

TREA CAJAMAR AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 5710

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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.

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: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El fondo invertirá en renta fija (RF) pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. En RF privada, principalmente en emisores y/o mercados europeos. En RF pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro. Al menos un 75% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Se podrá invertir hasta un 25% en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade (mínimo de B, según S&P o equivalentes), incluyendo activos sin rating en un porcentaje nunca superior al 5% de la cartera. La inversión en emisiones de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera se situará entre 1-2 años. El fondo podrá invertir un máximo del 10% en RF de países emergentes mayoritariamente Investment Grade. La exposición total a divisa distinta del euro no será superior al 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.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,00	0,33	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,60	0,00	2,60	0,00

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	3.019.349,33	30.000,00	1.080	1	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE B	0,00		0		EUR	0,00			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	30.080	297		
CLASE B	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9624	9,8999		
CLASE B	EUR	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		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,63	0,47	0,16						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	15-06-2023	-0,13	15-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	28-04-2023	0,22	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	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	0,81	0,90	0,72						
Ibex-35	15,66	10,84	19,26						
Letra Tesoro 1 año	1,36	0,64	1,82						
Benchmark Trea Cajamar Ahorro	2,19	1,64	2,64						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

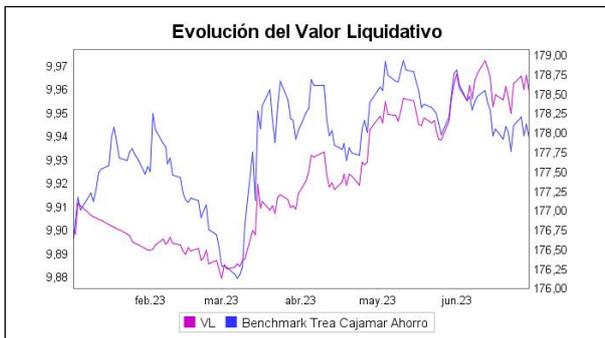
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,27	0,23	1,08		1,08			

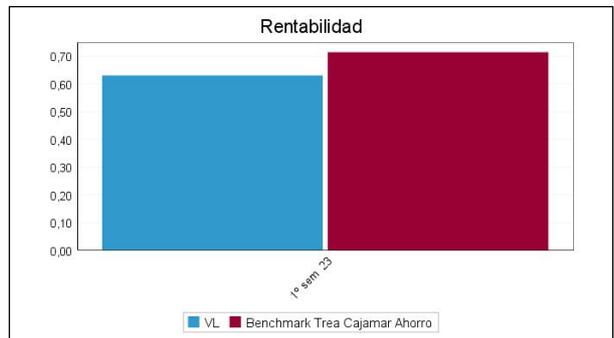
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Benchmark Trea Cajamar Ahorro									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

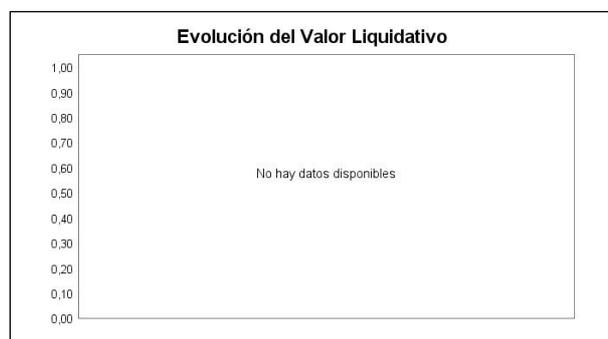
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	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	79.103	5.134	1,13
Renta Fija Internacional	1.115.657	34.060	1,16
Renta Fija Mixta Euro	316.235	13.125	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	61.854	2.213	1,89
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	87.429	4.528	5,61
Renta Variable Euro	27.335	1.759	10,51
Renta Variable Internacional	73.683	3.932	8,77
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.259	6.050	0,68
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	91.758	6.600	5,10
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	850.843	23.893	1,63
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	79.127	1.844	3,36
Total fondos	3.078.284	103.138	1,73

