

## GESTIFONSA MIXTO 25, FI

Nº Registro CNMV: 498

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.    **Auditor:** EUDITA AH AUDITORES 1986, S.A.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANCA MARCH    **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancocaminos.es](http://www.bancocaminos.es).

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

### Dirección

ALMAGRO 8, MADRID 28010

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@bancocaminos.es](mailto:atencionalcliente@bancocaminos.es)

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: 15/06/1994

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: Medio

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte entre el 75% y el 100% en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) y un máximo del 25% en bonos convertibles y bonos convertibles contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del Fondo). El resto se invertirá en Renta Variable. La inversión directa en RV más la derivada de la conversión no superará el 25%. La inversión, tanto en Renta Fija como en Renta Variable será en mercados y emisores de la OCDE, hasta un 20% en emergentes. No existe predeterminación sectorial en la inversión en valores de RV, invirtiendo principalmente en valores de media y alta capitalización, sin descartar valores de baja capitalización. La duración media estará entre 0 y 5 años. Un mínimo del 51% de las emisiones de renta fija tendrán calificación crediticia media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fueran inferior, el rating del Reino de España en cada momento. El resto podrá tener baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Exposición a divisa: Máx. 30%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado OCDE, CCAA, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvenciano inferior a la de España.

#### 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                 | 0,10           | 0,11             | 0,42 | 0,59 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE         | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|               | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE BASE    | 4.133.525,07          | 4.281.618,97     | 1.621,00         | 1.671,00         | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros       | NO                    |
| CLASE CARTERA | 64.100,74             | 64.159,76        | 13,00            | 15,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros       | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE    | EUR    | 57.507               | 76.195         | 80.228         | 102.283        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 909                  | 1.219          | 1.826          | 3.075          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE    | EUR    | 13,9123              | 15,7246        | 15,5404        | 15,4746        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 14,1755              | 15,9623        | 15,6965        | 15,5522        |

(\*)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 BASE      | al fondo       | 0,32                    |              | 0,32  | 0,94         |              | 0,94  | patrimonio      | 0,03                    | 0,07      | Patrimonio      |
| CLASE CARTERA A | al fondo       | 0,19                    |              | 0,19  | 0,56         |              | 0,56  | patrimonio      | 0,03                    | 0,07      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -11,53         | -3,67           | -4,68  | -3,65  | 0,24   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,73            | 23-09-2022 | -1,34      | 13-06-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,74             | 22-07-2022 | 0,81       | 09-03-2022 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,62           | 5,81            | 5,76   | 5,27   | 3,11   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 20,56          | 16,45           | 19,79  | 24,95  | 18,30  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,11           | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,24   |         |         |         |         |
| 25% SX5T + 75% EURIBOR 12M               | 6,17           | 4,80            | 5,73   | 7,73   | 4,51   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -3,80          | -3,80           | -3,37  |        |        |         |         |         |         |

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

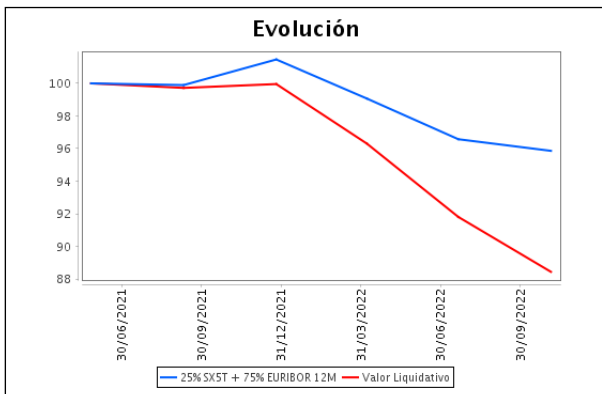
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,04           | 0,35            | 0,35   | 0,34   | 0,35   | 1,39  | 1,40 | 1,28 | 1,36 |

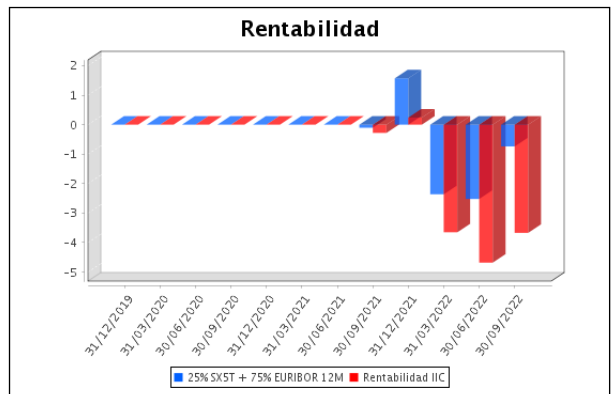
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Mayo de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -11,19         | -3,55           | -4,56  | -3,53  | 0,36   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,73            | 23-09-2022 | -1,34      | 13-06-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,74             | 22-07-2022 | 0,81       | 09-03-2022 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,62           | 5,82            | 5,76   | 5,25   | 3,11   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 20,56          | 16,45           | 19,79  | 24,95  | 18,30  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,11           | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,24   |         |         |         |         |
| 25% SX5T + 75% EURIBOR 12M               | 6,17           | 4,80            | 5,73   | 7,73   | 4,51   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -3,76          | -3,76           | -3,32  |        |        |         |         |         |         |

(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.

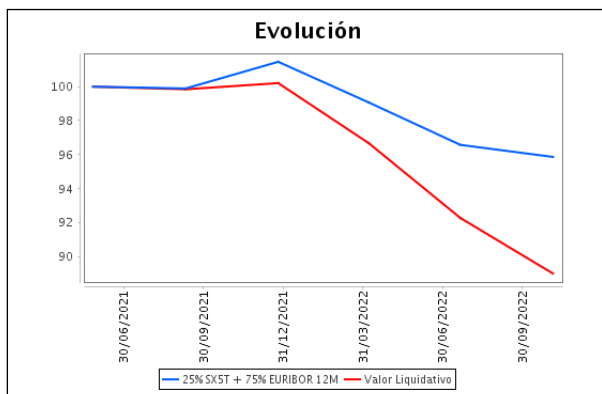
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,67           | 0,23            | 0,22   | 0,22   | 0,23   | 0,89  | 0,90 | 0,83 |         |

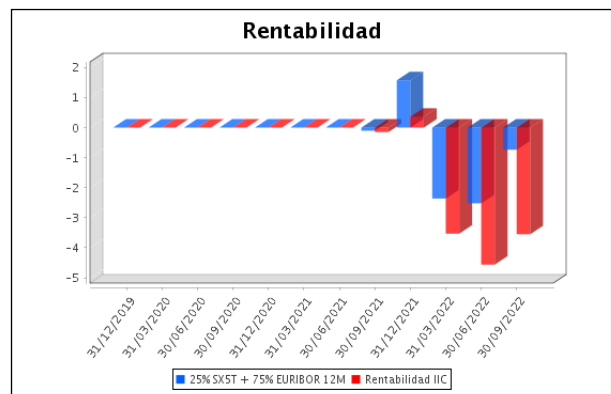
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Mayo de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

#### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 58.719                                  | 1.162             | -2                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 16.482                                  | 478               | -2                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 86.222                                  | 2.177             | -3                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 84.129                                  | 1.191             | -1                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 58.876                                  | 1.248             | -5                              |
| Renta Variable Euro                                        | 43.326                                  | 1.578             | -8                              |
| Renta Variable Internacional                               | 36.702                                  | 1.266             | -2                              |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Retorno Absoluto                                           | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Global                                                     | 11.181                                  | 102               | -2                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                               |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                               |

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                               |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 84.422                                  | 1.017             | -1                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Total fondos                                               | 480.060                                 | 10.219            | -2,75                           |

\*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 periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 56.550             | 96,81              | 56.971               | 90,75              |
| * Cartera interior                          | 20.172             | 34,53              | 15.499               | 24,69              |
| * Cartera exterior                          | 36.179             | 61,93              | 41.297               | 65,78              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 199                | 0,34               | 175                  | 0,28               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.749              | 2,99               | 5.592                | 8,91               |
| (+/-) RESTO                                 | 117                | 0,20               | 215                  | 0,34               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 58.415             | 100,00 %           | 62.778               | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 62.778                       | 70.248                         | 77.414                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -3,40                        | -6,38                          | -15,97                    | -50,33                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -3,59                        | -4,76                          | -12,10                    | -29,91                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -3,24                        | -4,37                          | -11,00                    | -31,15                                    |
| + Intereses                                      | 0,17                         | 0,15                           | 0,44                      | 10,49                                     |
| + Dividendos                                     | 0,02                         | 0,36                           | 0,44                      | -93,64                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -1,89                        | -2,82                          | -6,86                     | -37,62                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,62                        | -1,42                          | -4,60                     | 6,57                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -80,42                                    |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,04                        | -0,07                          | 0,14                      | -43,86                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,12                         | -0,57                          | -0,56                     | -119,85                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -440,42                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,35                        | -0,39                          | -1,10                     | -16,13                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,31                        | -0,31                          | -0,93                     | -5,71                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -5,69                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,03                     | 13,67                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 4,02                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,05                          | -0,07                     | -97,05                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |



|                                                     | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                     | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>58.415</b>                | <b>62.778</b>                  | <b>58.415</b>             |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

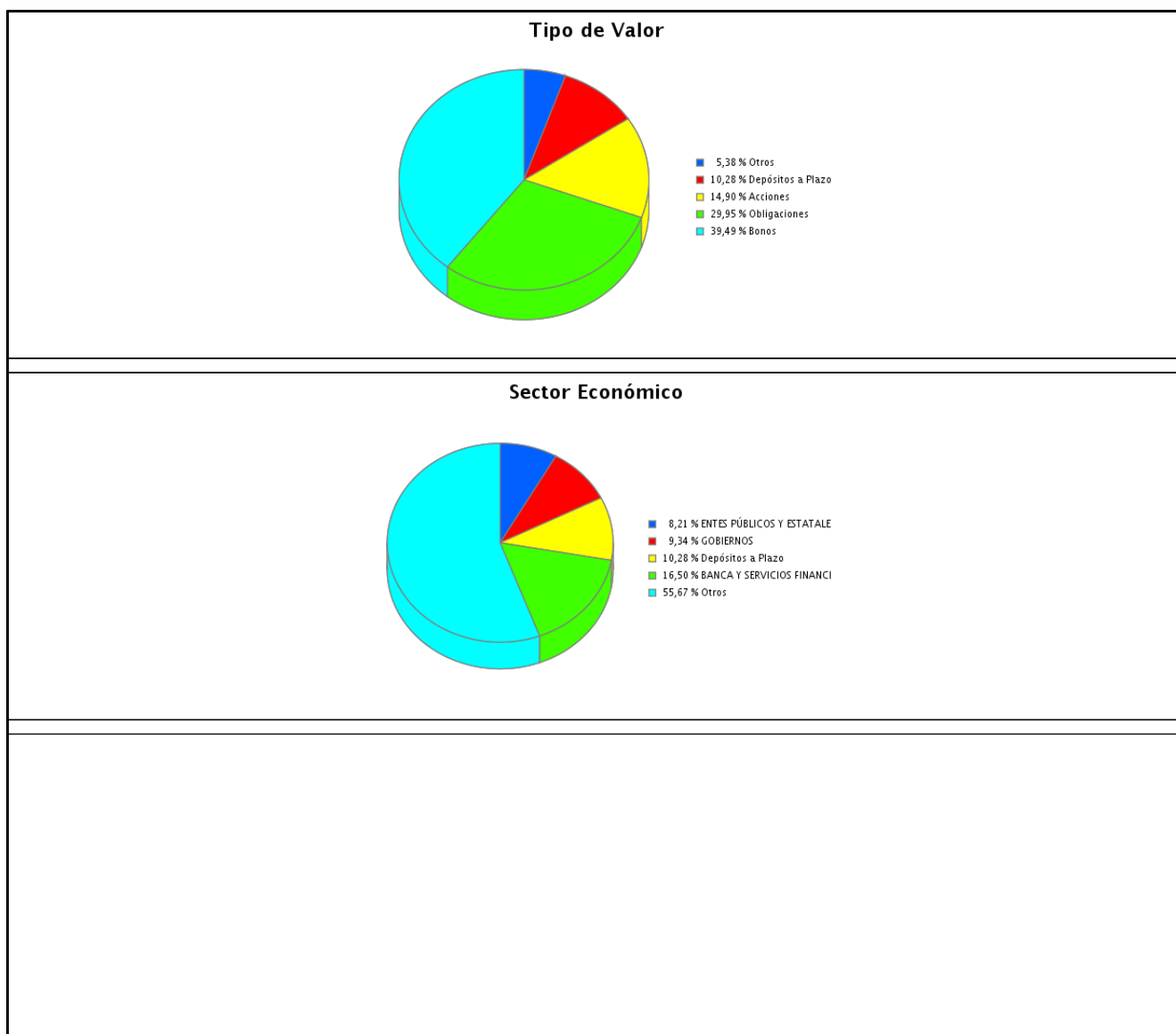
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

