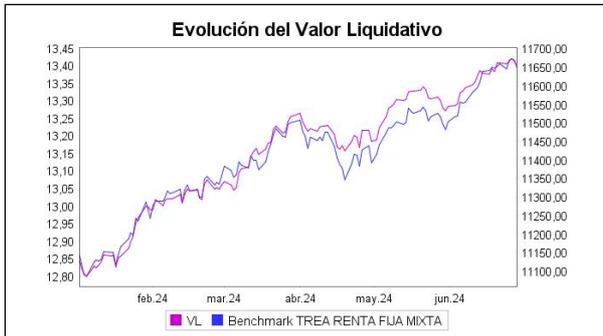
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,32	0,35	1,33	1,33	1,35	0,00

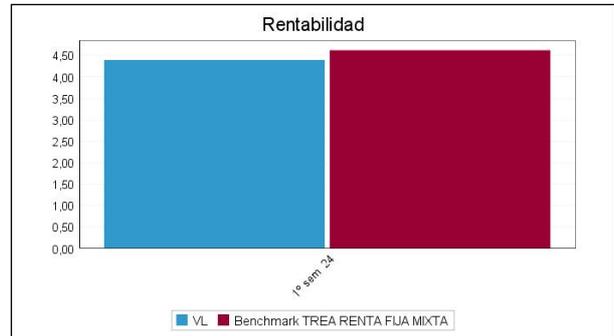
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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
Total fondos	3.843.209	117.300	1,80

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.003	90,36	34.718	97,45
* Cartera interior	3.280	9,88	5.370	15,07
* Cartera exterior	26.572	80,02	29.257	82,12
* Intereses de la cartera de inversión	151	0,45	91	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.078	9,27	889	2,50
(+/-) RESTO	123	0,37	20	0,06
TOTAL PATRIMONIO	33.205	100,00 %	35.627	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	35.627	34.907	35.627	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,47	-1,45	-11,47	640,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,34	3,43	4,34	18,39
(+) Rendimientos de gestión	5,03	4,10	5,03	14,87
+ Intereses	1,73	1,99	1,73	-18,47
+ Dividendos	0,23	0,22	0,23	0,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	1,47	0,54	-65,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,43	0,64	2,43	253,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,31	-0,12	-63,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,05	0,15	198,91
± Otros resultados	0,07	0,05	0,07	36,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,70	-0,69	-7,05
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-7,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	15,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-59,94
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	10,05
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-99,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,00	-99,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.205	35.627	33.205	

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

3. Inversiones financieras

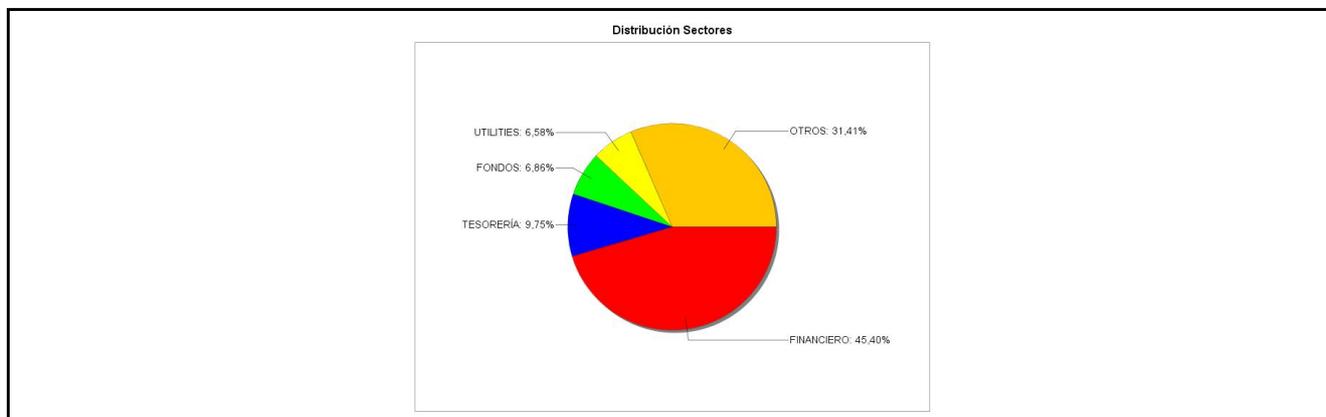
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.171	9,55	5.245	14,72
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	3.171	9,55	5.245	14,72
TOTAL RV COTIZADA	114	0,34	126	0,35
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	114	0,34	126	0,35
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	3.285	9,89	5.370	15,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.936	50,99	22.407	62,86
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	16.936	50,99	22.407	62,86
TOTAL RV COTIZADA	7.360	22,15	6.532	18,32
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	7.360	22,15	6.532	18,32
TOTAL IIC	2.276	6,86	318	0,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.572	80,00	29.257	82,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.857	89,89	34.627	97,14

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
PCIM 3 7/8 07/02/29	C/ Plazo	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
MSCI World USD	V/ Fut. MSCI World Index Sep24	1.663	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1663	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep24	1.134	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1134	
TOTAL OBLIGACIONES		2897	

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 1.015.665,25 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 2.300.000,00 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.