*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	28.737	95,54	0	0,00
* Cartera interior	4.006	13,32	0	0,00
* Cartera exterior	24.382	81,06	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	349	1,16	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.406	4,67	298	100,34
(+/-) RESTO	-63	-0,21	-1	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	30.080	100,00 %	297	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)	297	0	297	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	192,07	100,64	192,07	9.779,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,93	-1,01	0,93	-4.859,37
(+) Rendimientos de gestión	1,36	0,07	1,36	100.031,56
+ Intereses	2,05	0,07	2,05	151.186,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,71	0,00	-0,71	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-1,08	-0,43	1.987,66
- Comisión de gestión	-0,34	-0,02	-0,34	71.422,12
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,05	71.190,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-1,05	-0,01	-39,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.080	297	30.080	

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

3. Inversiones financieras

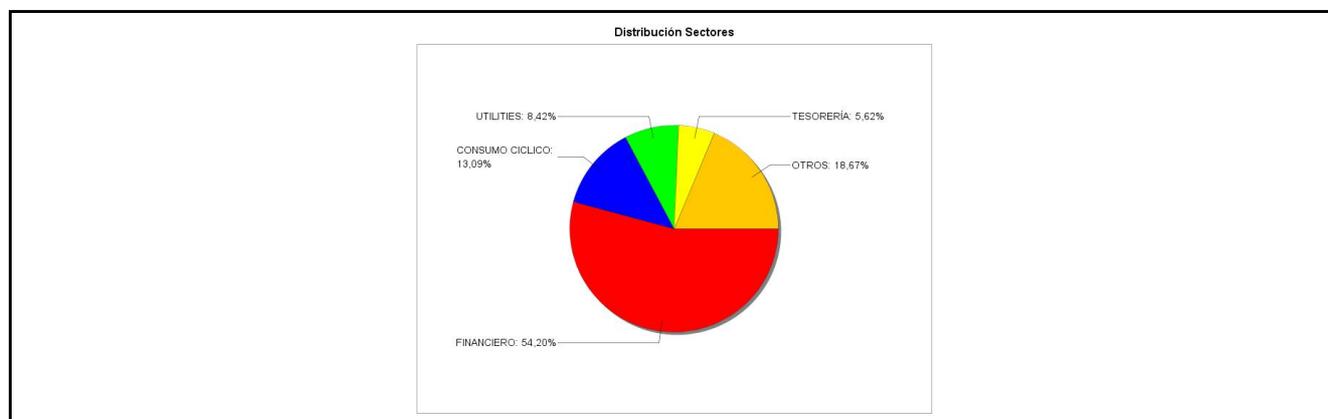
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.006	13,32	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	4.006	13,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.006	13,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.384	81,05	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	24.384	81,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.384	81,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.390	94,37	0	0,00

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
SWEDA 0.45 08/23/23	V/ Compromiso	129	Inversión
RBIIV 4 3/4 01/26/27	C/ Compromiso	296	Inversión
PPFARA 3 1/2 05/20/24 CALLED 20/07	C/ Compromiso	200	Inversión
Total subyacente renta fija		625	
TOTAL OBLIGACIONES		625	

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

<p>12/05/2023 12:30 TREA CAJAMAR AHORRO, FI Modificación de elementos esenciales del folleto La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de TREA CAJAMAR AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5710), al objeto de denominar clase A a las participaciones de la IIC ya registradas, e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: B Número de registro: 305466</p>

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

<p>Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.</p> <p>Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador por un importe de 286.937,62 euros.</p>
--

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 587.111,42 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 no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR.

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.