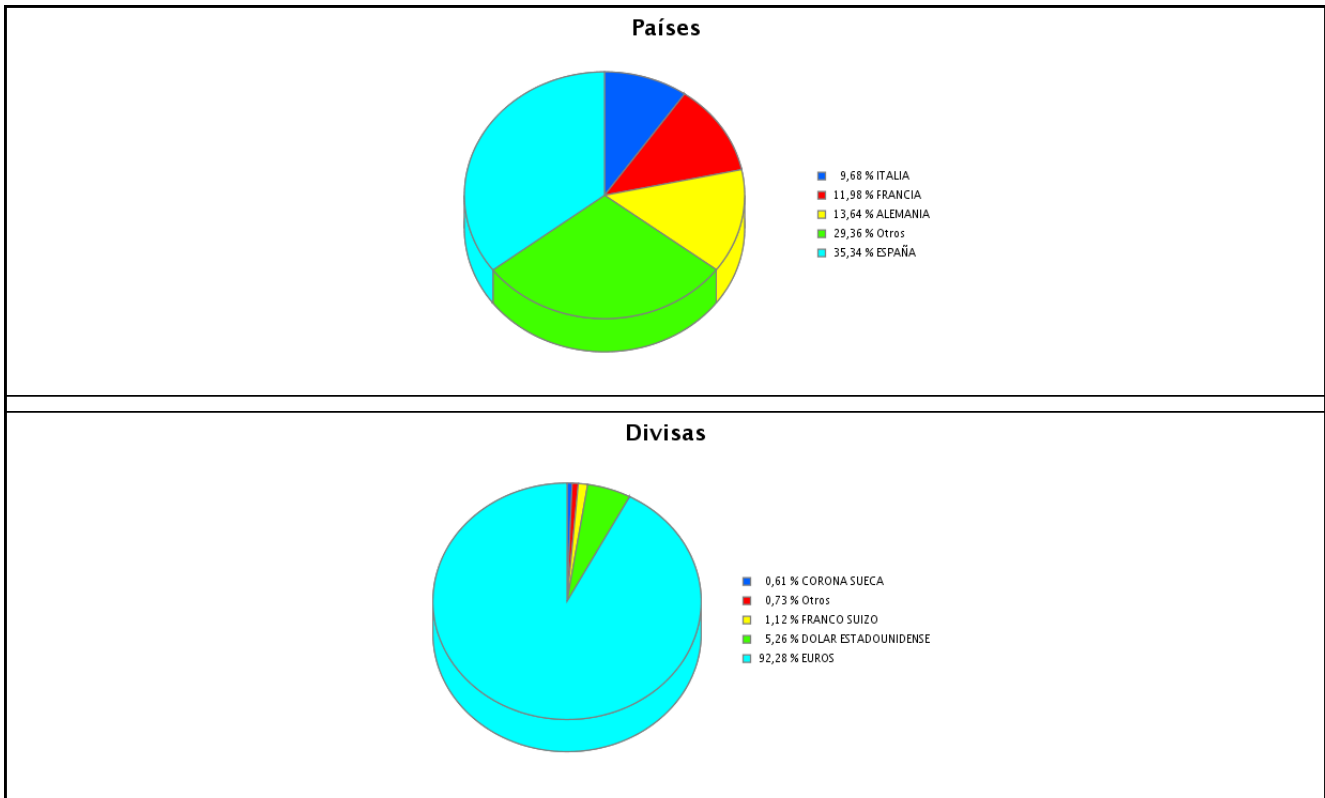
| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 11.287           | 19,32 | 11.374           | 18,12 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 11.287           | 19,32 | 11.374           | 18,12 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.986            | 5,11  | 3.376            | 5,38  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.986            | 5,11  | 3.376            | 5,38  |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 5.900            | 10,10 | 749              | 1,19  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 20.173           | 34,53 | 15.499           | 24,69 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 28.618           | 48,99 | 31.975           | 50,93 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 28.618           | 48,99 | 31.975           | 50,93 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 5.564            | 9,52  | 7.402            | 11,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 5.564            | 9,52  | 7.402            | 11,79 |
| TOTAL IIC                              | 1.996            | 3,42  | 1.920            | 3,06  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 36.179           | 61,93 | 41.297           | 65,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 56.352           | 96,47 | 56.795           | 90,47 |

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 |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BUNDESobligation 0% 18/10/24             | Venta Futuro BUNDESobligation 0% 18/10/24 1000     | 967                          | Cobertura                |
| Total subyacente renta fija              |                                                    | 967                          |                          |
| INDICE STOXX EUROPE 600OIL & GAS         | Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE 600OIL & GAS 50  | 1.718                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable          |                                                    | 1718                         |                          |
| OBLG. CANAL ISABEL II GESTION 26/02/2025 | Compra Plazo OBLG. CANAL ISABEL II GESTION 26/02/2 | 192                          | Inversión                |
| OBLG. FERROVIAL 1,382% 14/05/2026        | Venta Plazo OBLG. FERROVIAL 1,382% 14/05/2026 3000 | 279                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes                  |                                                    | 471                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                |                                                    | <b>3155</b>                  |                          |

**4. Hechos relevantes**

|  | SI | NO |
|--|----|----|
|  |    |    |

|                                                           | 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

La IIC ha contratado con Banco Caminos, matriz del Grupo al que pertenece Gestifonsa (la gestora de la IIC), IPF por un nominal de 5.900.000 euros.

Los tipos a los que se contrataron eran los más favorables en el momento de contratación.

## 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.

Después de un mes de julio que abría puertas al optimismo tras un primer semestre muy complicado, la segunda mitad del trimestre no ha hecho más que ratificar las estadísticas que apuntan a que históricamente no es un trimestre propicio para los mercados financieros. Las ventas volvían a protagonizar la operativa diaria ante los numerosos datos macro y

mensajes de los bancos centrales que apuntan a un endurecimiento aún mayor de las políticas económicas restrictivas con subidas aceleradas de los tipos de interés. Los precios de la energía en Europa seguían marcando nuevos máximos con el precio del gas natural disparado ante los recortes en el suministro ruso. Además, el petróleo se situaba de nuevo por encima de los 100 dólares por barril ante los anuncios de la OPEP de recortes en la producción para estabilizar el mercado.

En Estados Unidos el IPC interanual de agosto quedaba por encima de lo esperado, situándose en el 8,3% con la subyacente repuntando hasta el 6,3%.

Por su lado el PCE, indicador de precios que sigue la FED, aumentaba en agosto más de lo esperado sugiriendo que la autoridad monetaria continuará aumentando los tipos de interés con agresividad. La revisión del PIB del segundo trimestre mejoraba el dato inicial dejando el descenso en el -0,6%, y por el lado de precios tanto la renta individual, el gasto individual como el deflactor de los gastos de consumo personal se situaban por debajo de las expectativas. La confianza de las familias mejoraba tanto por expectativas, como por la situación actual, gracias a la caída de los precios de la gasolina y la evolución de los mercados financieros en el mes de julio. Por el lado del empleo los datos se mantenían en niveles muy sólidos cercanos al pleno empleo, pero con un alza más moderada de los salarios.

En la Zona Euro, el dato clave fue la inflación que alcanzó el 10% interanual en septiembre con la subyacente en el 4,8%, añadiendo así presión al BCE para seguir aumentando los tipos de interés de forma acelerada. Por países destacaba el repunte de Alemania que se situaba por encima del 10% y en el lado contrario España donde los precios se moderaban hasta el 9,3%. Respecto a los datos de crecimiento la economía crecía por encima de lo esperado inicialmente en el 2T22 +0,8% trimestral gracias al aumento del gasto en consumo y el gasto público que compensaba el freno del comercio exterior. Los PMIs de agosto mostraban como la confianza del sector manufacturero se encuentra en niveles de contracción, así como una mayor debilidad en el sector servicios.

La paridad euro dólar seguía presionado negativamente la base de costes de las compañías por el impacto en la factura energética, y en los precios de importación. Alemania aumentaba su plan fiscal para emergencias desde los 65.000 hasta los 200.000 millones de euros.

