

CAMINOS BOLSA PP

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

	CAMINOS BOLSA PP
NOMBRE DEL PLAN	CAMINOS BOLSA PP
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N1806
FECHA DE CONSTITUCIÓN	21 DE NOVIEMBRE DE 1999
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,20% SOBRE PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,18% SOBRE PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CAUCE MIXTO VARIABLE FP (F0664)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

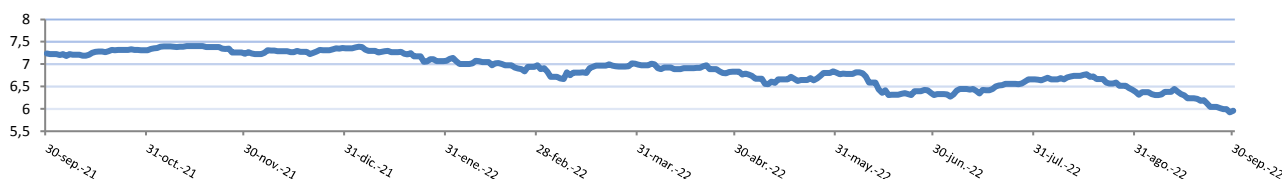
INVERSIÓN RENTA VARIABLE MIXTA. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

1,54% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARIAN DE UN AÑO A OTRO. DATOS SEGÚN ÚLTIMO INFORME ANUAL DISPONIBLE).

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CAUCE MIXTO VARIABLE FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	27.393.857,24€	25.697.039,80€
Nº UNIDADES DE CUENTA	4.344.191,08275 UC	4.315.417,67857 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	6,305859€/UC	5,954705€/UC

RENTABILIDAD DEL PLAN (T.A.E. en periodos superiores a un año)

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-5,57%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2022	-19,02%
2021	5,89%
12 MESES	-17,76%
3 AÑOS	-5,01%
5 AÑOS	-3,25%
10 AÑOS	0,80%
15 AÑOS	-1,02%
20 AÑOS	1,32%

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

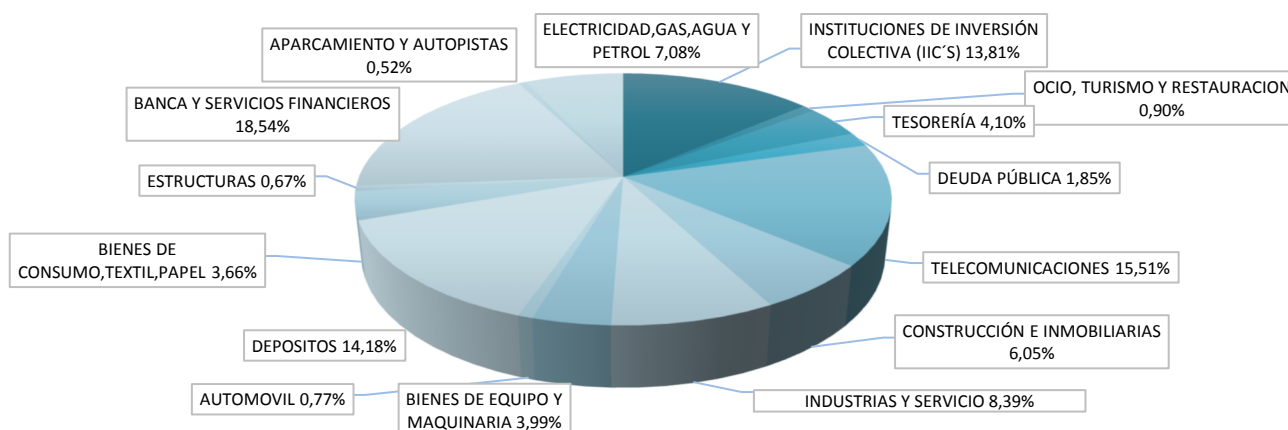
	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA VARIABLE EURO	28,22%	22,24%
RENDA VARIABLE DIVISA	9,65%	9,58%
DEPOSITOS	0,00%	14,01%
IIC'S	17,83%	18,75%
RENDA FIJA PÚBLICA EURO	0,63%	1,82%
RENDA FIJA PÚBLICA DIVISA	0,00%	0,00%
RENDA FIJA CORPORATIVA EU	30,80%	28,32%
RENDA FIJA CORPORATIVA DIV	0,00%	0,00%
TESORERÍA (CC + ACT.MONET)	11,42%	4,05%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	1,46%	1,22%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

