

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 3095

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: TREA CAPITAL PARTNERS. SV. S.A. **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/01/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos de entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, denominados en euros y en divisa distinta del euro hasta un 5%, con una duración inferior a tres años.

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	0,93	0,83	1,77	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,45	2,87	3,16	0,24

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	840.044,55	731.716,32	28.553	25.135	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.052.244	832.471	818.917	565.125
CLASE B	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.252,6052	1.207,1118	1.233,0283	1.228,3581
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	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		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,03	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	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,77	1,08	1,01	0,80	0,82	-2,10	0,38	0,26	-1,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	04-10-2023	-0,08	16-03-2023	-0,47	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023	0,13	02-02-2023	0,25	09-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,33	0,19	0,21	0,24	0,54	0,94	0,30	1,15	0,75
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,59	16,67	34,23	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,02	0,47	0,40	0,64	1,82	0,79	0,18	0,00	0,00
Euribor 6 Month ACT/360	0,15	0,17	0,15	0,15	0,12	0,09	0,02	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	1,08	1,10	1,13	1,13	0,95	0,94	0,38

(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.

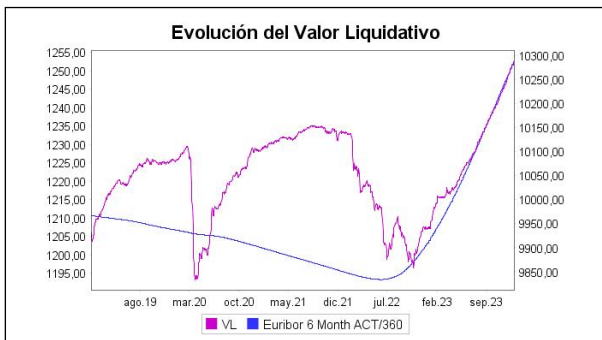
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,11	0,11	0,11	0,11	0,46	0,46	0,50	0,50

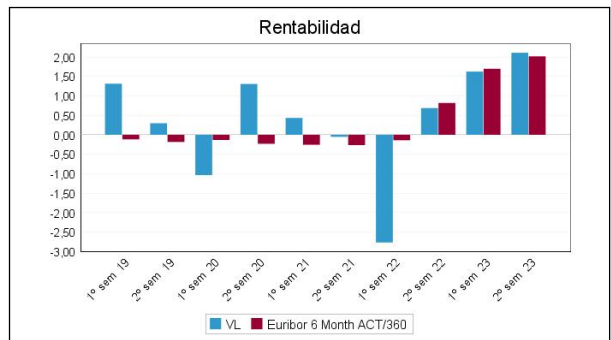
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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 (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,59	16,67		
Letra Tesoro 1 año	1,02	0,47	0,40	0,64	1,82	0,79	0,18		
Euribor 6 Month ACT/360	0,15	0,17	0,15	0,15	0,12	0,09	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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.

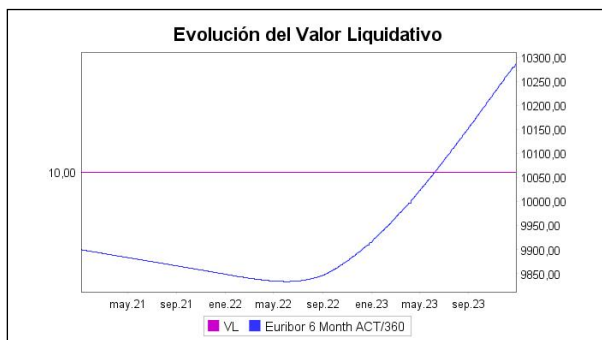
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

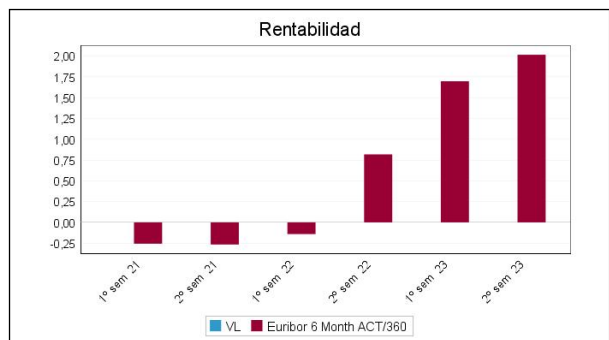
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	108.451	6.894	2,69
Renta Fija Internacional	1.018.755	31.853	4,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	134.846	7.900	3,26
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	78.570	4.143	3,43
Renta Variable Euro	34.837	2.170	4,66
Renta Variable Internacional	70.525	3.747	3,96
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	466.604	7.444	2,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	59.949	4.320	2,25
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	973.683	26.684	2,11
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	259.378	5.886	2,95
Total fondos	3.205.599	101.041	3,08

*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	1.024.158	97,33	809.038	90,13
* Cartera interior	70.732	6,72	82.679	9,21
* Cartera exterior	942.018	89,52	725.132	80,78
* Intereses de la cartera de inversión	11.407	1,08	1.227	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.759	3,11	90.876	10,12
(+/-) RESTO	-4.672	-0,44	-2.296	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	1.052.244	100,00 %	897.618	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	897.618	832.471	832.471	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,79	6,05	20,36	160,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,09	1,61	3,73	48,98
(+) Rendimientos de gestión	2,34	1,84	4,21	45,29
+ Intereses	1,64	1,04	2,72	81,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	0,83	1,56	1,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-50,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,04	0,00	-191,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,08	-0,08	-82,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,47	19,77
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	16,26
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	16,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-28,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	31,82
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	191,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	643,40
+ 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	643,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.052.244	897.618	1.052.244	

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

3. Inversiones financieras

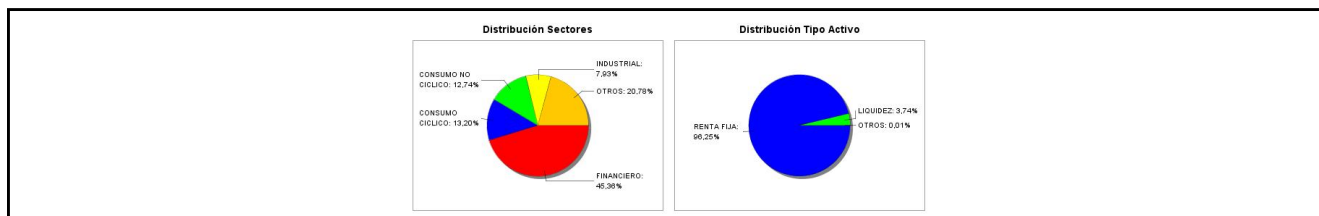
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.374	6,30	75.095	8,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.382	0,42	7.435	0,83
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	70.756	6,72	82.529	9,18
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	70.756	6,72	82.529	9,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	932.046	88,60	713.307	79,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.973	0,94	11.832	1,31
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	942.019	89,54	725.139	80,84
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	942.019	89,54	725.139	80,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.012.775	96,26	807.668	90,02

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	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Mar24	9.176	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9176	
TOTAL OBLIGACIONES		9176	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador por un importe de 39.311.350,37 euros.

