

GESTIFONSA RENTA VARIABLE DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 5158

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** JVR Y ASOCIADOS AUDITORES SL

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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: ALTO

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IICs (máximo 10% del patrimonio), más del 75% de la exposición total en renta variable, estando más del 75% de la exposición a renta variable invertida en valores de emisores con una alta rentabilidad por dividendo. Al menos el 60% de la exposición total estará en renta variable de emisores de la zona euro. El resto, de forma minoritaria, se podrá invertir en otros emisores de la OCDE y en países emergentes. No está predeterminada la capitalización bursátil de los valores en los que se invierta. El fondo puede invertir hasta el 10% en IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, no pertenecientes al grupo de la gestora. Máximo del 30% de la exposición total en riesgo divisa. El resto de la exposición total se invertirá en Renta Fija pública/privada, emitida y negociada en mercados organizados UE, con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga en cada momento el Reino de España, no existiendo límites sobre la duración media de la cartera de renta fija. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no 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	0,03	0,00	0,03	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,08	0,00	-0,02

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 REPARTO	11.063.013,39	10.736.915,70	188,00	193,00	EUR	0,00	0,02	1,00 Euros	SI
CLASE CARTERA	4.723.944,42	2.310.285,92	344,00	284,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO
CLASE BASE	5.429.754,79	4.768.814,25	45,00	24,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE REPARTO	EUR	9.659	9.722	7.509	10.457
CLASE CARTERA	EUR	4.651	2.358	28	31
CLASE BASE	EUR	5.316	4.842	3.706	4.328

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE REPARTO	EUR	0,8731	0,9055	0,8030	0,9184
CLASE CARTERA	EUR	0,9845	1,0205	0,8666	0,9499
CLASE BASE	EUR	0,9791	1,0154	0,8643	0,9495

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE REPARTO	al fondo	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,08		0,08	0,08		0,08	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE BASE	al fondo	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
---------------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE REPARTO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,58	-3,58	4,23	0,71	3,09	17,26	-9,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,96	04-03-2022	-2,96	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,71	09-03-2022	3,71	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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,15	18,15	9,19	8,82	7,93	8,74	24,41		
Ibex-35	24,95	24,95	18,30	16,21	13,98	16,25	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53		
100% EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	27,57	27,57	13,26	12,57	10,26	12,42	36,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-15,75	-15,75	-16,12	-16,49	-16,86	-16,11	-17,58		

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

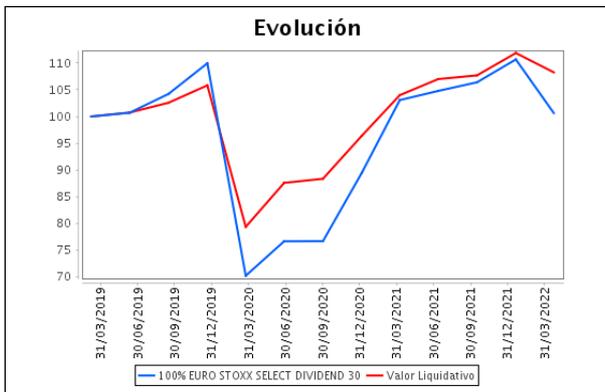
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,19	0,74	0,75	0,74	0,87

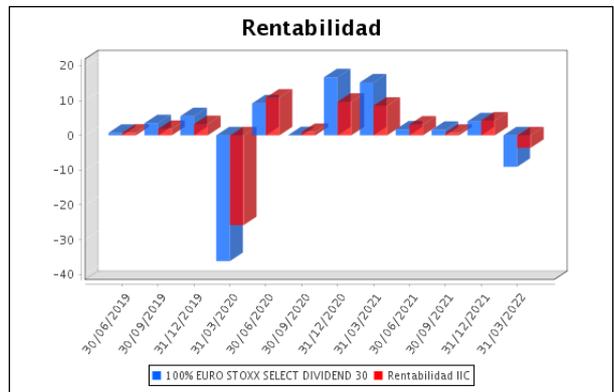
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,53	-3,53	4,44	0,77	3,11	17,76	-8,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,96	04-03-2022	-2,96	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,71	09-03-2022	3,71	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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,15	18,15	9,24	8,87	7,86	8,75	24,41		
Ibex-35	24,95	24,95	18,30	16,21	13,98	16,25	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53		
100% EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	27,57	27,57	13,26	12,57	10,26	12,42	36,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-15,74	-15,74	-16,11	-16,47	-16,84	-16,11	-17,58		

(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.