RENDA FIJA (Incluye inversión indirecta de IIC's)	35,62%
Contado	35,62%
Derivados	0,00%
RENDA VARIABLE (Incluye inversión indirecta de IIC's)	45,13%
Contado	34,63%
Derivados	10,50%
DIVISAS	12,61%

GRÁFICO DE LA CARTERA POR SECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



COMUNICACIONES

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en Gestifonsa S.G.I.I.C. S.A.U., perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos-Bancofar), que Gespensión Caminos E.G.F.P. S.A.U. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este TRIMESTRE.

Se informa que en el mes de febrero se ha producido la sustitución de Banco Caminos S.A. por Banco Inversis S.A. como Entidad Depositaria del Fondo.

Se informa que la hora de corte, para la recepción de solicitudes que impliquen un movimiento de salida, (movilizaciones, prestaciones y liquidez de derechos consolidados), es a las 13:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 30/09/2022, se encuentra disponible en <http://www.bancocaminos.es/inversion/planes-de-pensiones/caminos-bolsa-pp>.

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado depósitos a plazo con Banco Caminos S.A., perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos- Bancofar) que Gespensión Caminos E.G.F.P. S.A.U. Estas operaciones tienen la calificación de vinculadas de acuerdo con el art. 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. La Entidad Gestora dispone de procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas, reguladas en el artículo mencionado anteriormente, se lleven a cabo en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores que los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su reglamento interno de conducta.

NOVEDADES

NOVEDADES LEGISLATIVAS

La Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2022 ha modificado los límites de aportación establecidos en la ley de Planes y Fondos de Pensiones siendo los siguientes en 2022: El total de las aportaciones a los planes de pensiones individuales no podrá exceder de 1.500 € anuales por partícipe. (2.000 € en 2021). Este límite se incrementará en 8.500 € (8.000 € en 2021), siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial. A estos efectos, las cantidades aportadas por la empresa que deriven de una decisión del trabajador tendrán la consideración de aportaciones del trabajador. Las aportaciones propias que el empresario individual realice a planes de pensiones de empleo de los que, a su vez, sea promotor y partícipe, se considerarán como contribuciones empresariales, a efectos del cómputo de este límite.

Igualmente modifica el límite cuantitativo máximo deducible establecido en la Ley 35/2006 de I.R.P.F. pasando a ser en 2022 1.500 € anuales, así como el posible incremento en 8.500 especificado en el párrafo anterior.

Durante 9 meses hasta el 6 de julio de 2022 los derechos consolidados de los planes de pensiones serán disponibles para los afectados por el volcán en la isla de La Palma, en las condiciones y con las limitaciones establecidas en el RDL 20/2021 de 5 de octubre, concretamente en su artículo 11.

El 1 de julio de 2022 se ha publicado en el BOE la Ley 12/2021, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por el que se modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto legislativo 1/2002, de 29 de noviembre.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

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/barril ante los anuncios de la OPEP de recortes en la producción para estabilizar el mercado.