Se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas por un importe de 6.063.996,40.

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.

Durante la segunda parte del año se han producido diferencias de crecimiento entre las diferentes regiones, lideradas por EE.UU. y China mientras en la Eurozona la debilidad en las manufacturas se ha ido reflejando cada vez más intensamente en la macro. En EE.UU. la sorpresa al alza ha venido por la fortaleza del consumo y el gasto público, en China las medidas del gobierno para incentivar el crédito y parar el ajuste en el sector inmobiliario han permitido seguir con crecimientos elevados. La Eurozona es la región más débil afectada por las manufacturas y una demanda interna (sobre todo centro Europa) más débil de lo previsto.

La ventaja de crecimientos a la baja ha sido que las presiones inflacionistas han cedido sensiblemente y los mercados han empezado a asumir que las políticas monetarias restrictivas se han acabado. Este es el cambio más importante que explica el buen comportamiento de los precios de los activos en los últimos meses, donde crecimientos débiles se están trasladando a menores inflaciones que implicarían una política monetaria expansiva. Los bancos centrales dejaron claro en los últimos meses que esa es la intención, el riesgo está en si la velocidad de las bajadas es tan rápida como el mercado ha empezado a descontar (150pb de bajada de tipos en EE.UU y Eurozona).

Los activos de renta fija recuperaron las pérdidas del semestre ante la posibilidad que los objetivos de inflación se consigan sin necesidad de provocar un ajuste en las economías que desembocase en una recesión. Los mejores activos han sido los bonos de más riesgo tanto por crédito como por duración.

En renta variable el cambio de sesgo de los bancos centrales ha llevado a recuperar todas las pérdidas que se llevaban acumuladas en el período en dos meses con las compañías de crecimiento liderando las subidas. A nivel global llama la atención la debilidad del mercado en China que se ha quedado descolgado de la evolución de los índices a nivel global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La mejora en los datos de inflación a nivel global ha impulsado todos los activos durante el mes de julio, continuando la tendencia de los últimos meses con unas tasas de crecimiento positivas pero débiles, aunque en niveles suficientes para seguir creando empleo. La actividad global continúa impulsada por el gasto público y el sector servicios, compensando la debilidad cada vez más acentuada y evidente de las manufacturas.

El evento más relevante en el mes ha sido la confirmación de que los peores datos de inflación se han quedado atrás, con lo que los mercados están empezando a valorar el final de las subidas de tipos de interés y por tanto la posibilidad de que no sea necesario un ajuste en las economías. Es por esto que los datos de empleo y de precios de los próximos meses serán la principal fuente de volatilidad del mercado, ya que permitirán valorar si efectivamente las subidas de tipos de interés han terminado.

En el mes de julio, el fondo registró rentabilidad positiva debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública se mantuvo plana a largo del período. Todos los sectores obtuvieron rendimiento positivo, a excepción del sector inmobiliario. Entre los que mejor desempeño alcanzaron se situaron el financiero, el de consumo cíclico y el industrial.

Los datos macroeconómicos han vuelto a ser los causantes de los movimientos en los activos financieros junto a la rebaja de calificación crediticia de la deuda pública americana llevada a cabo por Fitch. A la pérdida de impulso que veníamos arrastrando desde principios de año en las manufacturas, se ha sumado en la Eurozona una debilidad en el sector servicios y en la demanda interna. En China los problemas en el sector inmobiliario han continuado lastrando las tasas de crecimiento, que no han terminado de encontrar en el sector exterior el impulso esperado. Así EE.UU. ha permanecido como el principal motor de un crecimiento global que ha ido perdiendo impulso.

Por el lado de los precios, las tasas de inflación han continuado su lento proceso de bajada, esta vez aminorado por unos precios de la energía que han repuntado sensiblemente durante el mes en los países desarrollados. Sin embargo, no han impedido que los bancos centrales de países emergentes hayan empezado ya con las bajadas de tipos de interés,

concretamente en Chile y Brasil.

A lo largo del mes de agosto el fondo registró rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo y, en menor medida, al experimentado por la deuda pública. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas alcanzadas por el financiero y el inmobiliario. Seguidas por las del sector de la salud, las de las utilities y las del de consumo básico. También hay que destacar el buen comportamiento de los bonos de duraciones más cortas.

Los mensajes transmitidos por los bancos centrales en los últimos meses, anunciando tipos de interés más altos durante más tiempo en un entorno macroeconómico que va perdiendo paulatinamente impulso, ha supuesto un ajuste en los precios de los activos. Esto ha sido especialmente virulento en los bonos a largo plazo, alcanzando rentabilidades no vistas desde el año 2011.

A nivel macroeconómico el impulso fiscal continúa siendo la principal variable que está permitiendo mantener las tasas de crecimiento en EE.UU. y en China, mientras tanto en la Eurozona cada vez pesa más la bajada en el comercio internacional. Esta fortaleza de la economía americana junto a unos tipos de interés altos por más tiempo ha impulsado el dólar frente al resto de divisas del mundo, precipitando a distintos bancos centrales a intervenir en el mercado.

A lo largo del mes de septiembre el fondo registró rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo y, en menor medida, al experimentado por la deuda pública. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas alcanzadas por el financiero, el de comunicaciones y el de consumo cíclico. Mientras que los sectores de energía, tecnología y salud fueron los que aportaron menos valor a la cartera. También hay que destacar el buen comportamiento de los bonos de duraciones más cortas.

La actividad global durante el mes de octubre ha seguido mostrando debilidad, especialmente en la Eurozona, donde el deterioro en el sector manufacturero y recientemente en el de servicios dará lugar a revisiones a la baja para el cuarto trimestre. Esto contrasta con crecimiento cercanos a la media pre-covid en el resto del mundo, excepto en EE.UU., donde la fortaleza de la demanda interna y el gasto público continúan manteniendo el crecimiento.

Este entorno se ha reflejado en un mal comportamiento de los activos de riesgo, donde se han comenzado a poner en duda las estimaciones de crecimiento de beneficios de los últimos meses. El conflicto en Israel ha sido también fuente de volatilidad, sin embargo, mientras no haya escalada la evolución en los precios de los activos seguirá dependiendo de la inflación y los bancos centrales. Estos últimos han continuado transmitiendo el mensaje de objetivos de inflación en el 2%, no obstante, con las bajadas en las tasas interanuales parece claro que las subidas de tipos de interés están cerca del final, salvo una repentina reactivación de la inflación.

A lo largo del mes de octubre el fondo registró un rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo y, en menor medida, al experimentado por la deuda pública. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas alcanzadas por el financiero, el de comunicaciones y el industrial. Mientras tanto el sector energético, el tecnológico y el de la salud se mantuvieron planos. También hay que destacar el buen comportamiento de los bonos de duraciones más cortas.

Los buenos datos de inflación a nivel global, junto con menores emisiones de bonos soberanos de las previstas, han sido el detonante para uno de los mejores noviembreros de las últimas décadas.