La actividad fue perdiendo impulso conforme avanzaba el semestre, con las manufacturas ahondando en la contracción en los últimos meses del periodo y quedando los servicios como único motor del crecimiento junto con el gasto público. Además de los efectos negativos que las subidas de tipos de interés y el menor crecimiento del crédito están teniendo en la inversión, la reapertura de la economía China no ha sido tan fuerte como se esperaba, por una demanda interna débil. Acabamos el semestre con revisiones a la baja en las tasas de crecimiento por parte de los organismos supranacionales para la segunda parte del año, especialmente en la Eurozona. Por el lado positivo, el dinamismo del sector servicios está permitiendo que se siga creando empleo y se compense la contracción en las manufacturas alejando los temores de un ajuste fuerte en las economías.

Los datos de inflación, continúan siendo el principal foco de incertidumbre, han ido mejorando a lo largo del período iniciando ya un proceso de normalización hacia los niveles objetivo de los bancos centrales. El problema que se ha visto durante el semestre es que los ritmos de reducción de la inflación están siendo más lentos de lo esperado y los bancos centrales han vuelto a anunciar políticas restrictivas. Las subidas esperadas serán menores a las del primer semestre y muestran que el proceso está llegando a su fin, así en algunas economías emergentes ya han comenzado las bajadas de tipos de interés para estimular el crecimiento (China).

Este entorno de crecimiento débil en regiones manufactureras pero fuerte en todo lo relativo a servicios ha sido bueno para los activos de riesgo. Destacan los sectores en los que se puede seguir esperando crecimiento y que han visto elevar la prima con la que cotizan frente al resto de los mercados. En los mercados más expuestos a industriales y cíclicas (Eurozona), los rendimientos han sido más moderados.

Los activos de renta fija por su parte saldan el período con subidas. Los bonos de gobierno han sorteado todas las incertidumbres del techo de deuda en EE.UU. y las subidas de tipos de interés más elevadas de lo esperado, con los bonos a largo plazo moviéndose en un rango estable durante el semestre. A nivel de bonos corporativos las dos incertidumbres más importantes que surgieron en el semestre fueron la banca pequeña de EE.UU. y el ajuste en los precios del inmobiliario comercial tanto en EE.UU. como en la Eurozona. Esto ha provocado momentos de volatilidad que se han quedado en sectores concretos y no se han extendido al resto del mercado, permitiendo que los diferenciales

hayan cerrado en la parte baja de los últimos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento. Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

El fondo ha cerrado el mes de abril en positivo debido en gran medida al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública se ha mantenido plana sin cambios significativos. Por sectores, en general todos han experimentado un buen comportamiento, destacando el desempeño del financiero, el de consumo discrecional y el de materiales. Mientras tanto, el sector energético y el de utilities han sido lo que menos han subido.

Los datos de actividad de mayo junto con la resolución del límite de deuda en EE.UU. han pesado más en los mercados financieros que los malos datos económicos en China y un sector manufacturero en contracción en los países más exportadores. La actividad continúa sustentada en el sector servicios que permite creación de empleo y aleja el riesgo de una contracción de las economías. Los bancos centrales continuaron manteniendo mensajes de restricción de política monetaria ante unos datos de inflación que siguen incómodamente altos, llevando al mercado a descontar nuevas subidas de tipos de interés en las reuniones de julio. El dilema de si las subidas de tipos de interés provocarán un parón en las economías se ha visto aumentado por las advertencias de organismos internacionales (FMI, BIS) respecto a los efectos que los elevados niveles de deuda podrían tener en el crecimiento futuro, con las subidas de tipos de interés que se han implementado hasta ahora.

El fondo ha cerrado el mes de mayo con rentabilidad positiva debido al buen comportamiento del crédito, mientras que la deuda pública se mantuvo plana. Todos los sectores acabaron en positivo, destacando la actuación del sector financiero, el de consumo no cíclico y el de industriales. Por el otro lado, el sector de materiales y el energético finalizaron prácticamente planos. Hay que destacar la buena actuación de los bonos de duraciones cortas.

