

GLOBAL BEST SELECTION, FI

Nº Registro CNMV: 3753

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

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: 05/02/2007

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: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo global que, a criterio de La Gestora, podrá invertir tanto directa como indirectamente (a través de IIC) 0-100% en renta fija, renta variable y otros instrumentos financieros, sin que esté preestablecido ningún porcentaje por tipo de activo, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC de gestión alternativa. En renta fija podrá invertir en activos públicos y/o privados, sin ninguna limitación por emisores/mercados, área geográfica, duración o rating, pudiendo estar toda la cartera en renta fija de baja calidad crediticia (inferior BBB-) o incluso sin rating. Los emisores/mercados serán de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 50% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. El riesgo divisa podrá llegar al 100% de la exposición total. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,95	1,58	2,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,46	-0,29	-0,18

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	518.666,74	518.680,86
Nº de Partícipes	100	105
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	6.762	13,0376
2021	7.212	13,7441
2020	7.044	13,4207
2019	7.009	13,3193

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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,14	-0,91	-3,02	-1,29	0,40	2,41	0,76	4,37	5,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	23-09-2022	-1,12	13-06-2022	-2,12	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	25-08-2022	0,83	16-03-2022	1,58	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,05	3,06	4,96	3,94	2,81	2,19	5,32	1,95	3,35
Ibex-35	20,69	16,65	19,79	25,15	19,53	16,67	34,23	12,41	12,94
Letra Tesoro 1 año	0,81	1,09	0,78	0,38	0,25	0,18	0,51	0,25	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,14	3,14	2,97	2,88	2,84	2,84	3,13	3,50	3,41

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

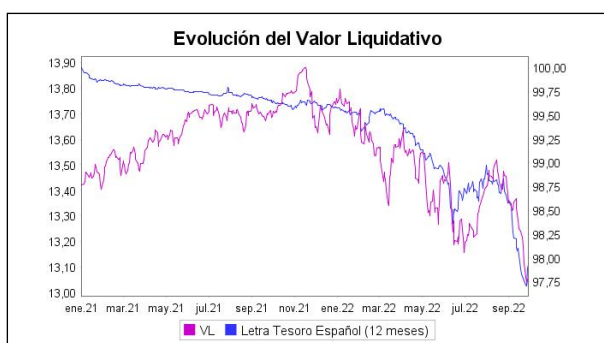
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,20	0,20	0,21	0,22	0,88	0,14	0,00	0,00

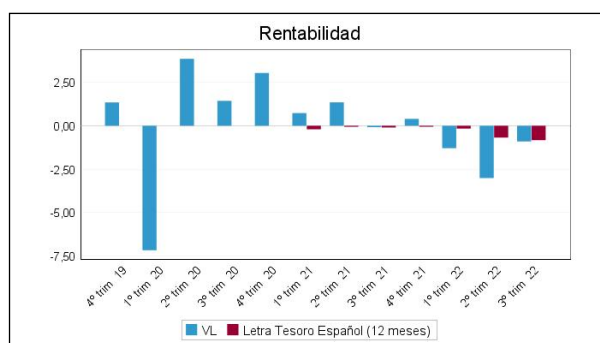
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	68.984	3.499	-1,11
Renta Fija Internacional	1.227.665	36.149	-1,70
Renta Fija Mixta Euro	375.770	14.401	-1,82
Renta Fija Mixta Internacional	68.923	2.412	-2,13
Renta Variable Mixta Euro	95.908	4.840	-3,70
Renta Variable Mixta Internacional	6.462	112	-2,12
Renta Variable Euro	48.750	3.502	-8,40
Renta Variable Internacional	82.151	6.264	-1,35
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	110.739	10.579	-2,53
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	858.789	23.447	-0,02
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.944.142	105.205	-1,42

*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	6.439	95,22	6.232	91,32
* Cartera interior	366	5,41	546	8,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.990	88,58	5.637	82,61
* Intereses de la cartera de inversión	84	1,24	50	0,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	344	5,09	593	8,69
(+/-) RESTO	-21	-0,31	-1	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	6.762	100,00 %	6.824	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.824	7.088	7.212	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,01	-0,72	-1,16	-98,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,89	-3,04	-5,25	-71,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,76	-2,92	-4,86	-74,28
+ Intereses	0,53	0,37	1,03	40,97
+ Dividendos	0,01	0,05	0,06	-84,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	-1,49	-1,85	-83,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,07	-0,72	-2,22	47,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,28	0,49	6,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,32	-1,48	-2,45	-78,40
± Otros resultados	0,05	0,07	0,08	-28,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,39	0,16
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,22	-0,33
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-0,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	4,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	4,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-57,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	515,17
+ 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	515,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.762	6.824	6.762	