En UK el ministro de economía daba a conocer los detalles de un plan de bajada de impuestos sin precedentes por valor de 45.000 millones de libras, plan que suponía un duro castigo para la libra y los bonos soberanos, cuyas rentabilidades aumentaron en más de 100 puntos en apenas tres sesiones.

Ante este deterioro, el Banco de Inglaterra tuvo que intervenir anunciando compras temporales de deuda pública.

Desde el punto de vista geopolítico la atención seguía centrada en el conflicto Ucrania-Rusia con el corte total del suministro de gas por el gasoducto Nordstream. Además, en China se mantenía la política de Covid cero con nuevos cierres de grandes ciudades como Shenzhen o Chengdú, mientras aumentaba la tensión con Estados Unidos por Taiwán.

Pero sin duda los grandes protagonistas del trimestre eran los Bancos Centrales. Powell en la conferencia de Jackson Hole lanzaba un mensaje con un sesgo claramente restrictivo donde incidía en la necesidad de contener la inflación lo que supondrá tipos de interés altos durante más tiempo provocando un periodo sostenido de crecimiento por debajo de la tendencia.

En su última reunión el BCE sorprendía con un mensaje más incisivo de lo esperado y anunciaba una agresiva subida de 75pb en los tipos de intervención hasta el 1,25%. Preveía una inflación media en 2023 del 5,5% y del 2,3% en 2024 por lo que Lagarde hablaba de varias subidas adicionales.

Por su parte la FED subía 75pb hasta el rango 3-3,25%, mientras en el gráfico de expectativas se mostraba un nivel del 4,25-4,50% para final de año. Esta subida venía acompañada de rebajas en las expectativas de crecimiento muy sustanciales, especialmente para el 4T22, y ligado a ello una mayor tasa de paro en 2023.

Con este entorno se cerraba septiembre como el tercer trimestre consecutivo de pérdidas en los mercados financieros por primera vez desde 2009.

En el caso de la deuda americana se intensificaba la inversión de la curva llegando a situarse la TIR del dos años por encima del 4% mientras que el 10 años se quedaba en el 3,8%, descontando claramente un escenario recesivo. En la Zona Euro el Bund Alemán cerraba por encima del 2%, y en el caso de los periféricos el 10 años español por encima del 3% y el italiano por encima del 4% sin que las recientes elecciones en Italia tuviesen un impacto significativo en el spread frente al bono alemán. Por el lado del crédito en línea con el movimiento de los mercados bursátiles hemos asistido a un periodo de ampliaciones en los diferenciales de deudas lastrados por las expectativas bajistas sobre la próxima presentación de resultados empresariales.

En los mercados de Renta Variable el SP acumulaba un retroceso anual del 24.77% mientras que el Eurostoxx con un movimiento similar acumulaba en el año una caída del 22.8%, destacando el Ibex con un comportamiento relativo mejor con una pérdida del -15% en el año.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable a cierre del tercer trimestre es del 20,54% del patrimonio. La inversión se realizó en contado con un peso del 14,45% sobre patrimonio a través de valores nacionales e internacionales, con más peso en la renta variable europea hasta un total del 11,95%. La exposición a otras divisas es del 2,50%. En derivados, acabamos el trimestre con una exposición en futuros de Stoxx 600 Oil and Gas del 2,70%. En IICs tenemos un peso de un 3,39% sobre patrimonio.

Durante el tercer trimestre, en renta variable se ha bajado la exposición.

Sectorialmente se ha bajado la exposición a cementeras, industriales, comercio electrónico y farma principalmente. Y se ha subido peso a Consumo Discrecional. Geográficamente continuamos con un sesgo europeo, siendo Francia y España los países con más exposición.

Seguimos invertidos en IIC con el objetivo de aportar mayor valor añadido al fondo. Hemos mantenido la exposición.

A cierre del periodo, la Duración de la cartera de renta fija era de 3,10 años y la TIR media ponderada de 3,87%.

Durante este trimestre se produjo una relajación de los mercados durante el mes de julio pero a partir de agosto, con las declaraciones de miembros de varios Bancos Centrales, se produjo un cambio en la dinámica del mercado provocando una rápida subida de los tipos, una creciente preocupación por la desaceleración económica y una gran volatilidad en el mercado de divisas que ha llevado a que el euro cotice por debajo del dólar.

Con todo esto hemos continuado mejorando la calidad de la cartera vendiendo crédito y comprando deuda pública de corto plazo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% Euro Stoxx 50 Net Return + 75% euribor 12 meses. Este índice se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 62.777.705 euros a 58.415.444,33 euros. El número de participes ha variado de 1.686 a 1.634.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del -3.67%, inferior a la alcanzada por su índice de referencia, que ha sido del -0.74% e inferior a la cosechada por el activo libre de riesgo (-0.49%).

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0.35%. El coste de invertir en otras IIC no llega al punto básico.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase base en el periodo fue de 0.74% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.73%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del -3.55%, inferior a la alcanzada por su índice de referencia, que ha sido del -0.74% e inferior a la cosechada por el activo libre de riesgo (-0.49%).

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0,23%. El coste de invertir en otras IIC no llega al punto básico.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase cartera en el periodo fue de 0.74% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.73%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de la clase base (-3.67%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-2.75%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (-3.36%).

La rentabilidad de la clase cartera (-3.55%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-2.75%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (-3.36%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, por valores, se compró Kering y se vendieron: Heidelbergcement, Assa Abloy, Prosus y parcialmente Cargotec y Sanofi.

En cuanto a las inversiones más rentables podemos destacar Cargotec (+17,09%) y Hilton Worldwide Holdings (+6,75%); por el contrario, las que peor se han comportado han sido Grifols (-52,34%) y SES (-32,75%).

En renta fija, se vendieron CaixaBank 1.25% 06/18/2031, Lagardere 1,75% 10/2027, Cellnex 1% 04/20/2027. Algunos ejemplos de las compras fueron FADE 0.05% 09/17/2024, Comunidad de Madrid 4.125 21/05/2024.

Los activos que mejor lo han hecho han sido Carrefour 1.875% vencimiento 10/30/2026 (0%) y KFW 0.375%, vencimiento 04/23/2025 (0%). Mientras que los que peor lo han hecho han sido Allianz 2.625% perpetuo (-14,82%) y Audax 4.2%, vencimiento 12/18/2027 (-11,52%).

En términos de contribución a la rentabilidad, entre los que han contribuido de un modo más positivo han sido Novobanco 4.25%, vencimiento 09/15/2023 (0,01%) y CCTS Float 04/15/2026 (0,01%); mientras que por el lado contrario Deutsche Bahn 1% 12/17/2027 (-0,17%) y KFW 0.375%, vencimiento 04/23/2030 (-0,13%).

### B) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

### C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La institución ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo objeto de este informe sobre el índice DJ EuroStoxx 50 y sobre el bono nocional americano a 5 años para gestionar de forma más eficaz los riesgos de cartera. Se ha operado con futuros sobre el bono nocional alemán a 2 años con la finalidad de cobertura de los riesgos de la cartera (reducir la duración de la cartera). La posición a cierre del periodo era del 5.21%.