Los datos de actividad de mayo junto con la resolución del límite de deuda en EE.UU. han pesado más en los mercados financieros que los malos datos económicos en China y un sector manufacturero en contracción en los países más exportadores. La actividad continúa sustentada en el sector servicios que permite creación de empleo y aleja el riesgo de una contracción de las economías. Los bancos centrales continuaron manteniendo mensajes de restricción de política monetaria ante unos datos de inflación que siguen incómodamente altos, llevando al mercado a descontar nuevas subidas de tipos de interés en las reuniones de julio. El dilema de si las subidas de tipos de interés provocarán un parón en las economías se ha visto aumentado por las advertencias de organismos internacionales (FMI, BIS) respecto a los efectos que los elevados niveles de deuda podrían tener en el crecimiento futuro, con las subidas de tipos de interés que se han implementado hasta ahora.

El fondo ha cerrado el mes de junio ligeramente en negativo, debido principalmente a la bajada del crédito corporativo y de la deuda pública. Por sectores, destaca la caída del sector inmobiliario, mientras que consumo discrecional, industriales y financieras han aportado rentabilidad a la cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU). La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 0,63%, mientras que la del índice de referencia ha sido de 0,71%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 9,973283 euros resultando en una rentabilidad de 0,63% en este periodo.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 30.079.844,80 euros y el número de participes asciende a 1.080.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,42%, y el acumulado en el año 2022 ha sido de 1,08%. 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 0,63%, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de abril, se ha aumentado la duración de 0,99 a 1,05 años. La mayoría de compras han sido bonos dentro del segmento de grado de inversión. El peso en high yield ha aumentado del 6,9% al 7% tras la compra de bonos de Cajamar y Unicredit. Por el contrario, ha disminuido el peso en subordinados del 1,7% al 1,5% y en emergentes del 2,3% al 2%. También ha bajado el peso en deuda pública del 3,9% al 1,5% y en el sector inmobiliario del 4,4% al 2,7%.

Durante el mes de mayo, se ha continuado incrementando la duración hasta situarla en los 1,29 años. La mayoría de compras se han llevado a cabo dentro del segmento de grado de inversión. No obstante, la exposición a high yield ha aumentado del 7% al 7,8% tras la compra de bonos de Cajamar, Bulgarian Energy y un subordinado de Unicredit. El peso en subordinados también ha subido tras la compra de bonos de Unicredit, desde el 1,5% hasta el 2% y el peso en emergentes tras la compra de Bulgarian Energy, desde el 2% hasta el 2,7%. Por otro lado, se ha reducido el peso en el sector inmobiliario desde el 2,7% hasta el 2,2%, mientras que se ha mantenido estable la exposición a gobiernos en el 1,5%.

Durante el mes de junio, se ha continuado incrementando la duración hasta situarla en los 1,45 años. La mayoría de compras se han llevado a cabo dentro del segmento de grado de inversión. No obstante, la exposición a High Yield ha aumentado del 7,8% al 9% tras la compra de bonos de IAG, Unicaja y Bulgarian Energy, entre otros. El peso en emergentes también ha aumentado del 2,7% al 3,9%, con la compra de Bulgarian Energy. Por el contrario, se ha disminuido el peso en subordinados del 2% al 1,6%. Por último, se ha reducido la exposición a gobiernos del 1,5% al 1,3%, en financieros del 58,6% al 56,3% y en el sector inmobiliario del 2,2% al 1,8%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado durante el semestre con derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Desde la aprobación por parte de CNMV de la nueva política de inversión del fondo (23/11/2021) se ha ido adaptando la cartera a esta nueva política para invertir un mínimo del 50% del patrimonio del fondo en activos que cumplen los criterios de sostenibilidad para alcanzar las características ambientales o sociales que el fondo promueve, de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088.

El Fondo tiene como objetivo invertir en inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento UE 2019/2088). Para su selección se emplean, además de criterios financieros, criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno ("ASG"); en particular, las inversiones se relacionan con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). Se invertirá un mínimo del 90% del patrimonio en renta variable (inversión sostenible), el resto se invertirá en liquidez y coberturas.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

extraordinarias.