Los datos de actividad se han estabilizado respecto a los últimos meses con una Eurozona débil, pero no empeorando, China estable con las inyecciones de crédito y EE.UU. volviendo a una tasa de crecimiento más de acuerdo con el potencial, dejan un escenario para el cuarto trimestre de actividad algo mejor de lo esperado. La sorpresa ha venido del lado de la inflación, gran parte todavía gracias a energía, que apoya la idea de que, aunque veamos repuntes a comienzos de año por efecto comparativa, la tendencia desinflacionista para el próximo año permitirá llegar a los niveles objetivo de los bancos centrales (2%) sin necesidad de forzar un parón macroeconómico.

Los bancos centrales, durante el mes noviembre, han mantenido el mensaje de no esperar recortes de tipos en los dos próximos trimestres, pero eso es ya suficiente para que se asigne más probabilidad a que el próximo movimiento sea una bajada, es decir, más estímulo.

A lo largo del mes de noviembre, el fondo registró rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública restó algo. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, menos el de consumo básico. Cabe destacar las subidas de financieros, el sector inmobiliario y comunicaciones.

El cambio de sesgo en la política monetaria de la FED ha marcado el final de las subidas de tipos a nivel global. Las inflaciones no se están reaccelerando y los datos de los últimos meses apuntan que en la segunda mitad del próximo año ya estén en los niveles objetivo. El ritmo de las bajadas es incierto, con el mercado descontando agresivas reducciones de tipos durante 2024 asumiendo que cualquier debilidad macro implique fuertes bajadas de tipos. Las nuevas estimaciones, tanto del ECB como de la FED, de diciembre apuntan a una reacceleración del crecimiento en la segunda mitad del próximo año, con inflaciones menores de las que se esperaban en septiembre y sin destrucción de empleo importante. Este nuevo entorno al que apuntan los bancos centrales de crecimiento bajo, pero con inflación controlada, "aterrizaje suave", es positivo para los activos de riesgo. Los mercados descuentan que las bajadas serán más drásticas (125pb. en EE.UU. y 100 pb en la Eurozona), siendo la principal causa que ha empujado la valoración de los activos durante el mes. A nivel

global la actividad ha seguido la tónica de los últimos meses, EE.UU. creciendo fuerte, manufacturas y una demanda interna débil en centro Europa como lastres para la zona Euro, China inyectando crédito para transicionar hacia una economía menos dependiente del inmobiliario sin que éste pueda suponer un problema para el sector financiero mientras Latinoamérica se beneficia de inflaciones bajando en desarrollados que limitan sus necesidades de políticas monetarias restrictivas.

En el mes de diciembre, el fondo registró rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública estuvo plana. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas del sector inmobiliario, financieros y comunicaciones. Mientras que consumo básico y tecnología fueron los que menos contribuyeron.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR 6 Month (EUR006M Index), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de 2,34% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de 1,99%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de diciembre ha sido de 1.279,9775965 euros resultando en una rentabilidad de 2,% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2022 del -2,10%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 1.052.244.146,31 euros desde los 897.617.872,90 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes asciende a 28.553 frente a los 25.135 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,22%, y el acumulado en el año 2022 ha sido de 0,46%. 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 es de 2,34% es el único fondo con esa vocación inversora gestionado por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de julio hemos continuado con una duración corta en la cartera, incrementándola ligeramente desde los 0,35 hasta los 0,37 años. Se ha reducido algo la exposición a high yield del 3,7% al 3,6% y de forma considerable en emergentes del 5% al 2,9%. La bajada del peso de emergentes se ha debido al gran número de compras de bonos de empresas no emergentes y por tanto al consiguiente rebalanceo. El peso en subordinados se mantiene sin cambios en el 3,8%. Se ha reducido la exposición a gobiernos del 10,1% al 9%, mientras que se ha aumentado el peso en bonos pertenecientes al sector financiero del 38,7% al 44,5%, por su mayor valor relativo actual frente a otros corporativos.

Durante el mes de agosto, se ha continuado reduciendo la duración de 0,38 a 0,32 años. La mayoría de las compras se han producido dentro del segmento de bonos de grado de inversión con gran calidad crediticia. A pesar de ello, el peso en high yield ha aumentado del 3,6% al 3,9% y en subordinados del 3,8% al 4,4%, con la compra del bono perpetuo de BBVA. La exposición a emergentes se ha mantenido sin cambios en el 2,9%. Mientras tanto el peso en gobiernos se ha reducido del 9% al 5,7% y en financieros del 44,5% al 43,5%.

Durante el mes de septiembre, aprovechamos para aumentar la duración de 0,32 a 0,41 años. Continuamos reduciendo el riesgo crédito y la gran mayoría de las compras se produjeron dentro del segmento de bonos de grado de inversión. Con ello, el peso en high yield disminuyó del 3,9% al 2,6%, en emergentes del 2,9% al 2,6% y en subordinados del 4,4% al 2,8%. También bajamos el peso en deuda pública del 5,7% al 4,8%. Mientras que aumentamos la exposición a financieros del 43,5% al 44,4%.

Durante el mes de octubre, la duración se ha mantenido sin apenas cambios, pasando de 0,41 a 0,39 años. La gran mayoría de las compras se produjeron dentro del segmento de bonos de grado de inversión de gran calidad crediticia. La exposición a high yield se ha mantenido sin cambios en el 2,6% y en emergentes se ha reducido del 2,6% al 2%. Por otro lado, ha aumentado ligeramente el peso en subordinados del 2,8% al 2,9% y en deuda pública del 4,8% al 5,3%, mientras que se ha reducido la exposición a financieros del 44,4% al 44,2%.

Durante el mes de noviembre, la duración se ha mantenido sin cambios en 0,40 años. La gran mayoría de las compras se produjeron dentro del segmento de bonos de grado de inversión de gran calidad crediticia. Con ello, la exposición a high yield se ha reducido del 2,6% al 2,5% y a subordinados del 2,9% al 2,3%. Mientras que el peso en emergentes se ha mantenido en el 2%. Las compras se han centrado en crédito corporativo, reduciéndose la exposición a deuda pública del 5,3% al 3,7%.

Durante el mes de diciembre, la duración se ha reducido de 0,40 a 0,36 años como control de riesgo ante las altas rentabilidades experimentadas en diciembre. Seguimos centrados en la compra de nombres de gran calidad crediticia, reduciendo el riesgo crédito de la cartera. Con ello, la exposición a high yield se ha reducido del 2,5% al 1,7%, a subordinados del 2,3% al 1,6% y en emergentes se mantiene sin cambios en el 2%. También se ha reducido ligeramente el peso en deuda pública del 3,7% al 3,3%. La mayor exposición del fondo sigue siendo en financieros, al que vemos mayor valor relativo frente a corporativos, aumentando del 43,5% al 45,8%.

La duración del fondo es 0,36 años y la Tir es de un 4,05%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD representa una exposición del 1,7% sobre el patrimonio.

Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD de 2640 USD.

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar USD del 0,90%.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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 0,33%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 0,15%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 1,04%.