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

3. Inversiones financieras

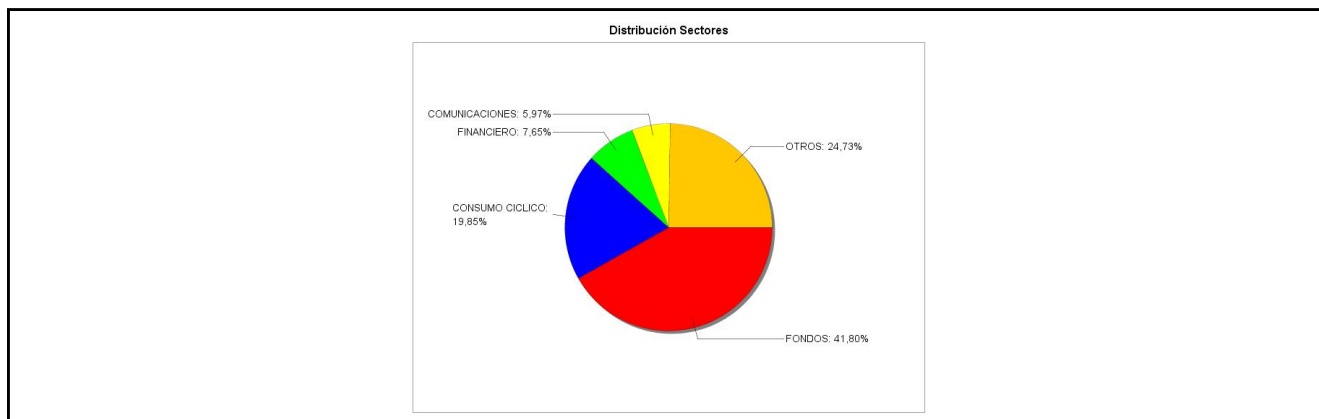
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	234	3,46	241	3,53
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	234	3,46	241	3,53
TOTAL RV COTIZADA	57	0,85	151	2,21
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	57	0,85	151	2,21
TOTAL IIC	77	1,14	154	2,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	368	5,45	546	8,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.666	39,43	2.493	36,53
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	2.666	39,43	2.493	36,53
TOTAL RV COTIZADA	799	11,82	662	9,70
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	799	11,82	662	9,70
TOTAL IIC	2.524	37,33	2.481	36,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.990	88,58	5.637	82,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.358	94,03	6.183	90,58

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
US Treasury N/B 10Y	C/ Fut. US 10YR NOTE (CBT)Dec22	342	Cobertura
Total subyacente renta fija		342	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Fut. EURO STOXX 50 Dec22	69	Cobertura
Total subyacente renta variable		69	
DOLAR USA	C/ Compromiso	51	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		51	
TOTAL OBLIGACIONES		462	

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 se mantenía una participación significativa en la IIC de 68,73% del patrimonio del fondo .
Hay operaciones de compra / venta en la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador por un importe de 110.541,83 euros.
No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno

de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo no se han producido gastos que tienen qcomo 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 optado procedimientos, recogidos en su Regamiento Interno de Conducta, oara evitar conflictos de interés y asegurarse de que las opeaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El empeoramiento de las perspectivas de crecimiento unido a los mensajes llevados a cabo por los bancos centrales, priorizando la estabilización de la inflación frente a las tasas de crecimiento, han explicado los movimientos en los precios de los activos a lo largo del trimestre. En junio, las subidas de tipos de interés más elevadas a lo esperado abrieron la posibilidad a fuertes bajadas de inflación en la segunda mitad de año con las economías creciendo a ritmos más bajos. En la segunda mitad del trimestre las sorpresas al alza en las tasas de inflación y las expectativas de subidas de los bancos centrales provocaron las caídas de final de trimestre. Los mercados descuentan ya que la desaceleración económica no es suficiente para parar los elevados niveles de inflación y los bancos centrales han mostrado su disposición a asumir "daños colaterales" hasta situar los datos dentro del objetivo ("hard landing", recesión).

El endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales, en un entorno con precios de la energía al alza, ha supuesto un deterioro importante en las cuentas de aquellas economías cuya fuente de crecimiento eran las exportaciones, provocando una fuerte depreciación de sus divisas en el trimestre (USDJPY 6,6%, USDCNH 6,69%, EURUSD 6,51%). Para evitar los efectos de las caídas de las divisas y no tener que llevar a cabo subidas de tipos se han producido intervenciones en el mercado (Taiwán, Corea del Sur, China, Japón) recordando a finales de los 90.