### D) Otra información sobre inversiones.

Existe una inversión en litigio, que viene de una Sicav absorbida, Acciones del Grupo Nostrum. Dicha sociedad se encuentra en concurso voluntario y ordinario de acreedores.

La IIC aplica la metodología del compromiso a la hora de calcular la exposición total al riesgo de mercado.

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 6.475.643,49 euros, lo que equivale al 10.36% del patrimonio medio en el periodo.

En el periodo objeto de este informe se ha modificado el rating de Andorra Int BD 1.25%, vencimiento 06/05/2031 de BBB a BBB+, de Credit Suisse 1%, vencimiento 24/06/2027 de BBB+ a BBB y de Andorra INT BD 1.25% vencimiento 23/02/2027 de BBB+ a A-.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 5.85%, superior a la de su benchmark (4.80%).

El dato de VAR de la clase base ha sido de -3.80%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 5.85%, superior a la de su benchmark (4.80%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido de -3.76%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99.05%. El nivel medio de apalancamiento ha sido del 5.40%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 49% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de la Gestora de la IIC sobre el ejercicio de los derechos de voto es acudir a las Juntas Generales de Accionistas si la suma de las acciones en cartera del total de IIC gestionadas supera el 0.25% de las acciones en circulación de la entidad correspondiente. En dicho caso, ha de justificar el sentido de su voto.

Si el porcentaje es inferior al 0.25%, como norma general, no se acude a la Junta General salvo que hubiera prima de asistencia (en dicho caso se delegará el voto en el Consejo de Administración), o que el equipo Gestor esté interesado en delegar el voto en el Consejo de Administración (en dicho caso debería justificar su interés).

En el periodo objeto del informe la IIC no ha acudido a ninguna Junta General de Accionistas.

#### 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.

N/A.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

A lo largo de este trimestre no ha mejorado la visibilidad sobre los focos de incertidumbre en los mercados financieros. La rápida escalada de los datos de inflación y el enquistamiento en el conflicto Rusia Ucrania, con las consecuencias que esto tiene sobre los precios energéticos, ha provocado una dura reacción de los bancos centrales tanto en EE.UU. como en la Zona Euro en un entorno donde los datos de actividad apuntan a una futura recesión.

Esto hace que para los próximos meses la atención siga centrada por un lado en los datos de inflación, pero también en los datos de actividad y de empleo, mientras los Banco Centrales siguen con sus políticas monetarias restrictivas subiendo de forma acelerada los tipos de interés. Además, empezamos a ver como algunas compañías empiezan apuntar a menores crecimientos futuros, mostrando su preocupación por una caída en los datos de consumo y una importante acumulación de stocks.

En los mercados de Renta fija las curvas de deuda se encuentran invertidas lo que implica que el mercado está descontando recesión en un futuro próximo. En línea con los mensajes de políticas monetarias restrictivas de los Bancos Centrales se descuentan tipos por encima del 2,25% en la zona euro para fin de año y por encima del 4% en Estados Unidos. Los próximos datos de inflación serán determinantes para marcar la velocidad en este movimiento de tipos al alza, sin que por el momento se vislumbre que unos malos datos de crecimiento puedan cambiar la tendencia.

Por la parte de crédito en las últimas semanas hemos visto un movimiento más brusco de ampliación de los spreads en línea con el movimiento de las bolsas donde se empieza a descontar revisiones a la baja de los beneficios empresariales. Este movimiento de ampliación en los spreads se ha producido de forma paralela en las emisiones G y HY sin que se perciba un deterioro significativo de las emisiones de ratings inferiores. La presentación de resultados del 3º trimestre marcará la evolución de los mercados de crédito en las próximas semanas donde vemos posible cierto deterioro si los beneficios empresariales se revisan a la baja de forma significativa.

En los mercados de Renta Variable el SP acumula un retroceso anual del -24,77%. El Eurostoxx con un movimiento similar acumula en el año una caída del -22,8%, destacando el Ibex con un comportamiento relativo mejor con una pérdida del -15% en el año. Sectorialmente no cambia la situación respecto a trimestres anteriores, mientras que vemos como algunas compañías empiezan apuntar a menores crecimientos futuros, mostrando su preocupación por una caída en los datos de consumo y una importante acumulación de stocks. Se inicia ahora la presentación de resultados empresariales correspondientes al tercer trimestre de 2022 donde se esperan revisiones a la baja en las expectativas de beneficios futuras en línea con un escenario de recesión.



