

## TREA GLOBAL FLEXIBLE 0-100, FI

Nº Registro CNMV: 504

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](http://www.treaam.com).

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

### Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/06/1994

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo global que invierte directa e indirectamente (a través de IIC de carácter financiero) en activos de renta variable, renta fija, divisas y en otros instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a la de otros activos (materias primas, inflación, dividendos, etc). No tiene ninguna restricción de inversión, ni por tipo de activo ni por área geográfica. El fondo no tiene índice de referencia y se gestionará de forma muy flexible con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad/riesgo de la cartera, para lo que se aprovecharán todos los tipos de activos y se buscará en cada momento la mejor proporción entre ellos.

#### 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	0,08	0,17	0,71	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	-0,22	0,29	-0,01

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.488.724,89	1.768.584,36
Nº de Partícipes	1.958	2.033
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	17.308	11,6261
2021	32.759	16,0235
2020	18.529	14,0250
2019	17.830	12,7060

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	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-27,44	-8,06	-15,24	-6,89	3,79	14,25	10,38	13,00	12,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,94	13-09-2022	-4,50	13-06-2022	-4,60	11-06-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,60	19-07-2022	5,47	16-03-2022	6,46	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	25,91	22,53	29,91	25,01	15,46	13,42	20,77	11,94	7,35
<b>Ibex-35</b>	20,69	16,65	19,79	25,15	19,53	16,67	34,23	12,41	12,94
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,81	1,09	0,78	0,38	0,25	0,18	0,51	0,25	0,16
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,77	10,77	9,52	8,71	8,17	8,17	8,66	7,75	5,63

(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.

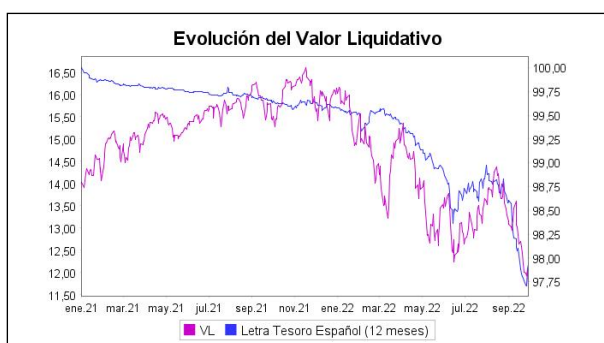
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,24	0,43	0,41	0,41	0,45	1,76	0,24	0,00	0,00

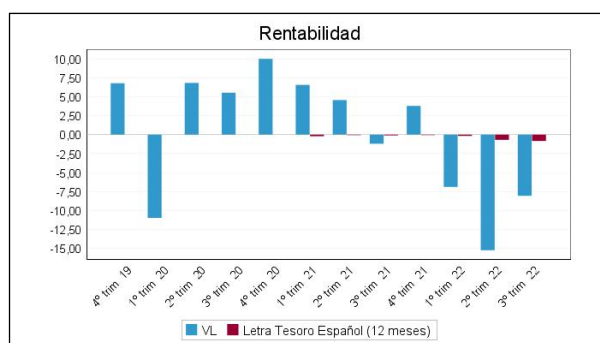
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Total fondos</b>	<b>2.944.142</b>	<b>105.205</b>	<b>-1,42</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.951	92,16	20.968	93,75
* Cartera interior	803	4,64	1.068	4,78

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	15.130	87,42	19.890	88,93
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,10	10	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	564	3,26	468	2,09
(+/-) RESTO	794	4,59	928	4,15
TOTAL PATRIMONIO	17.308	100,00 %	22.365	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)	22.365	28.882	32.759	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,20	-9,14	-29,79	62,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,22	-16,87	-30,73	-68,23
(+) Rendimientos de gestión	-5,75	-16,42	-29,41	-69,81
+ Intereses	0,05	0,03	0,11	17,02
+ Dividendos	0,10	0,57	0,82	-84,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,33	-0,65	-61,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,68	-10,20	-16,98	-77,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,45	-6,70	-13,03	-55,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	-0,04	-0,17	-329,09
± Otros resultados	0,27	0,25	0,48	-6,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,45	-1,36	-9,27
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-12,70
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-12,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,08	22,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	9,98
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,09	4,66
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,04	26.560,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,04	26.560,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.308	22.365	17.308	