La pérdida de impulso macroeconómico y el entorno de creciente incertidumbre no se ha traducido aún en bajadas en las estimaciones de beneficios, salvo en los sectores más ligados al consumo, por lo que el ajuste en las valoraciones se ha debido en su mayoría a las subidas de tipos de los bancos centrales. Los sectores más sensibles al entorno actual han sido los más castigados, inmobiliario (-18% en el trimestre y 44% en el año), comercio al por menor (-4,8% en el trimestre y -40,8% en el año) y tecnología (-4,5% en el trimestre y -35,1% en el año).

Los activos de renta fija han sufrido nuevamente las mayores pérdidas acumulando las peores rentabilidades registradas nunca, reflejando la agresividad y rapidez de las subidas de tipos de interés de los bancos centrales a nivel global. Las subidas de los tipos cortos se han trasladado a toda la curva con los plazos más largos registrando las mayores pérdidas en el trimestre. Los bonos corporativos aumentaron los diferenciales frente a los gubernamentales, no obstante, todavía se encuentran en el rango de los últimos años, reflejando que todavía no se descuenta ningún riesgo corporativo por las subidas de tipos y el entorno macroeconómico débil.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo mantiene su estrategia oportunista y la estructura general de cartera. En renta fija se ha aprovechado la liquidez proveniente de vencimientos y recompras para invertir en otros activos. En renta variable se han vendido acciones de forma puntual por alcanzar sus precios objetivos y financiar otras inversiones.

c) Índice de referencia.

El Fondo no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre ha sido de 13,037599 euros resultando en una rentabilidad de -0,91% en este periodo, frente a una rentabilidad acumulada en el año 2022 del -5,14%

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 6.762.169,00 euros desde los 6.824.221,06 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes desciende a 100 frente a los 105 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,20%, y el acumulado en el año 2021 ha sido de 0,88%. 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 -0,91%, 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.

En renta fija, sale de cartera CCK 0.75% 02/23 por ejercicio de la opción call por parte del emisor. También se han vendido por completo las acciones de Greenalia y Viscofan y el fondo Blackrock China.

Por la parte de nuevas inversiones, destacamos la compra de los bonos DC Smith 0.875% 09/26; acciones de Enel, Alphabet, Microsoft; y el fondo BrightGate Global Income.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado durante el trimestre con futuros sobre los índices Eurostoxx, S&P y sobre el bono de USA a 10 años, cuya finalidad ha sido la cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, su peso conjunto asciende a 0,05%. Los activos que forman parte de este apartado son: Harmony Capital Special Class-E, un bono Convertible Pescanova, S.A. 5,125% 200417, ESF 5,25% 15022020. Las participaciones Harmony Capital Special ClassE, (BMG430345634) pertenecen a un compartimento de propósito especial en liquidación. Dada la situación de insolvencia en la que se encuentra la entidad emisora del bono ESF 5,25% 15022020 (XS0925276114), Espíritu Santo Financiere S.A., NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). decidió acogerse a la declaración de impago del bono y ha presentado la correspondiente reclamación ante el Greffe du Tribunal de Commerce Cite Judiciaire, encontrándose a la espera de la resolución de la misma.

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 4,05%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 20,69%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 3,14%.

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 trimestre de 2022 a 1.261,44 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de RV. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2022 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