Esto podría afectar a los mercados de renta variable produciendo cierto reajuste sectorial tras la dispersión que hemos visto en este primer semestre.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES000090847 - Obligaciones JUNTA DE ANDALUCIA 0,500 2031-04-3  | EUR    | 634              | 1,08         | 676              | 1,08         |
| ES0000106726 - Bonos BASQUE GOVERNMENT 0,450 2032-04-30        | EUR    | 452              | 0,77         | 484              | 0,77         |
| ES0001351586 - Obligaciones JUNTA DE CASTILLA LE 0,425 2030-04 | EUR    | 506              | 0,87         | 537              | 0,86         |
| ES0000101966 - Bonos GOB. DE LA COMUNIDAD 0,827 2027-07-30     | EUR    | 508              | 0,87         | 527              | 0,84         |
| ES0000101651 - Bonos GOB. DE LA COMUNIDAD 1,826 2025-04-30     | EUR    | 1.112            | 1,90         | 1.135            | 1,81         |
| ES0000101602 - Bonos GOB. DE LA COMUNIDAD 4,125 2024-05-21     | EUR    | 206              | 0,35         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>3.417</b>     | <b>5,85</b>  | <b>3.360</b>     | <b>5,35</b>  |
| ES0265936023 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09 | EUR    | 165              | 0,28         | 171              | 0,27         |
| ES0200002006 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2025-01-28      | EUR    | 902              | 1,54         | 921              | 1,47         |
| ES0213307061 - Obligaciones BANKIA SA 1,125 2026-11-12         | EUR    | 0                | 0,00         | 452              | 0,72         |
| ES0213679JR9 - Obligaciones BANKINTER 0,625 2027-10-06         | EUR    | 651              | 1,11         | 682              | 1,09         |
| ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER 0,875 2026-07-08         | EUR    | 609              | 1,04         | 634              | 1,01         |
| XS2468378059 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,625 2026-04-13     | EUR    | 463              | 0,79         | 0                | 0,00         |
| XS2013574038 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,375 2026-06-19     | EUR    | 708              | 1,21         | 737              | 1,17         |
| ES040609248 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 2,625 2024-03-21      | EUR    | 0                | 0,00         | 103              | 0,16         |
| XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09     | EUR    | 75               | 0,13         | 81               | 0,13         |
| ES0444251047 - Bonos IBERCAJA CAJA ZARAGO 0,250 2023-10-18     | EUR    | 293              | 0,50         | 296              | 0,47         |
| ES0205061007 - Bonos CANAL ISABEL II GEST 1,680 2025-02-26     | EUR    | 287              | 0,49         | 294              | 0,47         |
| ES0378641346 - Bonos FADE 0,050 2024-09-17                     | EUR    | 287              | 0,49         | 0                | 0,00         |
| ES0205032032 - Bonos GRUPO FERROVIAL S.A. 1,382 2026-05-14     | EUR    | 278              | 0,48         | 286              | 0,46         |
| XS2076836555 - Bonos GRIFOLS 1,625 2025-02-15                  | EUR    | 291              | 0,50         | 301              | 0,48         |
| DE000A3H2ZF6 - Obligaciones KFW 0,000 2031-01-10               | EUR    | 479              | 0,82         | 512              | 0,82         |
| XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11-02     | EUR    | 548              | 0,94         | 570              | 0,91         |
| PTNOBJOM0005 - Bonos NOVO BANCO SA 4,250 2022-09-15            | EUR    | 0                | 0,00         | 198              | 0,32         |
| XS2441244535 - Bonos NOVO NORDISK A/S 0,750 2025-03-31         | EUR    | 190              | 0,33         | 195              | 0,31         |
| XS1991397545 - Obligaciones BANCO SABADELL 1,750 2024-05-10    | EUR    | 191              | 0,33         | 194              | 0,31         |
| XS2324321285 - Obligaciones BANCO SANTANDER, S.A 0,500 2027-03 | EUR    | 525              | 0,90         | 542              | 0,86         |
| ES0380907040 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01  | EUR    | 436              | 0,75         | 445              | 0,71         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>7.378</b>     | <b>12,63</b> | <b>7.614</b>     | <b>12,13</b> |
| ES0200002022 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-05      | EUR    | 297              | 0,51         | 0                | 0,00         |
| PTNOBJOM0005 - Bonos NOVO BANCO SA 4,250 2023-09-15            | EUR    | 195              | 0,33         | 0                | 0,00         |
| PTG1V5JM0126 - Pagars VISABEIRA 0,900 2022-07-15               | EUR    | 0                | 0,00         | 400              | 0,64         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>492</b>       | <b>0,84</b>  | <b>400</b>       | <b>0,64</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>11.287</b>    | <b>19,32</b> | <b>11.374</b>    | <b>18,12</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                        |        | <b>11.287</b>    | <b>19,32</b> | <b>11.374</b>    | <b>18,12</b> |
| ES0105046009 - Acciones AENA, S.M.E., S.A.                     | EUR    | 113              | 0,19         | 128              | 0,20         |
| ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT GROUP, S.A.                 | EUR    | 122              | 0,21         | 135              | 0,22         |
| ES0105563003 - Acciones ACCIONA                                | EUR    | 341              | 0,58         | 327              | 0,52         |
| ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA                     | EUR    | 340              | 0,58         | 391              | 0,62         |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM, S.A.                  | EUR    | 225              | 0,39         | 262              | 0,42         |
| ES0118900010 - Acciones GRUPO FERROVIAL S.A.                   | EUR    | 476              | 0,82         | 493              | 0,78         |
| ES0171996087 - Acciones GRIFOLS                                | EUR    | 184              | 0,32         | 375              | 0,60         |
| ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR         | EUR    | 91               | 0,16         | 105              | 0,17         |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA                              | EUR    | 436              | 0,75         | 450              | 0,72         |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.         | EUR    | 358              | 0,61         | 363              | 0,58         |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR S.A.                          | EUR    | 187              | 0,32         | 203              | 0,32         |
| ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA          | EUR    | 113              | 0,19         | 144              | 0,23         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>2.986</b>     | <b>5,11</b>  | <b>3.376</b>     | <b>5,38</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>2.986</b>     | <b>5,11</b>  | <b>3.376</b>     | <b>5,38</b>  |
| - Deposito BANCO CAMINOS 0,750 2023 03 15                      | EUR    | 2.398            | 4,11         | 0                | 0,00         |
| - Deposito BANCO CAMINOS 0,750 2022 12 26                      | EUR    | 3.501            | 5,99         | 0                | 0,00         |
| - Deposito BANCO DE ALCALA 0,040 2022 10 07                    | EUR    | 0                | 0,00         | 749              | 1,19         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                         |        | <b>5.900</b>     | <b>10,10</b> | <b>749</b>       | <b>1,19</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>20.173</b>    | <b>34,53</b> | <b>15.499</b>    | <b>24,69</b> |
| FR0014000AU2 - Bonos AGENCE FRANCAISE DEV 0,000 2027-10-28     | EUR    | 265              | 0,45         | 277              | 0,44         |
| XS0745896000 - Bonos AGENCE FRANCAISE DEV 3,750 2027-02-15     | EUR    | 215              | 0,37         | 222              | 0,35         |
| XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNACIONA 1,250 2027-02-23     | EUR    | 262              | 0,45         | 283              | 0,45         |
| XS2339399946 - Bonos ANDORRA INTERNACIONA 1,250 2031-05-06     | EUR    | 405              | 0,69         | 431              | 0,69         |
| IT0004953417 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 4,500 2024-03-01      | EUR    | 617              | 1,06         | 641              | 1,02         |
| IT0005428617 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 0,000 2026-04-15      | EUR    | 0                | 0,00         | 299              | 0,48         |
| DE0001102507 - Bonos BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,000 2030-08-15     | EUR    | 690              | 1,18         | 731              | 1,16         |