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 segundo semestre de 2023 a 4.596.63 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:

Santander
BCP
Goldman Sachs
ODDO
BNP
Deutsche Bank
Swedbank
JPM

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2023 ha sido de 4.626.36 euros., siendo este el importe presupuestado para 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fin de políticas monetarias restrictivas a nivel global supone que la atención de los bancos centrales podría pasar a estimular crecimiento es cierto que es todavía pronto ya que además de los riesgos geopolíticos (que se reflejaran en el precio del petróleo y materias primas) se suma una mejora de la renta disponible de los hogares (aumento de salarios con menos inflación) que mantenga la inflación de servicios más alta de lo deseable. En general opinamos que los grandes riesgos se han mitigado sensiblemente y los próximos trimestres deberían arrojar rendimientos positivos en los precios de los activos.

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. 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002022 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	0	0,00	14.756	1,64
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,94 2024-01-12	EUR	1.459	0,14	1.453	0,16
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,96 2024-01-12	EUR	1.167	0,11	1.163	0,13
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,75 2024-01-12	EUR	0	0,00	969	0,11
ES0L02307079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,98 2023-07-07	EUR	0	0,00	495	0,06
ES0000012B62 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,35 2023-07-30	EUR	0	0,00	23.375	2,60
ES0001351396 - RENTA FIJA JUNTA DE CASTILLA Y LEO 4,00 2024-04-30	EUR	13.491	1,28	0	0,00
ES0000101644 - BONO COMMUNITY OF MADRID SPA 2,88 2023-07-17	EUR	0	0,00	3.993	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.116	1,53	46.204	5,14
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	2.948	0,28	0	0,00
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	5.028	0,48	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	665	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.975	0,76	665	0,07
ES0205032008 - BONO FERROVIAL EMISIONES SA 2,50 2024-07-15	EUR	2.668	0,25	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	5.301	0,50	0	0,00
ES0457089011 - BONO EUROCAJA RURAL SCC 0,88 2024-05-27	EUR	2.713	0,26	1.830	0,20
ES0440609248 - BONO CAIXABANK SA 2,63 2024-03-21	EUR	991	0,09	988	0,11
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	4.658	0,44	975	0,11
ES0312298096 - BONO JAYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,25 2023-10-25	EUR	0	0,00	9.370	1,04
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 3,00 2025-11-17	EUR	3.697	0,35	3.617	0,40
ES0313679K13 - BONO BANKINTER SA 0,88 2024-03-05	EUR	7.424	0,71	0	0,00
ES0444251047 - CEDULAS BERCAJA BANCO SA 0,25 2023-10-18	EUR	0	0,00	5.194	0,58
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	668	0,06	0	0,00
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	1.667	0,16	681	0,08
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	12.496	1,19	5.572	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		42.282	4,01	28.226	3,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.374	6,30	75.095	8,35
ES0513689D80 - PAGARE BANKINTER SA 4,29 2024-09-18	EUR	4.382	0,42	0	0,00
ES0513495WB4 - PAGARE BANCO SANTANDER SA 3,16 2023-09-28	EUR	0	0,00	7.435	0,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.382	0,42	7.435	0,83
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		70.756	6,72	82.529	9,18
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		70.756	6,72	82.529	9,18
US465410BX58 - BONO ITALY GOV'T INT BOND 2,38 2024-10-17	USD	0	0,00	3.564	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.564	0,40
IT0005185456 - BONO CCTS EU 3,52 2023-07-15	EUR	0	0,00	11.999	1,34
US91282CAF86 - BONO US TREASURY N/B 0,13 2023-08-15	USD	0	0,00	2.708	0,30
US91282CCN92 - BONO US TREASURY N/B 0,13 2023-07-31	USD	0	0,00	2.894	0,32
US91282CDD02 - BONO US TREASURY N/B 0,38 2023-10-31	USD	0	0,00	2.682	0,30
US912828D10 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2023-08-31	USD	0	0,00	2.261	0,25
IT0005346579 - BONO CASSA DEPOSITI E PRESTITI 2,13 2023-09-27	EUR	0	0,00	14.607	1,63
FI0000546353 - PAGARE FINNISH T-BILL 3,07 2023-11-13	EUR	0	0,00	978	0,11
DE000BU0E014 - BONO GERMAN TREASURY BILL 3,18 2024-01-17	EUR	1.167	0,11	1.165	0,13
BE0312790620 - PAGARE TREASURY CERTIFICATES BELGI 3,19 2023-09-14	EUR	0	0,00	1.868	0,21
BE0312790620 - PAGARE TREASURY CERTIFICATES BELGI 3,13 2023-09-14	EUR	0	0,00	5.210	0,58
EU000A3JZR4 - BONO ESM TBILL 3,09 2023-08-18	EUR	0	0,00	788	0,09
EU000A3JZR4 - BONO ESM TBILL 3,05 2023-08-18	EUR	0	0,00	2.857	0,32
US91282CBE03 - BONO US TREASURY N/B 0,13 2024-01-15	USD	1.302	0,12	1.315	0,15
EU000A3K4D25 - BONO EUROPEAN UNION BILL 3,16 2023-08-04	EUR	0	0,00	988	0,11
EU000A3K4D25 - BONO EUROPEAN UNION BILL 2,98 2023-08-04	EUR	0	0,00	691	0,08
EU000A3K4D25 - BONO EUROPEAN UNION BILL 2,77 2023-08-04	EUR	0	0,00	1.775	0,20
IT0005424251 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,04 2024-01-15	EUR	680	0,06	677	0,08
US912828T263 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2023-09-30	USD	0	0,00	1.788	0,20
US91282CDM01 - BONO US TREASURY N/B 0,50 2023-11-30	USD	0	0,00	1.326	0,15
US465410BX58 - BONO ITALY GOV'T INT BOND 2,38 2024-10-17	USD	3.619	0,34	0	0,00
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	0	0,00	4.948	0,55
IT0004356843 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,75 2023-08-01	EUR	0	0,00	5.009	0,56
IT0005273567 - RENTA FIJA CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1,50 2024-06-21	EUR	10.254	0,97	0	0,00
XS1633896813 - RENTA FIJA AFRICAN EXPORT-IMPORT B 4,13 2024-06-20	USD	843	0,08	2.985	0,33
XS1072141861 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	5.380	0,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1452578591 - RENTA FIJA NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	0	0,00	329	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.245	2,19	71.849	8,03
XS2408491947 - BONO JDE PEETS NV 0,24 2025-01-16	EUR	3.066	0,29	0	0,00
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 5,63 2025-10-02	EUR	1.132	0,11	0	0,00
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-04-13	EUR	991	0,09	0	0,00
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,50 2026-03-25	EUR	2.455	0,23	0	0,00
XS2124046918 - BONO SANTANDER CONSUMER BANK 0,13 2025-02-25	EUR	8.152	0,77	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	194	0,02	0	0,00
FR001400I9F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,63 2024-11-02	EUR	0	0,00	502	0,06
XS2626344266 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,75 2024-11-25	EUR	0	0,00	1.889	0,21
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	2.414	0,23	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	599	0,06	0	0,00
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	1.990	0,19	0	0,00
XS2550897651 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	2.368	0,26
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	2.468	0,23	0	0,00
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	0	0,00	1.038	0,12
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	5.847	0,56	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	973	0,11
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	966	0,09	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	4.489	0,43	0	0,00
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI 0,75 2025-03-25	EUR	951	0,09	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	0	0,00	3.254	0,36
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,25 2024-09-13	EUR	0	0,00	2.113	0,24
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIANA 1,38 2024-09-04	EUR	0	0,00	2.831	0,32
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	0	0,00	1.442	0,16
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	5.846	0,56	2.626	0,29
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	5.946	0,57	0	0,00
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	1.361	0,13	0	0,00
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	2.225	0,21	0	0,00
FR0013416146 - BONO ELO SACA 2,38 2025-01-25	EUR	582	0,06	0	0,00
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	0	0,00	809	0,09
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	4.825	0,54