En el semestre, el fondo ha tenido rentabilidad positiva por el buen comportamiento de tanto la renta variable como la renta fija. La cartera de renta fija ha sumado por el buen desempeño del crédito corporativo y también, aunque en menor medida, de la deuda pública. Todos los sectores menos el sector industrial han aportado rentabilidad, destacando las subidas de

financieros, tecnología y el sector inmobiliario.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del 15% MSCI World EUR Y 85% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 YTR. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 4,40% mientras que la del índice de referencia ha sido de 4,62%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 12,393403 euros resultando en una rentabilidad de 4,40% en este periodo.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 33.204.621,39 euros desde los 35.627.047,17 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 3.735 frente a los 3.944 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,68%. 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 4,40%, 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.

El fondo tiene la siguiente posición a final de semestre: un 75,5% es renta fija y un 24,5% renta variable.

La parte de renta fija tiene una duración de 1,95 años. Un 0% es deuda pública y un 100% es crédito corporativo. En cuanto a riesgo de crédito, un 16,7% es high yield, un 17,1% subordinados y un 4,1% emergentes. El sector con mayor peso es financieros con un 70,4%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos una exposición de cobertura del dólar con futuros euro-dólar con un peso del 5,8% sobre el patrimonio del fondo. La exposición final a dólar es del 1,13%. Y como inversión una posición de 16 contratos MSCI World index. Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2100 USD para el contrato de EUR/USD.

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 2,07%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 2,88%. El

VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 4,26%.

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:

- " DSV A/S
- " Novo Nordisk A/S NEW
- " AstraZeneca PLC GBP)
- " Louis Vuitton (LVMH)
- " Kering
- " AAK AB Group
- " Hannover Rueck
- " Teleperformance
- " Schneider
- " 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 902,49 euros, de los que 784,22 euros corresponden al análisis de RV y 117,77 al análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global 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 2.509,43 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	%
ES000012L78 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 2033-10-31	EUR	305	0,92	314	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		305	0,92	314	0,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	1.016	3,06	1.018	2,86
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	413	1,24	413	1,16
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	102	0,29
ES0312342019 - BONO AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.015	2,85
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	91	0,27	91	0,25
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	280	0,84	282	0,79
ES0224244089 - RENTA FIJA MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	0	0,00	541	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.799	5,41	3.461	9,72
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	101	0,31	0	0,00
ES0312342019 - BONO AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	303	0,91	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2024-06-15	EUR	0	0,00	199	0,56
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	98	0,30	0	0,00
ES0313307201 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2024-03-25	EUR	0	0,00	200	0,56
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	0	0,00	300	0,84
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	207	0,58
ES0213900220 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	563	1,70	563	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.066	3,22	1.469	4,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.171	9,55	5.245	14,72
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		3.171	9,55	5.245	14,72
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	47	0,14	47	0,13
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	20	0,06	39	0,11
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	47	0,14	40	0,11
TOTAL RV COTIZADA		114	0,34	126	0,35
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		114	0,34	126	0,35
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		3.285	9,89	5.370	15,07
US91282CJA09 - BONO US TREASURY N B 4,63 2028-09-30	USD	751	2,26	748	2,10
US91282CHR51 - BONO US TREASURY N B 4,00 2030-07-31	USD	365	1,10	364	1,02
IT0005413171 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	92	0,28	93	0,26
IT0005210650 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,25 2026-12-01	EUR	494	1,49	495	1,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.702	5,13	1.700	4,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-03-26	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2842080488 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	100	0,30	0	0,00
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,00 2029-03-14	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,11 2029-07-12	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	196	0,59	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	200	0,60	0	0,00
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2774392638 - BONO FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	101	0,30	0	0,00
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCIJA 3,75 2030-01-25	EUR	97	0,29	0	0,00
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-07-30	EUR	212	0,64	0	0,00
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 5,63 2025-10-02	EUR	306	0,92	309	0,87
XS2676883114 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,75 2030-06-06	EUR	100	0,30	0	0,00
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 2,88 2025-06-15	EUR	0	0,00	99	0,28
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	308	0,93	312	0,87
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	158	0,47	157	0,44
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	242	0,68
XS2385389551 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 0,13 2025-08-16	EUR	94	0,28	0	0,00
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2028-06-07	EUR	209	0,63	210	0,59
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	0	0,00	404	1,13
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	158	0,48	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	406	1,22	409	1,15
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	677	1,90
XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANKING 3,60 2026-02-16	EUR	0	0,00	506	1,42
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	0	0,00	100	0,28
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	96	0,29	97	0,27
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	102	0,31	103	0,29
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	813	2,45	816	2,29
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	98	0,27
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANK 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	959	2,69
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	194	0,59	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	476	1,43	453	1,27
XS2353073161 - BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	367	1,11	347	0,97
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	0	0,00	466	1,31
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	170	0,51	0	0,00
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	843	2,54	808	2,27
XS2289797248 - BONO NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	79	0,24	0	0,00
XS1596740453 - BONO MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 2029-01-11	EUR	90	0,27	0	0,00
US459058JL88 - BONO INTL BK RECON & DEVELOP 0,50 2025-10-28	USD	0	0,00	597	1,67
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	94	0,28	0	0,00
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	194	0,54
XS1691349952 - RENTA FIJA NORTEGAS ENERGIA DISTR 2,07 2027-06-28	EUR	187	0,56	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.557	19,73	8.361	23,45
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 4,42 2027-05-14	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,52 2027-04-16	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 4,38 2027-04-12	EUR	100	0,30	0	0,00
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN SA 1,00 2024-10-07	EUR	97	0,29	0	0,00
XS2775174340 - BONO KBC IFIMA SA 4,14 2026-03-04	EUR	100	0,30	0	0,00
PTBCPFOM0043 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 9,25 2024-01-31	EUR	0	0,00	201	0,56
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	101	0,30	100	0,28
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2026-02-17	EUR	283	0,85	285	0,80
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,74 2024-07-19	EUR	98	0,30	98	0,28
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 2,88 2025-06-15	EUR	98	0,30	0	0,00
XS2495521515 - BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	0	0,00	100	0,28
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	193	0,58	194	0,54
FR001400IU83 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 7,25 2028-07-03	EUR	626	1,89	588	1,65
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	241	0,73	0	0,00
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	402	1,21	0	0,00
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	201	0,61	202	0,57
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	199	0,56
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	194	0,58	194	0,54
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	577	1,74	0	0,00
XS2018637913 - BONO SANTAN CONSUMER FINANCE 2024-06-27	EUR	0	0,00	480	1,35
XS2584643113 - BONO Nordea Bank Abp 3,63 2025-02-10	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK A/S 4,00 2026-01-12	EUR	405	1,22	508	1,43
XS1799938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2024-06-27	EUR	0	0,00	99	0,28
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	101	0,30	0	0,00
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	100	0,28
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HFI 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	204	0,57
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,00 2024-11-25	EUR	194	0,58	194	0,54
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	98	0,29	0	0,00
XS2013536029 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2024-06-18	EUR	0	0,00	863	2,42
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	298	0,84
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANK 0,75 2025-03-25	EUR	980	2,95	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	96	0,29	0	0,00
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW ISSUER 3,88 2024-10-15	EUR	0	0,00	379	1,06