En EE. UU. 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 yields 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 EE. UU. 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 hawkish 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.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CAUCE MIXTO FP A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

RENTA VARIABLE EURO	TOTAL 5.715.564,85 €	TOTAL %	22,18 %
----------------------------	-----------------------------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. IBERDROLA	EUR	225.435,71	0,87%	ACCS. MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	147.180,00	0,57%
ACCS. AIR LIQUIDE	EUR	226.890,80	0,88%	ACCS. INDITEX SA	EUR	189.477,12	0,74%
ACCS. GAZ DE FRANCE	EUR	162.270,93	0,63%	ACCS. ELIS SA	EUR	63.690,70	0,25%
ACCS. CELLNEX TELECOM SAU	EUR	397.247,84	1,54%	ACCS. FLUIDRA	EUR	139.990,40	0,54%
ACCS SAFRAN SA	EUR	85.079,05	0,33%	ACCS. KONE OYJ-CLASS B	EUR	158.598,44	0,62%
ACCS. FINMECCANICA SPA	EUR	287.963,93	1,12%	ACCS. CARGOTEC OYJ-CLASS B	EUR	154.380,40	0,60%
ACCS. SES FP	EUR	112.360,00	0,44%	ACCS. CARL ZEISS MEDITEC	EUR	184.814,00	0,72%
ACCS. SOLTEC POWER HOLDING	EUR	46.010,00	0,18%	ACCS. BOUYGUES SA	EUR	217.404,45	0,84%
ACCS. MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	72.174,60	0,28%	ACCS. TELECOM ITALIA	EUR	80.116,30	0,31%
ACCS. AMADEUS IT HOLDING, S.A.	EUR	77.949,57	0,30%	ACCS. BEFESA SA ORD ON	EUR	140.400,00	0,54%
ACCS. GRIFOLS	EUR	134.295,84	0,52%	ACCS. FERROVIAL	EUR	218.649,72	0,85%
ACCS. LAB. FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	165.308,00	0,64%	ACCS. COMP. SAINT GOBAIN	EUR	170.800,50	0,66%
ACCS. SANOFI-SYNTHELABO	EUR	219.441,60	0,85%	ACCS. VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	222.309,09	0,86%
ACCS. KONINKLIJKE DSM	EUR	216.695,25	0,84%	ACCS. REXEL	EUR	171.301,68	0,66%
ACCS. DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	115.125,50	0,45%	ACCS. PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	171.595,63	0,67%
ACCS. KION GROUP AG	EUR	140.686,50	0,55%	ACCS. KONECRANES OYJ	EUR	123.494,40	0,48%
ACCS. IAG SA INTERN. CONS. AIRLINE	EUR	57.914,80	0,22%	ACCS. ASML HOLDING N.V.	EUR	184.280,00	0,72%
ACCS. AENA SA	EUR	72.050,60	0,28%	ACCS. VINCI	EUR	162.181,50	0,63%

RENTA VARIABLE DIVISA	TOTAL 2.462.210,63 €	TOTAL %	9,56 %
------------------------------	-----------------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ACCS. WHITBREAD PLC	GBP	71.297,27	0,28%	ACCS. GN STORE NORD A/S	DKK	90.182,25	0,35%
ACCS. HILTON WORDWILDE HOLDING IN	USD	97.214,65	0,38%	ACCS. ORSTED A/S	DKK	179.759,25	0,70%
ACCS. LOGITECH INTERN. REG	CHF	161.752,09	0,63%	ACCS. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	209.758,63	0,81%
ACCS. MODERNA INC	USD	92.891,76	0,36%	ACCS. IBM	USD	187.875,44	0,73%
ACCS. UNILEVER PLC	GBP	163.271,40	0,63%	ACCS. CISCO SYSTEMS	USD	169.353,20	0,66%
ACCS. ESSITY ALTIEBOLAG-B	SEK	115.496,44	0,45%	ACCS. INTEL	USD	136.789,75	0,53%
ACCS. AMAZON.COM INC	USD	249.010,42	0,97%	ACCS. WIZZ AIR HOLDING PLC	GBP	34.770,43	0,13%
ACCS. FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	88.473,76	0,34%	ACCS. GARMIN LTD.	USD	202.372,69	0,79%
ACCS. TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	211.941,20	0,82%				