| EU000A1G0EC4 - Obligaciones EUROPEAN FINANCIAL S 0,000 2024-04 | EUR    | 481              | 0,82         | 491              | 0,78         |
| XS0427291751 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 4,500 2025-10- | EUR    | 527              | 0,90         | 545              | 0,87         |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| EU000A1Z99N4 - Obligaciones EUROPEAN FINANCIAL S 0,000 2026-12 | EUR    | 437              | 0,75         | 458              | 0,73         |
| EU000A284451 - Cupón Cero EUROPEAN UNION 0,574 2025-04-11      | EUR    | 186              | 0,32         | 192              | 0,31         |
| FR0014003513 - Obligaciones FRANCE (GOVT OF) 0,000 2027-02-25  | EUR    | 339              | 0,58         | 352              | 0,56         |
| FR0013200813 - Obligaciones FRANCE (GOVT OF) 0,250 2026-11-25  | EUR    | 750              | 1,28         | 776              | 1,24         |
| DE000A2GSNW0 - Obligaciones KFW 0,375 2025-04-23               | EUR    | 286              | 0,49         | 0                | 0,00         |
| DE000A11QTF7 - Obligaciones KFW 0,375 2030-04-23               | EUR    | 760              | 1,30         | 806              | 1,28         |
| DE0001141851 - Bonos BUNDESobligation 0,000 2027-04-16         | EUR    | 642              | 1,10         | 667              | 1,06         |
| PTOTEMOE0035 - Obligaciones BANCO DE PORTUGAL 0,700 2027-10-15 | EUR    | 455              | 0,78         | 476              | 0,76         |
| US91282CDK45 - Bonos US TREASURY N/B 1,250 2026-11-30          | USD    | 907              | 1,55         | 883              | 1,41         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>8.224</b>     | <b>14,08</b> | <b>8.533</b>     | <b>13,59</b> |
| XS1395021089 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE ASSU 1,250 2026-04 | EUR    | 93               | 0,16         | 96               | 0,15         |
| FR0014006ND8 - Obligaciones ACCOR SA 2,375 2028-11-29          | EUR    | 77               | 0,13         | 80               | 0,13         |
| XS1799545329 - Obligaciones ACS 1,875 2026-04-20               | EUR    | 912              | 1,56         | 943              | 1,50         |
| XS2388141892 - Obligaciones ADECCO SA 1,000 2026-12-21         | EUR    | 0                | 0,00         | 164              | 0,26         |
| ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES S.A 4,200 2027-12 | EUR    | 187              | 0,32         | 223              | 0,36         |
| DE000A289FK7 - Obligaciones ALLIANZ AG 2,625 2030-10-30        | EUR    | 257              | 0,44         | 288              | 0,46         |
| DE000A13R7Z7 - Obligaciones ALLIANZ AG 3,375 2024-09-29        | EUR    | 190              | 0,33         | 198              | 0,32         |
| DE000A1RE1Q3 - Obligaciones ALLIANZ AG 5,625 2042-10-17        | EUR    | 200              | 0,34         | 203              | 0,32         |
| XS2177552390 - Bonos AMADEUS IT GROUP, S. 2,500 2024-02-20     | EUR    | 199              | 0,34         | 202              | 0,32         |
| XS1059385861 - Bonos ACCIONA 5,550 2024-04-29                  | EUR    | 621              | 1,06         | 633              | 1,01         |
| XS1028942354 - Bonos ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2044-09-23      | EUR    | 98               | 0,17         | 100              | 0,16         |
| XS2199266003 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORP B 0,750 2027-01 | EUR    | 352              | 0,60         | 364              | 0,58         |
| FR0014005EJ6 - Obligaciones GROUPE DANONE 1,000 2026-12-16     | EUR    | 331              | 0,57         | 330              | 0,53         |
| XS2338355014 - Obligaciones BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2028-05 | EUR    | 152              | 0,26         | 159              | 0,25         |
| XS2398745849 - Obligaciones BLACKSTONE PP EUR HO 0,125 2023-10 | EUR    | 190              | 0,33         | 192              | 0,31         |
| XS2398746144 - Obligaciones BLACKSTONE PP EUR HO 1,625 2030-04 | EUR    | 73               | 0,13         | 76               | 0,12         |
| IT0005452989 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 0,000 2024-08-15      | EUR    | 1.208            | 2,07         | 750              | 1,19         |
| IT0005001547 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 3,750 2024-09-01      | EUR    | 1.323            | 2,26         | 1.364            | 2,17         |
| XS2297549391 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA DI 0,500 2029-02-09    | EUR    | 474              | 0,81         | 497              | 0,79         |
| XS2310118976 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA DI 1,250 2031-06-18    | EUR    | 0                | 0,00         | 348              | 0,55         |
| FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR S.A. 1,875 2026-09-30           | EUR    | 0                | 0,00         | 95               | 0,15         |
| XS1907122656 - Bonos COCA-COLA HBC FIN PL 1,500 2027-11-08     | EUR    | 0                | 0,00         | 250              | 0,40         |
| XS2102934697 - Bonos CELLNEX TELECOM, S.A 1,000 2027-04-20     | EUR    | 0                | 0,00         | 575              | 0,92         |
| XS2242188261 - Bonos CMA CGM SA 7,500 2023-01-15               | EUR    | 312              | 0,53         | 322              | 0,51         |
| ES0239140017 - Obligaciones GRUPO INMOCARAL S.A. 1,350 2028-10 | EUR    | 580              | 0,99         | 599              | 0,95         |
| CH0483180946 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24      | EUR    | 586              | 1,00         | 613              | 0,98         |
| PTCGDCOM0037 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 0,375 2026-09-21     | EUR    | 169              | 0,29         | 175              | 0,28         |
| XS1752475720 - Bonos DEUTSCHE BAHN FINANCI 1,000 2027-12-17    | EUR    | 1.179            | 2,02         | 1.231            | 1,96         |
| XS2193734733 - Obligaciones DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05 | EUR    | 194              | 0,33         | 198              | 0,32         |
| XS2053052895 - Obligaciones EDP FINANCE BV 0,375 2026-06-16    | EUR    | 798              | 1,37         | 822              | 1,31         |
| FR0013449972 - Obligaciones ELIS SA 1,000 2025-04-03           | EUR    | 538              | 0,92         | 545              | 0,87         |
| XS2432293673 - Bonos ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17     | EUR    | 357              | 0,61         | 370              | 0,59         |
| XS2463505581 - Cupón Cero E.ON INTERNATIONAL 0,875 2024-12-08  | EUR    | 62               | 0,11         | 63               | 0,10         |
| FR0013422623 - Obligaciones EUTELSAT SA 2,250 2027-01-13       | EUR    | 525              | 0,90         | 561              | 0,89         |
| XS2081491727 - Obligaciones SERVICIO MEDIO AMBIE 0,815 2023-09 | EUR    | 194              | 0,33         | 198              | 0,31         |
| XS2324772453 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 0,375 2028-03-25     | EUR    | 642              | 1,10         | 679              | 1,08         |
| XS2084510069 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 0,250 2023-11 | EUR    | 170              | 0,29         | 172              | 0,27         |
| XS2178769076 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 1,000 2026-05 | EUR    | 170              | 0,29         | 174              | 0,28         |
| FR0013521960 - Obligaciones EIFFAGE SA 1,625 2027-01-14        | EUR    | 253              | 0,43         | 270              | 0,43         |
| XS1224710399 - Obligaciones NATURGY ENERGY GROUP 3,375 2049-12 | EUR    | 186              | 0,32         | 187              | 0,30         |
| XS2247623643 - Bonos GETLINK SE 3,500 2022-10-30               | EUR    | 185              | 0,32         | 191              | 0,30         |
| XS2412258522 - Obligaciones GB STORE NORD 0,875 2024-11-25     | EUR    | 179              | 0,31         | 189              | 0,30         |
| PTESS20M0011 - Bonos HAITONG BANK SA 0,900 2025-02-08          | EUR    | 398              | 0,68         | 395              | 0,63         |
| XS2384014705 - Obligaciones HORSEPOWER FINANCE L 0,125 2024-10 | EUR    | 287              | 0,49         | 288              | 0,46         |
| XS2250026734 - Bonos INSTITUTO DE CREDITO 0,000 2026-04-30     | EUR    | 367              | 0,63         | 378              | 0,60         |
| XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19           | EUR    | 993              | 1,70         | 1.010            | 1,61         |
| FR0014001YB0 - Obligaciones ILLIAD SA 1,875 2028-02-11         | EUR    | 0                | 0,00         | 320              | 0,51         |
| XS2232027727 - Bonos KION GROUP 1,625 2025-06-24               | EUR    | 0                | 0,00         | 379              | 0,60         |