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

### 3. Inversiones financieras

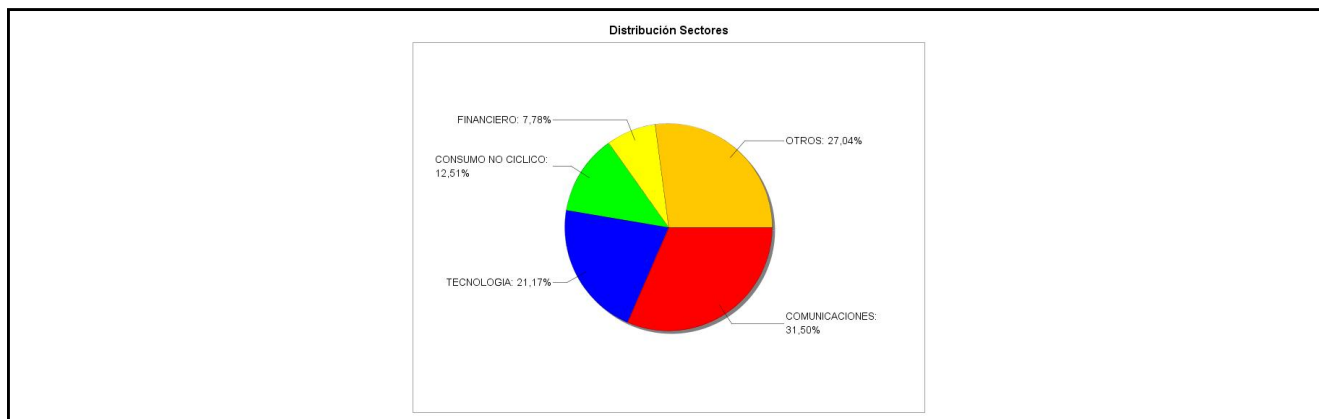
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	172	0,99	179	0,80
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	172	0,99	179	0,80
TOTAL RV COTIZADA	702	4,06	934	4,18
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	702	4,06	934	4,18
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	874	5,05	1.113	4,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	683	3,94	707	3,16
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	683	3,94	707	3,16
TOTAL RV COTIZADA	14.380	83,07	18.923	84,61
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	14.380	83,07	18.923	84,61
TOTAL IIC	94	0,54	283	1,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.157	87,55	19.914	89,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.031	92,60	21.027	94,02

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
Euro Bund10Y	V/ Fut. EURO-BUND FUTURE Dec22	1.315	Inversión
Total subyacente renta fija		1315	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	C/ Fut. NASDAQ 100 E-MINI Dec22	3.140	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Fut. S&P500 EMINI FUT Dec22	3.643	Inversión
Total subyacente renta variable		6783	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Dec22	5.127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5127	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		13225	

#### 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 la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador por un importe de 2.649.682,10 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 se han realizado operaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido un a entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora y otra gestora del grupo por un importe de 200.000,02 euros

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 optado procedimientos, recogidos en su Reglamento 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.

La parte de cartera invertida en renta fija se mantiene estable y con bajo peso.

En las inversiones de renta variable se han realizado algunos cambios concretos de acciones, vendiendo compañías que pensábamos que habían alcanzado su precio objetivo y sustituyéndolas por otras con mayor potencial de revalorización.

c) Índice de referencia.

la gestión toma como referencia la rentabilidad del 50% MSCI World EUR y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 YTR.

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de -8,06% mientras que la del índice de referencia ha sido del 1,67%

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre ha sido de 11,6261 euros resultando en una rentabilidad de -8,06% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada en el año 2022 del -27,44%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 17.308.042,85 euros desde los 22.364.679,83 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 1.958 frente a los 2.033 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,43%, y el acumulado en el año 2021 ha sido de 1,76%. 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 -8,06%, 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.

Se venden por completo las acciones de International Petroleum, Golar y Samsung por alcanzar precios objetivo. También se han reducido otras posiciones como por ejemplo Alibaba, Inditex, Prosus o Vipshop Holdings.

Entre las nuevas inversiones destacamos Enel y Micron.

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 Ibex 35, Eurostoxx 50, S&P 500 y Nasdaq; futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD y futuros EuroBund con el objetivo de inversión.