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO	TOTAL 3.948.676,79 €	TOTAL %	15,33 %
--	-----------------------------	----------------	----------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ETF. VANECK SEMICONDUCTOR ETF	EUR	441.455,79	1,71%	GESTIF. RENT. VARIAB. GLOBAL CL FI	EUR	1.662.908,22	6,45%
PART. RENTA FIJA EURO CARTERA	EUR	572.068,06	2,22%	PART. FONBUSA MIXTO	EUR	444.083,28	1,72%
GESTIF. RENTA FIJA FLEXIBLE, CL.CARTE	EUR	828.161,44	3,21%				

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA DIVISA	TOTAL 870.679,49 €	TOTAL %	3,38 %
--	---------------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ETF. ISHARES S&P US BANKS UCITS ETF	USD	870.679,49	3,38%

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL 468.789,59 €	TOTAL %	1,82 %
--------------------------------	---------------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
BON. ANDORRA INT BD 1,25% 06/05/31	EUR	162.936,85	0,63%	GESTIF. RENT. VARIAB. GLOBAL CL FI	EUR	305.852,74	1,19%

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO

TOTAL 7.284.274,77 €

TOTAL % 28,27 %

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OBL. INMOBILIA COLONIAL 1,35% 10/28	EUR	168.234,44	0,65%	OBL. BLACKSTONE PP EUR HOLD 1% 04/05/28	EUR	229.815,66	0,89%
OBL. EIFFAGE 1,625% 14/01/27	EUR	171.364,16	0,67%	OBL. BLACKSTONE PP EUR HOLD 1% 20/10/26	EUR	84.212,21	0,33%
OBL. GLENCORE FIN. 0,75% 01/03/29	EUR	226.751,01	0,88%	OBL. MUNICH RE 3,25% 26/05/49	EUR	88.616,32	0,34%
OBL. ATRADIUS FINANCE 5,25% 09/2044	EUR	97.688,68	0,38%	BON. CAIXA GERAL DEPOS. 0,375% 21/09/27	EUR	84.629,75	0,33%
OBL. ATP. ATLANTICO 1,6% 23/11/24	EUR	131.927,79	0,51%	OBL. NOVO BANCO 4,25% 15/09/2023	EUR	97.750,61	0,38%
OBLG. GAS NATURAL 3,375% 29/12/2049	EUR	94.328,21	0,37%	OBL. BLACKSTONE PRIV. CRE 1,75% 30/11/26	EUR	83.132,53	0,32%
OBL. ENERGIA DE PORTUGAL 2,375% 27/11/23	EUR	100.826,10	0,39%	OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27	EUR	87.878,99	0,34%
OBL. AUDAX RENOVABLES SA 4,2% 12/27	EUR	131.503,92	0,51%	OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025	EUR	180.334,30	0,70%
OBL. CIE FINAN FONCIER 0,325% 09/23	EUR	294.667,58	1,14%	OBL. VODAFONE GROUP 3,10% 01/79	EUR	189.602,21	0,74%
OBL. KBC GROEP NV 4,25% PERPETUA	EUR	162.384,62	0,63%	OBL. TELECOM ITALIA 2,50% 01/2023	EUR	98.952,50	0,38%
OBGL. ALLIANZ SE 3,375% 29/09/2049	EUR	95.185,96	0,37%	OBL. AT&T INC 2,875% PERP 02/03/25	EUR	179.304,52	0,70%
OBL. DEUTSCHE BANK 1% 19/11/25	EUR	186.016,03	0,72%	OBL. ACCOR 2,375% 29/11/28	EUR	78.715,09	0,31%
OBL. SANTANDER SA 0,50% 24/03/27	EUR	175.619,55	0,68%	OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25	EUR	107.003,55	0,42%