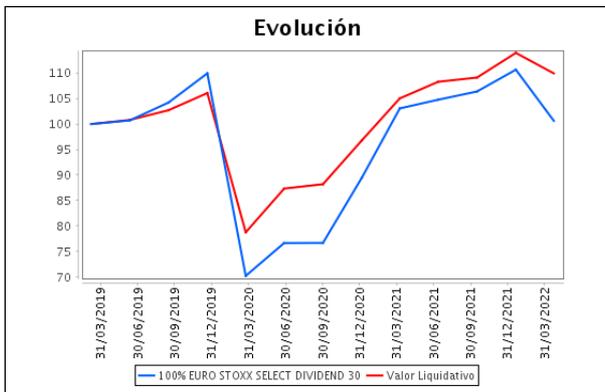
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,13	0,12	0,12	0,13	0,49	0,53	0,41	

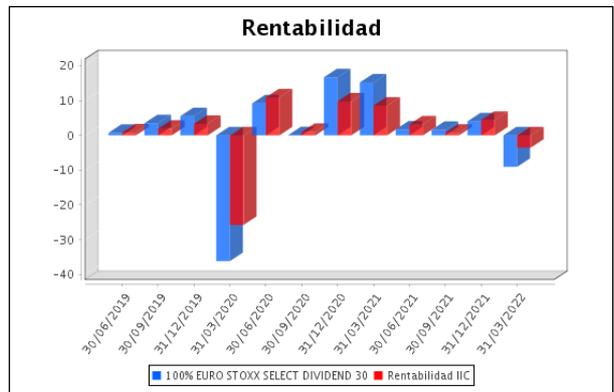
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,58	-3,58	4,35	0,71	3,06	17,49	-8,97		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,96	04-03-2022	-2,96	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,71	09-03-2022	3,71	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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,15	18,15	9,26	8,89	7,88	8,77	24,41		
Ibex-35	24,95	24,95	18,34	16,21	13,98	16,28	34,32		
Letra Tesoro 1 año							0,31		
100% EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	27,57	27,57	13,22	12,57	7,73	9,92			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,05	11,05	11,41	12,06	12,73	11,41	15,19		

(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.

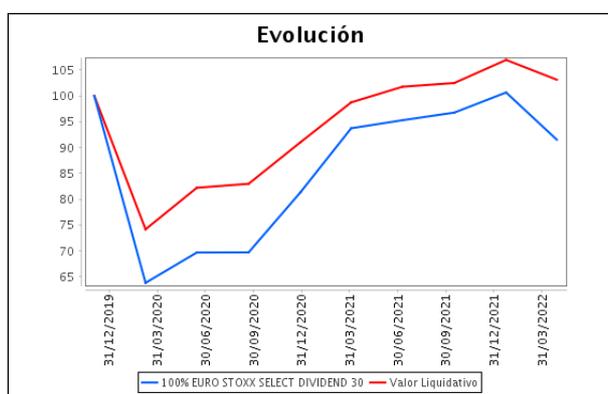
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,19	0,74	0,75	0,15	

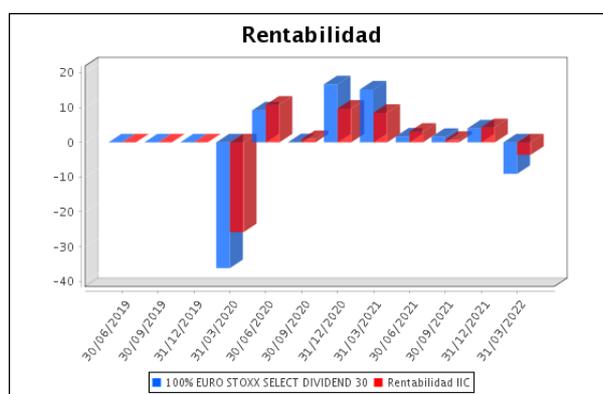
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	73.029	1.262	-3
Renta Fija Internacional	16.600	498	-4
Renta Fija Mixta Euro	100.965	2.307	-4
Renta Fija Mixta Internacional	94.119	1.216	-4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	64.823	1.273	-4
Renta Variable Euro	45.537	1.594	-4
Renta Variable Internacional	42.799	1.307	-8
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	12.226	104	-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
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	59.887	961	-1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	509.985	10.522	-3,81