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2024-07-15	EUR	0	0,00	191	0,54
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	198	0,60	294	0,82
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	261	0,79	0	0,00
XS2333301674 - BONO PCF GMBH 4,75 2024-04-15	EUR	0	0,00	771	2,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2025-04-01	EUR	272	0,82	273	0,77
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	97	0,29	98	0,27
XS1183235644 - BONO TEOLLISUJUDEN VOIMA OYJ 2,13 2024-11-04	EUR	0	0,00	98	0,27
XS1982704824 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2025-07-16	EUR	206	0,62	107	0,30
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 4,42 2024-11-04	EUR	497	1,50	501	1,41
XS1633845158 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 2024-06-21	EUR	0	0,00	403	1,13
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 2024-06-21	EUR	0	0,00	469	1,32
IT0005359507 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	493	1,38
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK A/S 1,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	502	1,41
FR0011401751 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 5,38 2025-01-29	EUR	570	1,72	579	1,63
XS1962543820 - BONO SAGAX AB 2,25 2024-12-13	EUR	200	0,60	201	0,56
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	244	0,74	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	199	0,56
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	194	0,58	0	0,00
XS1809245829 - BONO INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	0	0,00	311	0,87
XS1568874983 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	0	0,00	301	0,84
FR0010804500 - RENTA FIJA ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	452	1,36	447	1,26
XS0954675129 - BONO ENEL SPA 5,45 2024-01-10	EUR	0	0,00	217	0,61
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	505	1,42
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	100	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.676	26,13	12.346	34,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.936	50,99	22.407	62,86
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		16.936	50,99	22.407	62,86
US1152361010 - ACCIONES Brown & Brown Inc	USD	40	0,12	31	0,09
DK0062498333 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	DKK	93	0,28	65	0,18
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	39	0,12	34	0,10
IE000595762 - ACCIONES New Linde PLC	USD	59	0,18	54	0,15
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources Ltd	CAD	110	0,33	94	0,26
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	40	0,12	37	0,10
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	34	0,10	39	0,11
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com Inc	HKD	68	0,20	72	0,20
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	56	0,17	68	0,19
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX Laboratories Inc	USD	34	0,10	38	0,11
CA13646K1084 - ACCIONES Canadian Pacific Kansas City L	CAD	36	0,11	35	0,10
FR0013447729 - ACCIONES Verallia SA	EUR	39	0,12	41	0,11
US26875P1012 - ACCIONES EOG Resources Inc	USD	100	0,30	93	0,26
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	37	0,11	38	0,11
US8425871071 - ACCIONES Southern Co/The	USD	90	0,27	79	0,22
US5010441013 - ACCIONES Kroger Co/The	USD	52	0,16	46	0,13
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	54	0,16	62	0,17
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Co	USD	111	0,33	89	0,25
CA5503721063 - ACCIONES Lundin Mining Corp	CAD	106	0,32	76	0,21
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Inc	USD	40	0,12	48	0,14
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	38	0,11	28	0,08
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	107	0,32	93	0,26
US12504L1098 - ACCIONES CBRE Group Inc	USD	51	0,15	52	0,15
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software Technolog	USD	147	0,44	132	0,37
DE000FTG1111 - ACCIONES Flatex AG	EUR	20	0,06	17	0,05
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	60	0,18	93	0,26
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	45	0,13	37	0,10
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Railway Co	CAD	34	0,10	35	0,10
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	46	0,14	32	0,09
US8835661023 - ACCIONES Thermo Fisher Scientific Inc	USD	73	0,22	68	0,19
US5486611073 - ACCIONES Lowes's Cos Inc	USD	72	0,22	70	0,20
NL0000334118 - ACCIONES ASM International NV	EUR	154	0,47	102	0,29
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	34	0,10	37	0,10
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	107	0,32	88	0,25
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	59	0,18	51	0,14
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	33	0,10	31	0,09
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	59	0,18	61	0,17
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	142	0,43	55	0,15
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	70	0,21	67	0,19
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	83	0,25	62	0,17
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	84	0,25	93	0,26
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	101	0,30	97	0,27
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	100	0,30	62	0,17
US2546871060 - ACCIONES TWDC ENTERPRISES 18 CORP	USD	70	0,21	62	0,17
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	142	0,43	131	0,37
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	80	0,24	68	0,19
US91324P1021 - ACCIONES UnitedHealth Group Inc	USD	171	0,51	171	0,48
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	62	0,19	62	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	330	0,99	246	0,69
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	70	0,21	66	0,18
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	30	0,09	33	0,09
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	35	0,11	31	0,09
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	72	0,22	68	0,19
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	75	0,23	78	0,22
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	71	0,21	64	0,18
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	71	0,21	61	0,17
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	79	0,24	57	0,16
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	32	0,10	32	0,09
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC -CL B	USD	22	0,07	31	0,09
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	55	0,17	74	0,21
US4595061015 - ACCIONES JNTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	41	0,12	34	0,10
US30231G1022 - ACCIONES JEXXON MOBIL CORPORATION	USD	147	0,44	124	0,35
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	80	0,24	75	0,21
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	82	0,25	90	0,25
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	76	0,23	70	0,20
US74460D1090 - ACCIONES Public Storage	USD	47	0,14	49	0,14
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	24	0,07	32	0,09
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway Inc	USD	163	0,49	139	0,39
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	59	0,18	69	0,19
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectronics NV	EUR	68	0,21	84	0,23
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca PLC	GBP	168	0,51	141	0,40
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	363	1,09	322	0,90
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	354	1,07	289	0,81
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	44	0,13	52	0,15
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	128	0,39	105	0,29
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	58	0,17	45	0,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	128	0,39	104	0,29
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	26	0,08	33	0,09
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	87	0,26	62	0,17
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	183	0,55	125	0,35
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	181	0,54	138	0,39
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	32	0,10	32	0,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	88	0,26	62	0,17
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	120	0,36	131	0,37
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	36	0,11	35	0,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	101	0,30	102	0,29
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	53	0,16	54	0,15
TOTAL RV COTIZADA		7.360	22,15	6.532	18,32
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		7.360	22,15	6.532	18,32
LU0629658195 - PARTICIPACIONES Trea SICAV EM Credit	USD	2.276	6,86	97	0,27
LU0942882589 - PARTICIPACIONES SIH BrightGate Global Income F	EUR	0	0,00	221	0,62
TOTAL IIC		2.276	6,86	318	0,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.572	80,00	29.257	82,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.857	89,89	34.627	97,14

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).