OBL. SANTANDER SA 4,375% PERPETUA	EUR	156.934,62	0,61%	OBL. BAYER 0,75% 06/01/27	EUR	88.472,13	0,34%
OBL. BANKINTER 0,875% 06/10/27	EUR	164.205,45	0,64%	OBL. FERRARI NV 1,50% 27/05/25	EUR	94.654,31	0,37%
OBL. BANKINTER 0,875% 08/07/26	EUR	174.495,74	0,68%	OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23	EUR	100.078,79	0,39%
BON. CAIXABANK 1,625 13/04/2026	EUR	93.423,35	0,36%	OBL. ILIAD SA 1,875% VTO 25/04/25	EUR	91.727,14	0,36%
OBL. BANCO SABADELL 1,75% 10/05/24	EUR	192.147,23	0,75%	OBL. ILIAD SA 1,875% VTO 11/02/28	EUR	162.347,29	0,63%
BON. CAJAMAR 8% 22/09/20261	EUR	199.744,68	0,78%	OBL. GETLINK SE 3,50% 30/10/25	EUR	92.469,50	0,36%
OBL. KUTXABANK 0,50% 14/10/27	EUR	85.458,82	0,33%	OBL. VERALLIA 1,625% 14/05/28	EUR	79.670,84	0,31%
OBL. ABANCA CORP 0,5% VTO 08/09/27	EUR	82.453,64	0,32%	OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23	EUR	128.279,67	0,50%
BON. CAJAMAR 1,75% 09/03/28	EUR	75.868,38	0,29%	OBL. HOLCIM FINANCE LUX. 0,625% 06/04/30	EUR	74.931,58	0,29%
OBL. TIKEHAU CAPITAL 1,625% 31/03/29	EUR	75.101,23	0,29%	OBL. CELLNEX TELECOM 1,25% 15/01/29	EUR	150.621,12	0,58%
OBL. NATWEST GROUP PLC 0,78% 02/30	EUR	76.653,09	0,30%	OBL. LAR ESPAÑA REAL EST 1,75% 22/07/26	EUR	161.228,23	0,63%
OBL. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25	EUR	95.215,69	0,37%	OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27	EUR	167.708,99	0,65%
OBL. UNICREDIT SPA 7,50% PERPETUA	EUR	180.329,05	0,70%	OBGL. GENERALI FINANCE 4,596% 30/11/2049	EUR	193.454,45	0,75%
OBL. INTESA SANPAOLO 5,875% PERP	EUR	179.141,59	0,70%	OBL. VERISURE HOLDING AB 3,875% 15/07/26	EUR	87.105,29	0,34%
OBL. GOLDMAN SACHS 3,25 01/02/2023	EUR	153.906,59	0,60%				

DEPÓSITOS

TOTAL 3.600.913,78 €

TOTAL % 13,98 %

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
B.CAMINOS VTO 26/12/22	EUR	2.601.311,19	10,10%
B.CAMINOS VTO 15/03/23	EUR	999.602,59	3,88%

TESORERÍA Y ACTIVOS DE MERCADO MONETARIO

TOTAL 1.040.302,32 €

TOTAL % 4,04 %

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
POSICIONES EN CUENTAS DEPOSITARIO	EUR	919.246,36	3,57%	OTRAS CTAS. BANCARIAS	EUR	121.055,96	0,47%

OTROS

TOTAL 374.484,51 €

TOTAL % 1,44 %

TOTAL ACTIVO

TOTAL 25.765.896,73 €

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS	TOTAL 2.087.460,00 €	TOTAL 8,12 %
------------------	-----------------------------	---------------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUT. EURO STOXX BANK DIC. 22	EUR	354.900,00	1,38%
FUTURO EUROSTOXX-50 DIC. 2022	EUR	1.326.000,00	5,16%
FUT. STOXX-600 OIL & GAS DIC-22	EUR	406.560,00	1,58%