*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	14.902	75,93	13.686	80,87
* Cartera interior	3.147	16,03	2.539	15,00
* Cartera exterior	11.755	59,90	11.147	65,87
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.461	22,73	3.037	17,95
(+/-) RESTO	263	1,34	199	1,18
TOTAL PATRIMONIO	19.626	100,00 %	16.923	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.923	13.998	16.923	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,50	16,84	18,50	33,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-1,32	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,40	4,35	-3,40	-195,27
(+) Rendimientos de gestión	-3,13	4,78	-3,13	-179,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-98,86
+ Dividendos	0,53	0,30	0,53	111,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,86	3,33	-3,86	-240,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,48	-0,08	-121,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	0,67	0,28	-48,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,43	-0,27	-23,25
- Comisión de gestión	-0,13	-0,34	-0,13	-55,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	19,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	30,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,12
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	182,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.626	16.923	19.626	

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

3. Inversiones financieras

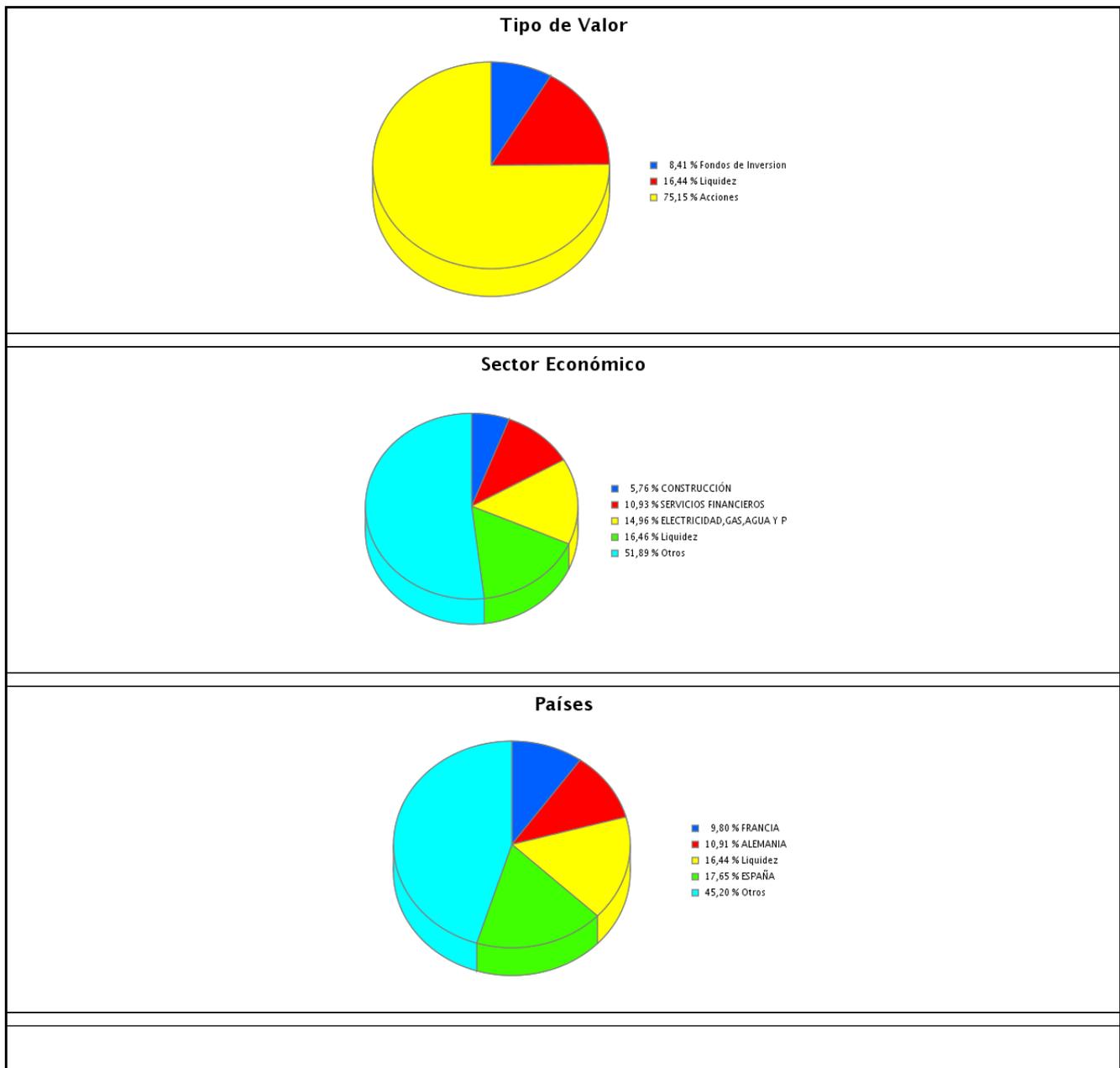
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