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

- Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad
- Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora.

Atendiendo a los criterios anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto en el periodo.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2023 a 21,46 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2023 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

AHORRO CORPORACION

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2023 es de 158,61 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad del año esperamos ver cómo se resuelve el dilema de los bancos centrales conforme al desafío de parar la inflación sin provocar un ajuste fuerte del crecimiento. La eficacia de las subidas de tipos de interés de momento está siendo muy eficaz para reducir el crecimiento, pero no tanto para la inflación que sigue contando con el impulso del gasto de los gobiernos.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El Fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las

agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,80 2026-05-31	EUR	197	0,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		197	0,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	396	1,32	0	0,00
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	399	1,33	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	497	1,65	0	0,00
ES0312342019 - BONO AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	198	0,66	0	0,00
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	100	0,33	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	267	0,89	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	91	0,30	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	283	0,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.232	7,42	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	496	1,65	0	0,00
ES0440609248 - BONO CAIXABANK SA 2,63 2024-03-21	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	392	1,30	0	0,00
ES0312298096 - BONO AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,25 2023-10-25	EUR	201	0,67	0	0,00
ES0444251047 - CEDULAS IBERCAJA BANCO SA 0,25 2023-10-18	EUR	98	0,33	0	0,00
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	292	0,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.578	5,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.006	13,32	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		4.006	13,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.006	13,32	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	94	0,31	0	0,00
XS2178857285 - BONO ROMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	95	0,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		189	0,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2644417227 - BONO SANTANDER CONSUMER BANK 4,49 2026-06-30	EUR	300	1,00	0	0,00
XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	400	1,33	0	0,00
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	298	0,99	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	381	1,27	0	0,00
FR0014009F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SAV 4,63 2024-11-02	EUR	101	0,33	0	0,00
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2024-08-27	EUR	569	1,89	0	0,00
XS2626691906 - BONO DE VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	295	0,98	0	0,00
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	198	0,66	0	0,00
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	199	0,66	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	99	0,33	0	0,00
XS2620201421 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,13 2025-05-10	EUR	198	0,66	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	198	0,66	0	0,00
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	87	0,29	0	0,00
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	189	0,63	0	0,00
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	198	0,66	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	198	0,66	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	188	0,63	0	0,00
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-10-11	EUR	199	0,66	0	0,00
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0,34 2024-07-19	EUR	191	0,63	0	0,00
DE000A3H2TA0 - BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	184	0,61	0	0,00
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN BV 4,00 2026-03-05	EUR	98	0,33	0	0,00
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2026-03-29	EUR	99	0,33	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	585	1,95	0	0,00
DK0030045703 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	97	0,32	0	0,00
XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANKING 3,60 2026-02-16	EUR	99	0,33	0	0,00
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	99	0,33	0	0,00
XS2553825949 - BONO FORVIA 7,25 2024-11-15	EUR	417	1,39	0	0,00
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	298	0,99	0	0,00
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,39 2025-10-31	EUR	299	0,99	0	0,00
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	208	0,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	298	0,99	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	409	1,36	0	0,00
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	199	0,66	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	93	0,31	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	563	1,87	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	95	0,32	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	283	0,94	0	0,00