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.958	0,22
PTVAAAO0001 - BONO VAA Vista Alegre Atlantis SGP 4,50 2024-10-21	EUR	0	0,00	377	0,04
XS2049419398 - BONO TEOLLISUJUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	468	0,04	0	0,00
XS1722898431 - BONO NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	0	0,00	2.658	0,30
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	483	0,05	0	0,00
XS1434556293 - BONO CASSA DEL TRENINO SPA 1,16 2026-06-17	EUR	253	0,02	299	0,03
XS1131283480 - RENTA FIJA CASSA DEL TRENINO SPA 1,70 2024-10-30	EUR	0	0,00	470	0,05
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	0	0,00	1.094	0,12
FR0010804500 - RENTA FIJA ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	0	0,00	2.443	0,27
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	777	0,07	0	0,00
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	0	0,00	2.913	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.656	5,10	36.882	4,11
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	1.190	0,11	0	0,00
XS2733106657 - BONO SIEMENS FINANCIERINGSMAT 4,18 2025-12-18	EUR	2.305	0,22	0	0,00
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,92 2025-09-22	EUR	2.211	0,21	0	0,00
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,47 2025-12-12	EUR	4.404	0,42	0	0,00
XS2126093744 - BONO HONEYWELL INTERNATIONAL 6,11 2024-02-10	EUR	6.087	0,58	0	0,00
XS1578294081 - BONO ITALGAS SPA 1,13 2024-03-14	EUR	1.291	0,12	0	0,00
XS2430042841 - BONO VOLVO TREASURY AB 4,73 2024-01-11	EUR	300	0,03	0	0,00
FR001400MK22 - BONO VINCI SA 4,21 2026-01-02	EUR	3.498	0,33	0	0,00
XS2730676553 - BONO CATERPILLAR FINL SERVICE 4,33 2025-12-08	EUR	9.013	0,86	0	0,00
XS1717591884 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,73 2024-11-21	EUR	6.016	0,57	0	0,00
XS1725630740 - BONO MCDONALD S 0,63 2024-01-29	EUR	1.293	0,12	0	0,00
XS0982019126 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	300	0,03	0	0,00
XS1017833242 - BONO BASF SE 2,50 2024-01-22	EUR	399	0,04	0	0,00
XS1962554785 - BONO CIE DE SAINT-GOBAIN SA 0,63 2024-03-15	EUR	594	0,06	0	0,00
XS1084043451 - BONO HERA SPA 2,38 2024-07-04	EUR	2.970	0,28	0	0,00
XS2431934608 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV NV 4,69 2024-01-17	EUR	3.001	0,29	0	0,00
XS1529859321 - BONO ECOLAB INC 1,00 2024-01-15	EUR	7.567	0,72	0	0,00
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL SER 0,90 2024-08-19	EUR	815	0,08	0	0,00
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENERALI 5,13 2024-09-16	EUR	2.020	0,19	0	0,00
XS1456422135 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25	EUR	507	0,05	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2025-11-16	EUR	2.807	0,27	0	0,00
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	1.936	0,18	0	0,00
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 4,40 2025-01-13	EUR	1.203	0,11	0	0,00
XS1979262448 - BONO DNB BANK ASA 0,25 2024-04-09	EUR	985	0,09	0	0,00
XS2014287937 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,25 2024-06-19	EUR	1.467	0,14	0	0,00
XS2049726990 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0,25 2024-09-06	EUR	2.262	0,22	0	0,00
IT0006729377 - BONO BARCLAYS BANK PLC 2,80 2024-06-20	EUR	1.983	0,19	0	0,00
XS1998215393 - BONO BAXTER INTERNATIONAL INC 0,40 2024-04-15	EUR	8.949	0,85	0	0,00
XS1554373248 - BONO FRESENIUS FIN IRELAND PL 1,50 2024-01-30	EUR	6.859	0,65	0	0,00
XS2499418593 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARC 4,68 2024-07-11	EUR	2.408	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013044278 - BONO APRR SA 1,50 2024-01-15	EUR	1.789	0,17	0	0,00
XS2203995910 - BONO SODEXO SA 0,50 2024-01-17	EUR	3.180	0,30	0	0,00
XS1019326641 - BONO SNAM SPA 3,25 2024-01-22	EUR	898	0,09	0	0,00
XS1611167856 - BONO HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-05-17	EUR	2.015	0,19	0	0,00
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 1,07 2024-02-05	EUR	4.943	0,47	0	0,00
XS1019821732 - BONO HOLCIM FINANCE LUX SA 3,00 2024-01-22	EUR	3.541	0,34	0	0,00
XS2332254015 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 8,12 2024-01-16	EUR	2.431	0,23	0	0,00
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 2,20 2024-03-01	EUR	11.446	1,09	0	0,00
DE000A19HCW0 - BONO JAB HOLDINGS BV 1,25 2024-05-22	EUR	3.442	0,33	0	0,00
FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 4,59 2025-10-06	EUR	4.110	0,39	0	0,00
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	3.934	0,37	0	0,00
XS2058729653 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,38 2024-10-02	EUR	1.352	0,13	0	0,00
BE6311694010 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2024-02-06	EUR	5.734	0,54	0	0,00
XS1440976535 - BONO MOLSON COORS BEVERAGE 1,25 2024-04-15	EUR	4.481	0,43	0	0,00
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,63 2025-01-07	EUR	1.746	0,17	0	0,00
XS1087831688 - BONO ACEA SPA 2,63 2024-04-15	EUR	986	0,09	0	0,00
XS2684980365 - BONO SANTAN CONSUMER FINANCE 4,41 2025-03-14	EUR	12.113	1,15	0	0,00
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,74 2024-07-19	EUR	6.086	0,58	0	0,00
XS1527126772 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 1,12 2024-01-25	EUR	1.420	0,13	0	0,00
XS2495521515 - BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	5.500	0,52	0	0,00
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 0,88 2024-11-17	EUR	1.903	0,18	0	0,00
XS1907150350 - BONO TELE2 AB 1,13 2024-05-15	EUR	4.447	0,42	0	0,00
XS1960260021 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV 1,38 2024-03-07	EUR	983	0,09	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,63 2024-06-22	EUR	966	0,09	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,63 2024-06-22	EUR	1.588	0,15	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,59 2024-06-22	EUR	579	0,06	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,75 2024-06-22	EUR	959	0,09	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,75 2024-06-22	EUR	2.876	0,27	0	0,00
XS2563348361 - BONO LEASYS SPA 4,38 2024-11-07	EUR	4.666	0,44	0	0,00
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	1.934	0,18	0	0,00
XS2652775789 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 4,45 2025-07-21	EUR	4.012	0,38	0	0,00
DE000A2YB7A7 - BONO SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	4.210	0,40	0	0,00
DK0009522732 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,88 2024-01-17	EUR	12.128	1,15	0	0,00
XS1509003361 - BONO AVIVA PLC 0,63 2023-10-27	EUR	0	0,00	1.483	0,17
XS1890709774 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0,98 2023-10-09	EUR	0	0,00	992	0,11
XS2407916761 - BONO VOLVO TREASURY AB 4,07 2023-11-15	EUR	0	0,00	3.304	0,37
XS1769090728 - BONO UNILEVER FINANCE 0,50 2023-08-12	EUR	0	0,00	697	0,08
XS2438833423 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,72 2024-02-01	EUR	1.906	0,18	1.003	0,11
XS2051667181 - BONO CONTINENTAL AG 3,93 2023-09-12	EUR	0	0,00	5.649	0,63
XS2466171985 - BONO DAIMLER TRUCK INTL 3,75 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.001	0,11
XS2635167880 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 4,51 2025-06-13	EUR	3.706	0,35	3.701	0,41
XS2634071489 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 4,47 2025-06-09	EUR	4.006	0,38	4.001	0,45
FR0012861821 - BONO AEROPORTS DE PARIS 1,50 2023-07-24	EUR	0	0,00	1.397	0,16
XS0995643003 - BONO WPP FINANCE 2013 3,00 2023-11-20	EUR	0	0,00	6.816	0,76
FR00140019F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,63 2024-11-02	EUR	2.013	0,19	0	0,00
XS1873982745 - BONO BARCLAYS PLC 1,50 2023-09-03	EUR	0	0,00	4.900	0,55
XS0878743623 - BONO AXA SA 5,13 2023-07-04	EUR	0	0,00	5.200	0,58
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2024-08-27	EUR	8.692	0,83	0	0,00
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	0	0,00	988	0,11
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	3.585	0,34	0	0,00
XS2375836470 - BONO BECTON DICKINSON & CO 3,42 2023-08-13	EUR	0	0,00	4.663	0,52
XS1874127811 - BONO SIEMENS FINANCIERINGSMA 0,38 2023-09-06	EUR	0	0,00	991	0,11
XS2626344266 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,75 2024-11-25	EUR	1.899	0,18	0	0,00
XS1076018131 - BONO AT&T INC 2,40 2024-03-15	EUR	9.076	0,86	3.255	0,36
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,40 2025-05-02	EUR	3.708	0,35	3.704	0,41
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	4.933	0,47	0	0,00