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 25,91%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 20,69%.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 10,77%.

#### 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:

o INDITEX

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 tercer trimestre de 2022 a 4.712,87 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 5.693,24 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - RENTA FIJA MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	93	0,54	98	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		93	0,54	98	0,44
ES0213900220 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	79	0,45	81	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		79	0,45	81	0,36
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		172	0,99	179	0,80
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		172	0,99	179	0,80
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	192	1,11	237	1,06
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT GROUP SA	EUR	192	1,11	266	1,19
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	319	1,84	432	1,93
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		702	4,06	934	4,18
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		702	4,06	934	4,18
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		874	5,05	1.113	4,98
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
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW ISSUER 3,88 2024-10-15	EUR	148	0,85	165	0,74
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	75	0,43	81	0,36
XS1809245829 - BONO INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	201	1,16	204	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		423	2,44	450	2,01
XS2333301674 - BONO PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	161	0,93	158	0,71
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	99	0,57	99	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		260	1,50	257	1,15
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		683	3,94	707	3,16
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		683	3,94	707	3,16
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com Inc	HKD	413	2,39	615	2,75
KYG982AW1003 - ACCIONES XPeng Inc	HKD	90	0,52	231	1,03
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Holding Ltd	HKD	709	4,10	1.089	4,87
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES Royalty Pharma PLC	USD	205	1,18	241	1,08
CA13645T1003 - ACCIONES Canadian Pacific Railway Ltd	USD	170	0,98	200	0,89
JP3436100006 - ACCIONES SoftBank Group Corp	JPY	173	1,00	221	0,99
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Software Inc/Can	CAD	284	1,64	567	2,53
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation SA	EUR	351	2,03	447	2,00
US48581R2058 - ACCIONES Kaspi.KZ JSC	USD	237	1,37	217	0,97
US5010441013 - ACCIONES Kroger Co/The	USD	179	1,03	226	1,01
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	324	1,87	625	2,79
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	192	1,11	295	1,32
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electronics Co Ltd	USD	0	0,00	208	0,93
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	201	1,16	217	0,97
DE000A2NB601 - ACCIONES Jenoptik AG	EUR	305	1,76	319	1,43
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE	EUR	219	1,27	289	1,29
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	172	0,99	283	1,27
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software Technolog	USD	343	1,98	465	2,08
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO	USD	247	1,43	391	1,75
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks Inc	USD	401	2,32	424	1,90
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar LNG Ltd	USD	0	0,00	326	1,46
AT000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	364	2,10	352	1,57
CA46016U1084 - ACCIONES International Petroleum Corp/S	SEK	0	0,00	280	1,25
FR0004125920 - ACCIONES Amundi SA	EUR	146	0,84	177	0,79
US0162551016 - ACCIONES Align Technology Inc	USD	211	1,22	226	1,01
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S	USD	174	1,00	208	0,93
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	263	1,52	233	1,04
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	156	0,90	161	0,72
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	204	1,18	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	976	5,64	1.248	5,58
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	249	1,44	333	1,49
IT0004931058 - ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	363	2,10	411	1,84
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	183	1,06	249	1,11
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	235	1,36	256	1,15
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway Inc	USD	954	5,51	1.173	5,24
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	168	0,97	174	0,78
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	157	0,91	193	0,86
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	423	2,44	652	2,92
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	475	2,75	735	3,29
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	229	1,32	294	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	253	1,46	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	969	5,60	1.231	5,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	922	5,33	1.014	4,53
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE A	EUR	154	0,89	231	1,03
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	356	2,05	370	1,65
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	336	1,94	478	2,14
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	244	1,41	349	1,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>14.380</b>	<b>83,07</b>	<b>18.923</b>	<b>84,61</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>14.380</b>	<b>83,07</b>	<b>18.923</b>	<b>84,61</b>
LU0629658195 - PARTICIPACIONES Trea SICAV EM Credit	USD	94	0,54	283	1,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>94</b>	<b>0,54</b>	<b>283</b>	<b>1,27</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.157</b>	<b>87,55</b>	<b>19.914</b>	<b>89,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>16.031</b>	<b>92,60</b>	<b>21.027</b>	<b>94,02</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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