AHORRO CORPORACION

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2022 es de 1.568,14 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El último trimestre se antoja especialmente volátil, la escasa liquidez en los mercados que veníamos experimentando desde julio unido a las estrictas regulaciones de capital a bancos y aseguradoras podría exagerar los movimientos a final de año. Las variables que han estado moviendo los mercados no han hecho otra cosa que incrementar de intensidad a lo largo del año, cualquier cambio en el sesgo provocará movimientos importantes en los precios de los activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313307219 - BONOICAIXABANK SA[1,00]2024-06-25	EUR	95	1,41	97	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95	1,41	97	1,42
ES0338093000 - CEDULAS[Santander Hipotecario]0,00 2026-07-18	EUR	31	0,45	32	0,47
ES0377993029 - CEDULAS[TD CAM]0,00 2023-07-28	EUR	54	0,80	57	0,83
ES0377966009 - CEDULAS[TD CAM]0,00 2024-08-26	EUR	54	0,80	55	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		139	2,05	144	2,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		234	3,46	241	3,53
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		234	3,46	241	3,53
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	0	0,00	77	1,13
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	0	0,00	16	0,23
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	57	0,85	58	0,85
TOTAL RV COTIZADA		57	0,85	151	2,21
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		57	0,85	151	2,21
ES0157638018 - PARTICIPACIONES GVC Gaesco 300 Places Worldwid	EUR	77	1,14	154	2,26
TOTAL IIC		77	1,14	154	2,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		368	5,45	546	8,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1963744260 - BONO MCDONALD'S 0,90 2026-04-15	EUR	91	1,35	94	1,38
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-06-06	EUR	95	1,41	97	1,42
XS0215093534 - BONO LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	201	2,97	103	1,51
FR0013342334 - BONO VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	92	1,36	92	1,35
FR0013329315 - BONO RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	92	1,37	94	1,37
XS2240494471 - BONO INTERCONTINENTAL HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	95	1,40	96	1,40
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	85	1,26	88	1,28
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	85	1,25	0	0,00
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	190	2,81	97	1,42
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	89	1,32	92	1,35
XS1568874983 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	193	2,85	195	2,85
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	96	1,42	97	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.404	20,77	1.144	16,76
XS2176715311 - BONO SAP SE 0,51 2023-04-17	EUR	99	1,46	99	1,45
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	86	1,28	88	1,29
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	79	1,16	81	1,19
XS1322536506 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,63 2022-11-17	EUR	96	1,42	96	1,41
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2023-04-01	EUR	85	1,25	86	1,26
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODMCO SE 2,13 2023-07-25	EUR	86	1,27	74	1,09
XS1629658755 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14	EUR	100	1,48	99	1,45
XS1317305198 - BONO CARNIVAL CORP 1,88 2022-11-07	EUR	191	2,82	185	2,72
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	187	2,77	186	2,73
XS1963830002 - BONO FAURECIA 3,13 2023-06-15	EUR	74	1,10	74	1,08
XS2071622216 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 2022-09-09	EUR	0	0,00	98	1,43
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2023-04-30	EUR	85	1,26	88	1,28
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO LL 1,20 2022-12-07	EUR	94	1,39	95	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.262	18,66	1.349	19,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.666	39,43	2.493	36,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.666	39,43	2.493	36,53
XS2183935274 - ACCIONES Invesco Physical Markets PLC	EUR	225	3,33	174	2,55
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com Inc	HKD	26	0,38	31	0,45
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Holding Ltd	HKD	122	1,80	163	2,39
JP3436100006 - ACCIONES SoftBank Group Corp	JPY	19	0,28	20	0,30
US48581R2058 - ACCIONES Kaspik.ZJSC	USD	11	0,16	8	0,11
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	64	0,94	59	0,86
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	29	0,44	0	0,00
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO	USD	35	0,51	37	0,54
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	43	0,64	33	0,48
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	26	0,38	25	0,37
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway Inc	USD	61	0,91	59	0,86
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	31	0,46	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	59	0,87	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	48	0,72	54	0,79
TOTAL RV COTIZADA		799	11,82	662	9,70
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		799	11,82	662	9,70
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES Shares Agribusiness UCITS ETF	EUR	32	0,47	61	0,89
US78468R7888 - PARTICIPACIONES SPDR Portfolio S&P 500 High Di	USD	28	0,41	29	0,42
LU2112292094 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Funds - China	EUR	0	0,00	101	1,48
LU1353951707 - PARTICIPACIONES AXA World Funds-Global Inflat	EUR	236	3,49	495	7,25
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR - Atlas	EUR	317	4,68	317	4,64
BMG430345634 - PARTICIPACIONES HARMONY ASSET MANGEM	EUR	4	0,05	4	0,05
LU1670724704 - PARTICIPACIONES M&G Lux Investment Funds 1 - M	EUR	416	6,16	191	2,79
FI0008812011 - PARTICIPACIONES Eviil Nordic Corporate Bond	EUR	274	4,05	278	4,08
LU1331972494 - PARTICIPACIONES Eleva UCITS Fund - Eleva Absol	EUR	350	5,18	350	5,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0942882589 - PARTICIPACIONES SIH BrightGate Global Income F	EUR	205	3,03	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO Funds: Global Investors	EUR	261	3,86	266	3,90
LU0638558717 - PARTICIPACIONES Ruffer SICAV - Ruffer Total Re	EUR	403	5,95	390	5,72
TOTAL IIC		2.524	37,33	2.481	36,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.990	88,58	5.637	82,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.358	94,03	6.183	90,58

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total