XS1858912915 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 1,00 2023-07-23	EUR	0	0,00	1.392	0,16
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0,63 2024-03-25	EUR	2.271	0,22	0	0,00
XS1677902162 - BONO CARLSBERG BREWERIES A/S 0,50 2023-09-06	EUR	0	0,00	12.228	1,36
XS1567901761 - BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	2.982	0,28	0	0,00
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,56 2025-03-17	EUR	6.408	0,61	4.001	0,45
FR0012821940 - BONO CAPGEMINI SE 2,50 2023-07-01	EUR	0	0,00	4.691	0,52
BE0974423569 - BONO KBC GROUP NV 2,88 2024-06-29	EUR	5.138	0,49	0	0,00
XS1859275718 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 0,25 2023-07-24	EUR	0	0,00	2.975	0,33
IT0005339996 - BONO BPER BANCA 1,00 2023-07-22	EUR	0	0,00	3.194	0,36
XS2029574634 - BONO ALD SA 0,38 2023-07-18	EUR	0	0,00	1.782	0,20
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,28 2025-03-07	EUR	1.604	0,15	1.601	0,18
XS2595361978 - BONO AT&T INC 4,36 2025-03-06	EUR	9.818	0,93	3.806	0,42
XS1403264374 - BONO MCDONALD'S 1,00 2023-11-15	EUR	0	0,00	1.681	0,19
XS1886577615 - BONO MIZUHO FINANCIAL GROUP 1,02 2023-10-11	EUR	0	0,00	1.284	0,14
XS1292988984 - BONO ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	11.155	1,06	885	0,10
XS1551306951 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	6.320	0,60	2.253	0,25
FR0013241361 - BONO RCI BANQUE SA 1,38 2024-03-08	EUR	2.585	0,25	0	0,00
FR0013220399 - BONO VIVENDI SA 1,13 2023-08-24	EUR	0	0,00	3.234	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400G0W1 - BONO ALD SA 4,53 2025-02-21	EUR	602	0,06	602	0,07
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR	2.705	0,26	283	0,03
XS1967590180 - BONO LLOYDS BANK PLC 0,25 2024-03-25	EUR	482	0,05	480	0,05
XS1980044728 - BONO Toronto-Dominion Bank/The 3,27 2024-02-09	EUR	0	0,00	675	0,08
XS1496770626 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 3,06 2023-09-29	EUR	0	0,00	3.280	0,37
XS1588284056 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 0,50 2024-04-03	EUR	967	0,09	964	0,11
XS2231792586 - BONO CA AUTOBANK SPA 0,50 2023-09-18	EUR	0	0,00	4.591	0,51
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	16.138	1,53	2.244	0,25
XS2577740157 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 4,44 2025-01-20	EUR	5.014	0,48	3.309	0,37
XS1936779245 - BONO WESTPAC SEC NZ LONDON 0,50 2024-01-17	EUR	681	0,06	679	0,08
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	3.006	0,29	3.007	0,33
XS2576245364 - BONO CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4,18 2024-06-18	EUR	1.604	0,15	1.602	0,18
XS2575952341 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,52 2025-01-16	EUR	6.222	0,59	2.506	0,28
XS2549047244 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 4,25 2024-03-24	EUR	8.917	0,85	5.107	0,57
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,33 2025-01-10	EUR	1.099	0,10	1.096	0,12
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,88 2024-01-31	EUR	15.430	1,47	4.117	0,46
XS1956973967 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,13 2024-02-28	EUR	4.484	0,43	4.480	0,50
FR0011559145 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,39 2023-10-18	EUR	0	0,00	200	0,02
XS1732400319 - BONO FERROVIE DELLO STATO 2023-12-07	EUR	0	0,00	6.868	0,77
XS2550897651 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	2.381	0,23	0	0,00
XS1586555861 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 1,13 2023-10-02	EUR	0	0,00	5.419	0,60
XS179938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,38 2024-06-27	EUR	881	0,08	0	0,00
XS2236283383 - BONO SCANIA CV AB 0,50 2023-09-06	EUR	0	0,00	12.791	1,43
XS1590568132 - BONO NATURGY CAPITAL MARKETS 1,13 2024-04-11	EUR	6.978	0,66	0	0,00
PTBPCBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	3.326	0,32	0	0,00
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV 0,13 2023-09-13	EUR	0	0,00	4.655	0,52
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,02 2024-03-06	EUR	14.426	1,37	0	0,00
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	1.984	0,19	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	1.002	0,10	0	0,00
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,00 2024-11-25	EUR	6.089	0,58	0	0,00
FR0013201597 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.663	0,19
XS1458405898 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	0	0,00	2.186	0,24
XS1196373507 - BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	1.986	0,22
XS1652512457 - BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-04-26	EUR	8.808	0,84	916	0,10
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	8.290	0,79	0	0,00
XS1917910884 - BONO UNICREDIT SPA 2023-12-04	USD	0	0,00	1.876	0,21
XS2023643146 - BONO MERCK FIN SERVICES GMBH 2023-12-15	EUR	0	0,00	390	0,04
XS1565699763 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	10.304	1,15
IT0005340374 - BONO BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	0	0,00	1.190	0,13
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	9.529	1,06
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,63 2024-01-15	EUR	3.251	0,31	1.828	0,20
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	0	0,00	1.497	0,17
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	10.718	1,02	1.165	0,13
XS2430702873 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 4,52 2024-01-19	EUR	1.279	0,12	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO MERCEDES-BENZ INT FINCE 0,25 2023-11-06	EUR	0	0,00	3.259	0,36
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 4,53 2025-03-12	EUR	2.895	0,28	2.877	0,32
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,38 2024-05-15	EUR	804	0,08	793	0,09
XS1912654321 - BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR	0	0,00	1.510	0,17
XS2013536029 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,13 2024-06-18	EUR	1.958	0,19	1.922	0,21
XS1896851224 - BONO TESCO CORP TREASURY SERV 1,38 2023-07-24	EUR	0	0,00	504	0,06
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	13.209	1,26	0	0,00
XS1645495349 - BONO CAIXABANK SA 2,75 2023-07-14	EUR	0	0,00	708	0,08
BE0002258276 - BONO VGP NV 3,90 2023-09-21	EUR	0	0,00	6.496	0,72
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	6.588	0,63	0	0,00
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	2.281	0,25
XS1534969511 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,68 2025-02-17	EUR	413	0,04	407	0,05
XS1230358019 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,89 2025-07-06	EUR	2.409	0,23	2.386	0,27
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR HOLD 0,13 2023-09-20	EUR	0	0,00	4.700	0,52
XS2005607879 - BONO SATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	2.507	0,24	4.061	0,45
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,25 2024-09-13	EUR	2.266	0,22	0	0,00
XS1291167226 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,13 2025-10-22	EUR	2.305	0,22	2.298	0,26
XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	7.471	0,71	3.262	0,36
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	2.457	0,23	2.436	0,27
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2023-12-04	EUR	0	0,00	1.398	0,16
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	4.018	0,45
XS0193945655 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 5,88 2024-06-09	EUR	18.177	1,73	6.852	0,76
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIANA 1,38 2024-09-04	EUR	2.892	0,27	0	0,00
XS1610693290 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,65 2024-05-31	USD	819	0,08	809	0,09
IT0005212292 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,00 2024-09-30	EUR	5.821	0,55	5.735	0,64
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,45 2024-01-30	EUR	11.807	1,12	801	0,09
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,10 2023-09-18	USD	0	0,00	4.212	0,47
FR0013393774 - BONO RCI BANQUE SA 2,00 2024-04-11	EUR	1.397	0,13	1.382	0,15
XS2264194205 - BONO CTP NV 0,63 2023-10-27	EUR	0	0,00	11.474	1,28
FR0013329315 - BONO RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	3.062	0,29	3.009	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013248465 - BONO TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	883	0,08	0	0,00
XS2078978805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	1.971	0,19	0	0,00
XS2306220190 - BONO ALD SA 4,15 2024-02-23	EUR	1.287	0,12	0	0,00
XS1928480752 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,66 2024-01-25	EUR	1.230	0,12	1.231	0,14