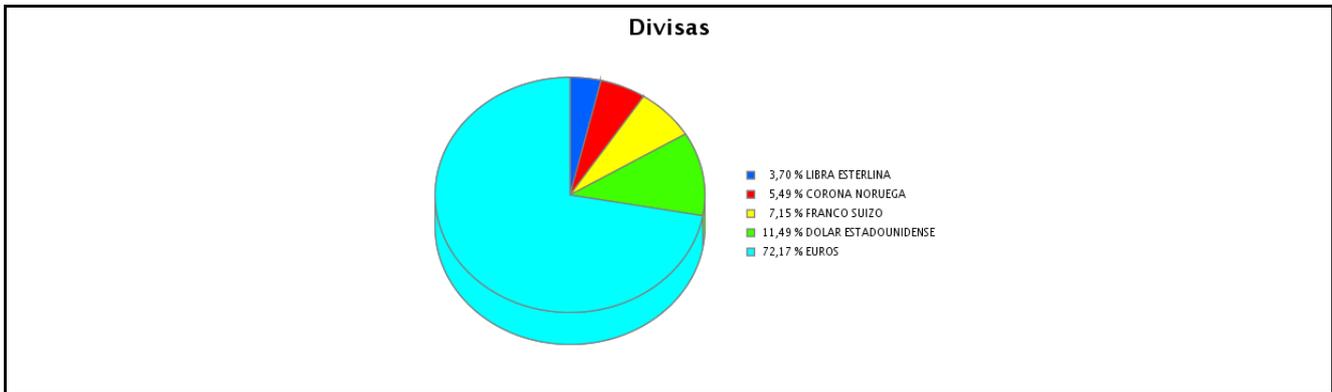
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.147	16,03	2.539	15,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.147	16,03	2.539	15,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.147	16,03	2.539	15,00
TOTAL RV COTIZADA	10.256	52,26	10.194	60,24
TOTAL RENTA VARIABLE	10.256	52,26	10.194	60,24
TOTAL IIC	1.499	7,64	952	5,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.755	59,90	11.147	65,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.902	75,93	13.686	80,87

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 PRICE EUR	Compra Futuro EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 PRICE	733	Inversión
INDICE STOXX EUROPE 600OIL & GAS	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE 600OIL & GAS 50	859	Inversión
Total subyacente renta variable		1592	
TOTAL OBLIGACIONES		1592	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

En el periodo objeto de este informe se ha efectuado el cambio de depositario de Banco Caminos a Banco Inversis.

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

	SI	NO
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

Tanto la Gestora de la IIC, Gestifonsa, S.G.I.I.C, S.A.U, como la Entidad Depositaria de la misma hasta el 25 de febrero, Banco Caminos S.A., pertenecen al Grupo Banco Caminos .

La IIC ha realizado con Banco Caminos, Entidad Depositaria en dicho momento, la operativa de repo liquidez por un monto de 559.000 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En meses anteriores era el COVID el que marcaba la pauta de los mercados financieros, pero desde mediados de febrero la atención se ha centrado en la invasión rusa de Ucrania donde sin duda alguna el mayor coste es desde el punto de vista humano, pero que además también supone un importante coste económico no solo para las zonas geográficas directamente afectadas sino también para toda la eurozona donde se esperan repuntes inflacionarios y desaceleración en el crecimiento.

A esto se une la presión que los datos de inflación ejercen sobre los Bancos Centrales forzándoles a una revisión acelerada de sus políticas monetarias ultra expansivas y unos precios del petróleo en máximos de los últimos años que han provocado movimientos a la baja en todos los activos financieros, cerrando el trimestre en números rojos tanto los mercados de renta fija como los de renta variable.