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,25 2024-09-13	EUR	256	0,85	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	163	0,54	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	177	0,59	0	0,00
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	92	0,31	0	0,00
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	190	0,63	0	0,00
XS1183235644 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,13 2024-11-04	EUR	289	0,96	0	0,00
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	186	0,62	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-07-12	EUR	192	0,64	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	95	0,32	0	0,00
XS2051914963 - BONO CA AUTOBANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR	188	0,63	0	0,00
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-02-26	EUR	283	0,94	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,13 2024-11-14	EUR	94	0,31	0	0,00
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	352	1,17	0	0,00
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	455	1,51	0	0,00
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	382	1,27	0	0,00
XS1596739364 - RENTA FIJA MADRILENA RED DE GAS FI 1,38 2025-01-11	EUR	235	0,78	0	0,00
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	564	1,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.103	43,57	0	0,00
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2024-05-30	EUR	397	1,32	0	0,00
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	454	1,51	0	0,00
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0,63 2024-03-25	EUR	194	0,64	0	0,00
XS1567901761 - BONO SECURITAS AB 1,13 2023-11-20	EUR	97	0,32	0	0,00
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,18 2025-03-17	EUR	200	0,67	0	0,00
BE0974423569 - BONO KBC GROUP NV 2,88 2024-06-29	EUR	196	0,65	0	0,00
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 2027-03-14	EUR	300	1,00	0	0,00
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE BV 1,25 2023-09-23	EUR	98	0,33	0	0,00
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,81 2025-03-07	EUR	100	0,33	0	0,00
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	197	0,65	0	0,00
XS1403264374 - BONO MCDONALD'S 1,00 2023-11-15	EUR	196	0,65	0	0,00
XS1886577615 - BONO MIZUHO FINANCIAL GROUP 1,02 2023-10-11	EUR	197	0,65	0	0,00
XS1778322351 - BONO SWEDBANK HYPOTEK AB 0,45 2023-08-23	EUR	128	0,43	0	0,00
XS1292988984 - BONO ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	98	0,33	0	0,00
XS1551306951 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	294	0,98	0	0,00
FR0013241361 - BONO RCI BANQUE SA 1,38 2023-12-08	EUR	97	0,32	0	0,00
FR0013220399 - BONO VIVENDI SA 1,13 2023-08-24	EUR	196	0,65	0	0,00
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR	284	0,94	0	0,00
XS1496770626 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 3,22 2023-09-29	EUR	98	0,33	0	0,00
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	195	0,65	0	0,00
XS1956973967 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,13 2024-02-28	EUR	389	1,29	0	0,00
XS1799938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,38 2024-06-27	EUR	290	0,96	0	0,00
XS2236283383 - BONO SCANIA CV AB 0,50 2023-09-06	EUR	98	0,33	0	0,00
XS1652512457 - BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-04-26	EUR	721	2,40	0	0,00
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	493	1,64	0	0,00
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	290	0,96	0	0,00
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,63 2023-11-16	EUR	295	0,98	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02	EUR	87	0,29	0	0,00
FR0013393774 - BONO RCI BANQUE SA 2,00 2024-04-11	EUR	195	0,65	0	0,00
XS2193734733 - BONO DELL BANK INTERNATIONAL 1,63 2024-05-24	EUR	290	0,96	0	0,00
FR0011689033 - BONO VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	199	0,66	0	0,00
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2023-07-20	EUR	200	0,67	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	99	0,33	0	0,00
FR0013399060 - BONO ELO SACA 2,63 2023-10-30	EUR	196	0,65	0	0,00
XS1492446460 - BONO VF CORP 0,63 2023-09-20	EUR	98	0,32	0	0,00
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-07-04	EUR	700	2,33	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	194	0,64	0	0,00
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	97	0,32	0	0,00
XS1782625641 - BONO MEDIOBANCA INTL LUX SA 4,45 2024-03-29	USD	270	0,90	0	0,00
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	97	0,32	0	0,00
XS1951220596 - BONO CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	99	0,33	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	99	0,33	0	0,00
PTGDAOE0001 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 1,38 2023-09-19	EUR	495	1,65	0	0,00
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,81 2023-08-24	EUR	100	0,33	0	0,00
XS1581375182 - RENTA FIJA A2A SPA 1,25 2024-03-16	EUR	194	0,65	0	0,00
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	197	0,65	0	0,00
XS1558083652 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	99	0,33	0	0,00
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	197	0,65	0	0,00
XS1485748393 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-09-07	EUR	197	0,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1388625425 - RENTA FIJA STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	100	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.091	36,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.384	81,05	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		24.384	81,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.384	81,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.390	94,37	0	0,00

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).