XS1627782771 - BONO LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	18.696	1,78	5.982	0,67
IT0005363772 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,53 2024-03-13	EUR	1.019	0,10	1.020	0,11
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,82 2024-09-26	EUR	5.846	0,56	5.795	0,65
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2024-06-25	EUR	393	0,04	0	0,00
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	1.476	0,14	0	0,00
XS1183235644 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,13 2024-11-04	EUR	6.950	0,66	0	0,00
XS2015267953 - BONO BANQUE STELLANTIS FRANCE 0,63 2024-06-21	EUR	10.751	1,02	666	0,07
XS2193734733 - BONO DELL BANK INTERNATIONAL 1,63 2024-05-24	EUR	5.294	0,50	0	0,00
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	13.590	1,29	400	0,04
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	3.976	0,40
XS1907118464 - BONO AT&T INC 4,31 2023-09-05	EUR	0	0,00	3.004	0,33
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,59 2024-03-01	EUR	3.746	0,36	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,49 2024-03-01	EUR	4.428	0,42	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,29 2024-03-01	EUR	885	0,08	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,05 2024-03-01	EUR	882	0,08	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,02 2024-03-01	EUR	1.096	0,10	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,02 2024-03-01	EUR	3.644	0,35	0	0,00
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	2.960	0,28	2.890	0,32
USG0R4HJAA41 - BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	0	0,00	1.131	0,13
XS2258558464 - BONO CA AUTOBANK SPA 0,13 2023-11-16	EUR	0	0,00	4.827	0,54
FR0011689033 - BONO VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	22.378	2,13	11.565	1,29
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	2.333	0,22	0	0,00
XS2178832379 - BONO STELLANTIS NV 3,38 2023-07-07	EUR	0	0,00	10.636	1,18
XS2178585423 - BONO CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 2,13 2023-10-27	EUR	0	0,00	7.541	0,84
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2023-07-20	EUR	0	0,00	15.333	1,71
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 4,54 2024-11-04	EUR	4.107	0,39	598	0,07
XS1633845158 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,71 2024-06-21	EUR	502	0,05	0	0,00
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	0	0,00	8.726	0,97
XS1893631330 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,38 2023-10-16	EUR	0	0,00	3.676	0,41
XS1856791873 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,50 2023-07-17	EUR	0	0,00	697	0,08
XS1907118894 - BONO AT&T INC 1,05 2023-08-04	EUR	0	0,00	2.275	0,25
XS2051914963 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 0,50 2024-09-13	EUR	2.698	0,26	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	10.014	1,12
IT0005359507 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	3.947	0,38	980	0,11
FR0013399060 - BONO ELO SACA 2,63 2024-01-30	EUR	11.533	1,10	589	0,07
XS1492446460 - BONO VF CORP 0,63 2023-09-20	EUR	0	0,00	11.602	1,29
XS1871439342 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	6.361	0,71
XS1531174388 - BONO BARCLAYS PLC 2023-12-08	EUR	0	0,00	1.492	0,17
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK A/S 1,63 2024-03-15	EUR	2.165	0,21	1.177	0,13
XS1882544627 - BONO JING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	2.661	0,30
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	2.681	0,25	0	0,00
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2024-02-05	EUR	279	0,03	1.173	0,13
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	981	0,09	762	0,08
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,55 2024-07-13	USD	4.688	0,45	4.208	0,47
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	5.630	0,63
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	7.757	0,74	3.070	0,34
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	16.406	1,56	12.885	1,44
XS1936308391 - BONO ARCELORMITTAL SA 2,25 2024-01-17	EUR	10.026	0,95	0	0,00
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,25 2024-01-25	EUR	8.451	0,80	6.536	0,73
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 2023-12-04	EUR	0	0,00	14.711	1,64
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	19.109	1,82	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,13 2024-11-14	EUR	1.972	0,19	0	0,00
XS2078918781 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,50 2024-11-12	EUR	966	0,09	0	0,00
XS1577731604 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2024-03-15	EUR	1.685	0,16	0	0,00
PTVAAOM0001 - BONO VAA Vista Alegre Atlantis SGPI 4,63 2024-10-21	EUR	396	0,04	0	0,00
XS1782625641 - BONO MEDIOBANCA INTL LUX SA 4,45 2024-03-29	USD	4.659	0,44	4.267	0,48
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,68 2024-12-01	EUR	7.929	0,75	0	0,00
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	4.407	0,42	1.418	0,16
XS1722898431 - BONO NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	2.700	0,26	0	0,00
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 0,75 2023-07-08	EUR	0	0,00	8.233	0,92
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	1.058	0,10	1.054	0,12
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 2,13 2023-08-05	EUR	0	0,00	3.593	0,40
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	1.194	0,11	1.173	0,13
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	16.878	1,88
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 1,50 2024-03-27	EUR	1.656	0,16	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	12.873	1,43
PTGGDAOE0001 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	13.978	1,56
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,81 2023-08-24	EUR	0	0,00	100	0,01
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,05 2023-11-15	EUR	0	0,00	2.592	0,29
XS1517174626 - RENTA FIJA LLOYDS BANKING GROUP PL 1,00 2023-11-09	EUR	0	0,00	3.839	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1131283480 - RENTA FIJA CASSA DEL TRENINO SPA 1,70 2024-10-30	EUR	313	0,03	0	0,00
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	1.154	0,11	0	0,00
XS0997355036 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	0	0,00	14.383	1,60
USP0606PAC97 - RENTA FIJA AXTEL SAB DE CV 6,38 2023-11-14	USD	0	0,00	869	0,10
FR0010804500 - RENTA FIJA ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	4.993	0,47	0	0,00
XS1651444140 - RENTA FIJA EUROFINS SCIENTIFIC SE 2,13 2024-07-25	EUR	15.049	1,43	0	0,00
XS1492691008 - RENTA FIJA CELANESE US HOLDINGS LL 1,13 2023-09-26	EUR	0	0,00	737	0,08
XS1596739364 - RENTA FIJA MADRILENA RED DE GAS FI 1,38 2025-01-11	EUR	672	0,06	0	0,00
XS1581375182 - RENTA FIJA A2A SPA 1,25 2024-03-16	EUR	7.508	0,71	0	0,00
XS1571293684 - RENTA FIJA TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1,88 2024-03-01	EUR	2.912	0,28	1.010	0,11
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	14.473	1,38	14.221	1,58
XS1558083652 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	0	0,00	198	0,02
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2024-01-16	EUR	25.525	2,43	17.627	1,96
XS1443997233 - RENTA FIJA TOTALENERGIES SE 0,25 2023-07-12	EUR	0	0,00	2.286	0,25
XS1485748393 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-09-07	EUR	0	0,00	16.059	1,79
XS1292352843 - RENTA FIJA EESTI ENERGIA AS 2,38 2023-09-22	EUR	0	0,00	1.231	0,14
XS1326311070 - RENTA FIJA EDP - Energias de Portugal 2,38 2023-08-27	EUR	0	0,00	3.096	0,34
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRAIDIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	3.028	0,29	0	0,00
XS1388625425 - RENTA FIJA STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	16.963	1,61	1.648	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		855.145	81,31	601.012	66,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		932.046	88,60	713.307	79,53
XS2661957535 - PAGARE ACCIONA SA 4,49 2024-01-26	EUR	4.985	0,47	0	0,00
XS2582861469 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,07 2023-09-29	EUR	0	0,00	6.940	0,77
XS2582519208 - PAGARE BBVA 3,27 2024-01-26	EUR	4.987	0,47	4.892	0,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.973	0,94	11.832	1,31
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		942.019	89,54	725.139	80,84
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		942.019	89,54	725.139	80,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.012.775	96,26	807.668	90,02