| DE000A289XH6 - Obligaciones MERCEDES BENZ INT FI 1,625 2023-08 | EUR    | 0                | 0,00         | 101              | 0,16         |
| XS1979259220 - Obligaciones MET LIFE GLOB FUNDIN 0,375 2024-04 | EUR    | 96               | 0,16         | 98               | 0,16         |
| FR0014005SR9 - Obligaciones LAGARDERE 1,750 2027-10-07         | EUR    | 0                | 0,00         | 275              | 0,44         |
| XS1152343668 - Bonos MERCK KGAA GMBH 3,375 2074-12-12          | EUR    | 146              | 0,25         | 149              | 0,24         |
| XS1314318301 - Obligaciones Procter AND Gamble C 1,125 2023-11 | EUR    | 297              | 0,51         | 300              | 0,48         |
| XS2430287362 - Obligaciones PROSUS NV 2,085 2029-10-19         | EUR    | 144              | 0,25         | 153              | 0,24         |
| XS2180509999 - Bonos FERRARI NV 1,500 2025-05-27               | EUR    | 282              | 0,48         | 290              | 0,46         |
| FR0014002C30 - Obligaciones SUEZ ENVIRONNEMENT 0,000 2026-06   | EUR    | 0                | 0,00         | 545              | 0,87         |
| XS1957442541 - Obligaciones SNAM SPA 1,250 2025-05-28          | EUR    | 0                | 0,00         | 97               | 0,15         |
| XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19       | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 0,16         |
| XS2017471553 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25     | EUR    | 380              | 0,65         | 387              | 0,62         |
| XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,144 2024-11-16     | EUR    | 404              | 0,69         | 406              | 0,65         |
| XS1146282634 - Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,625 2024-03-01     | EUR    | 0                | 0,00         | 202              | 0,32         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>18.011</b>    | <b>30,83</b> | <b>21.559</b>    | <b>34,34</b> |
| FR0013231081 - Obligaciones CIE FINANCEMENT FONC 0,325 2023-09 | EUR    | 294              | 0,50         | 0                | 0,00         |
| XS2013574202 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17     | EUR    | 1.052            | 1,80         | 1.045            | 1,66         |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| PTGALLOM0004 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS SA 1,000 2023-02    | EUR    | 200              | 0,34         | 200              | 0,32         |
| FR0013183563 - Obligaciones PSEN SA 1,875 2023-06-16              | EUR    | 99               | 0,17         | 100              | 0,16         |
| DE000A289XH6 - Obligaciones MERCEDES BENZ INT FI 1,625 2023-08    | EUR    | 99               | 0,17         | 0                | 0,00         |
| PTTAPBOM0007 - Obligaciones TRANSPORTES AEREOS P 4,375 2023-06    | EUR    | 138              | 0,24         | 137              | 0,22         |
| XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19          | EUR    | 99               | 0,17         | 0                | 0,00         |
| XS1169832810 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,250 2023-01-16          | EUR    | 203              | 0,35         | 202              | 0,32         |
| XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14         | EUR    | 201              | 0,34         | 199              | 0,32         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                  |        | 2.384            | 4,08         | 1.883            | 3,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                  |        | <b>28.618</b>    | <b>48,99</b> | <b>31.975</b>    | <b>50,93</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                           |        | <b>28.618</b>    | <b>48,99</b> | <b>31.975</b>    | <b>50,93</b> |
| FR0000120073 - Acciones L ETUDE ET L EXPLOITATION DES             | EUR    | 310              | 0,53         | 337              | 0,54         |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG                                | EUR    | 340              | 0,58         | 382              | 0,61         |
| US0231351067 - Acciones ACCS. AMAZON.COM INC                      | USD    | 214              | 0,37         | 188              | 0,30         |
| SE0007100581 - Acciones ASSA ABLOY AB                             | SEK    | 0                | 0,00         | 467              | 0,74         |
| LU1704650164 - Acciones BEFESA                                    | EUR    | 149              | 0,26         | 222              | 0,35         |
| FI0009013429 - Acciones CARGOTEC CL B                             | EUR    | 419              | 0,72         | 356              | 0,57         |
| NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV                        | EUR    | 288              | 0,49         | 336              | 0,54         |
| FR0012435121 - Acciones ELIS SA                                   | EUR    | 100              | 0,17         | 122              | 0,19         |
| FR0000120503 - Acciones BOUYGUES SA                               | EUR    | 424              | 0,73         | 463              | 0,74         |
| SE000922164 - Acciones ESSITY AKTIEBOLAG                          | SEK    | 313              | 0,54         | 385              | 0,61         |
| CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG REG                   | CHF    | 140              | 0,24         | 132              | 0,21         |
| DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG                       | EUR    | 0                | 0,00         | 366              | 0,58         |
| US43300A2033 - Acciones HILTON WORLDWIDE HOLDING IN               | USD    | 154              | 0,26         | 133              | 0,21         |
| FI0009005870 - Acciones KCI KONECRANES OYI                        | EUR    | 335              | 0,57         | 363              | 0,58         |
| FR0000121485 - Acciones KERING SA                                 | EUR    | 321              | 0,55         | 0                | 0,00         |
| DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP                                | EUR    | 59               | 0,10         | 119              | 0,19         |
| AT0000938204 - Acciones MAYR MELNHOF KARTON AG                    | EUR    | 399              | 0,68         | 489              | 0,78         |
| DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S                                | DKK    | 209              | 0,36         | 255              | 0,41         |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV                                 | EUR    | 0                | 0,00         | 318              | 0,51         |
| FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA                                 | EUR    | 133              | 0,23         | 134              | 0,21         |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI                                    | EUR    | 258              | 0,44         | 635              | 1,01         |
| LU0088087324 - Acciones SES SA                                    | EUR    | 397              | 0,68         | 589              | 0,94         |
| CH0126881561 - Acciones SWISS RE AG                               | CHF    | 437              | 0,75         | 425              | 0,68         |
| JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDING PLC                      | GBP    | 54               | 0,09         | 62               | 0,10         |
| GB00B1KJ408 - Acciones WHITBREAD PLC                              | GBP    | 112              | 0,19         | 123              | 0,20         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                          |        | <b>5.564</b>     | <b>9,52</b>  | <b>7.402</b>     | <b>11,79</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                       |        | <b>5.564</b>     | <b>9,52</b>  | <b>7.402</b>     | <b>11,79</b> |
| IE00BD3V0B10 - Participaciones SHARES S&P US BANKS UCITS          | USD    | 1.430            | 2,45         | 1.335            | 2,13         |
| IE00BMC38736 - Participaciones VANECK SEMICONDUCTOR ETF           | EUR    | 566              | 0,97         | 586              | 0,93         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                                  |        | <b>1.996</b>     | <b>3,42</b>  | <b>1.920</b>     | <b>3,06</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                     |        | <b>36.179</b>    | <b>61,93</b> | <b>41.297</b>    | <b>65,78</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                              |        | <b>56.352</b>    | <b>96,47</b> | <b>56.795</b>    | <b>90,47</b> |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): |        |                  |              |                  |              |
| ES0162603007 - Acciones GRUPO NOSTRUM RNL SA                      | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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