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.

11. Información sobre la política de remuneración

TREA Asset Management SGIC S.A. ("TAM") dispone de una Política Retributiva (la "Política") adaptada a la normativa en vigor. La Política contiene los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo y aplica al conjunto de empleados de la Sociedad con independencia del tipo de relación. Los principios básicos sobre los que se basa son: proporcionalidad, prudencia, calidad, precaución, supervisión y transparencia. La Política se configura de forma flexible y estructura la retribución en componente fijo y componente variable, no pudiendo ofrecerse incentivos para asumir riesgos y no primando la consecución de objetivos cuantitativos a corto plazo sobre el rendimiento sostenible y el mejor interés del cliente a largo plazo. El componente fijo (salario), está basado en la experiencia profesional, responsabilidad en la organización y funciones, según lo estipulado en la descripción de funciones como parte de las condiciones de trabajo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto y cuanto se considera un elemento fijo. Constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total. A su vez también se configura como el eje central para la cuantificación del resto de componentes. La remuneración variable refleja un valor sobre el desempeño de los objetivos asignados y está fundamentada en una base sostenible y en ningún caso fomenta la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo o estatutos de las IICs. La remuneración variable está vinculada a la evaluación de: - Aspectos cuantitativos, los resultados obtenidos por el empleado (en función de criterios tanto financieros como no financieros), la unidad de negocio afectada y la entidad en su conjunto. - Aspectos cualitativos, analizados para cada individuo, teniendo en cuenta su contribución y su competencia (ética, control de riesgos, aplicación de cumplimiento, etc.). La remuneración variable se hace efectiva únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de TAM y siempre que se justifique sobre la base de los resultados obtenidos por la entidad, unidad de negocio y persona de que se trate. Por último, se indica que durante el ejercicio 2023 no se han realizado modificaciones

significativas en la Política. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal durante el ejercicio 2023, se desglosa en remuneración fija por importe de 4.301.203,11 euros y variable por un importe de 697.525,00 euros, siendo el número total de beneficiarios de 57, de los cuales 42 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 2 y 22 de los empleados con perfil de riesgo, bien de la IICs gestionadas por la Gestora, bien de la propia Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 874.325,70 euros como parte fija y 250.000 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 2.148.226,57 euros como remuneración fija y 336.825,00 euros como remuneración variable

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).