En Estados Unidos, el PIB crecía durante el 4T21 un +6,9% quedando el dato por encima de las expectativas. Sorprendía el fuerte repunte inflacionario que llevaba el dato anual al 7,9% dejando la subyacente en el 6%. Los datos que se han publicado confirman una progresiva mejora en los datos de empleo quedando la tasa de desempleo en el 3,6%. Sin embargo, no eran tan buenos los datos de actividad con un ISM manufacturero que perdía fuerza, situándose en su nivel más bajo desde 2020 afectado por la ralentización en nuevos pedidos. Se confirma la pérdida de confianza de los consumidores dato que desde junio del 2021 cae ante la persistente presión en precios.

En Europa, al igual que en Estados Unidos, el dato más reseñable era el de inflación de que volvía a sorprender al alza situándose en +7,5%, impulsada por un fuerte aumento de los costes energéticos, quedando la subyacente en el 3%. La inflación y la cautela ante las previsiones económicas se empiezan a notar en los datos de consumo con malos datos de ventas minoristas. El índice ZEW de confianza inversora se hundía en su última lectura situándose en cifras de marzo de 2020, como reflejo del impacto que la guerra en Ucrania está teniendo en el continente.

Se daba por concluida la presentación de resultados del cuarto trimestre 2021, donde los BPA sorprendían positivamente con un + 6% en Estados Unidos y un + 7% en Europa.

Ante el ataque de Rusia sobre Ucrania, Occidente anunciaba una serie de sanciones para detener a Putin, sanciones que se basan principalmente en restringir el acceso de Rusia a los mercados de capitales. A esto se unía la decisión tomada

por las principales multinacionales tales como Shell, Apple o BMW de cesar su actividad en Rusia. El rublo llegaba a caer más de un 25%, lo que llevaba al Banco de Rusia a elevar los tipos del 9,5% al 20%, y el mercado bursátil tenía que cerrar. El temor a una interrupción en el suministro ruso disparó el precio del barril de petróleo que ha llegado a cotizar por encima de los 130 dólares el barril.

Rusia imponía el pago de gas en rublos a los países no-amigos, y anunciaba la entrada en vigor de esta medida desde el viernes 1 de abril. Por el momento, los gasoductos continúan bombeando con normalidad, ya que el decreto no afectaría a los suministros ya pagados. Para evitar su quiebra técnica, Rusia lanzaba una oferta de recompra de sus bonos emitidos en divisa por una contraprestación en rublos.

Con el fin de contener la escalada en el precio del petróleo y el consecuente efecto sobre la inflación, Biden ponía a la venta 180 Mill de barriles de sus reservas en los próximos 6 meses. A esto se le unía la decisión de la OPEP de aumentar su producción en torno a 400.000 barriles al día para el mes de mayo.

En marzo ya hemos asistido a la primera subida de tipos de 25 puntos básicos por parte de la FED pero ante el fuerte repunte inflacionario aumenta la probabilidad de un tightening más agresivo con el mercado descontando que los tipos pueden estar entre el 2,50-2,75% para final de año. Esto ha hecho que la curva de deuda 2-10 años en Estados Unidos haya continuado con su movimiento de aplanamiento llegando a invertirse intradía en varias ocasiones. La inversión de la curva es considerada un indicador adelantado de recesión económica, aunque el promedio histórico de meses desde que se invierte hasta que se inicia la recesión es de 18-22 meses.

Por su parte el BCE lanzaba al mercado un mensaje más incisivo de lo esperado apuntando a la necesidad de proseguir con su programa de retirada de estímulos y sin descartar una posible subida de tipos antes de fin de año.

Con este entorno los mercados financieros cerraban un trimestre de correcciones ante la preocupación por la inflación, el cambio de paso de los bancos centrales y la incertidumbre sobre el crecimiento en Europa como consecuencia del conflicto Rusia-Ucrania. En el caso de la renta fija se ha generado un movimiento al alza de los tipos de interés de la deuda pública que ha llevado el 10 años americano desde niveles en torno al 1,52% al 2,55%, provocando recortes en los precios de la deuda pública que han afectado más a las duraciones más largas. En el caso del crédito también movimiento a la baja, que ha ampliado el diferencial con la deuda y han incrementado la correlación con los movimientos del equity. Los mercados bursátiles registraban su primer trimestre con pérdidas desde la pandemia.

En el acumulado anual destacan positivamente los sectores de Energía y Materias Primas, y en el lado negativo Consumo Discrecional, Tecnología e Industria.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN.

El fondo cierra el primer trimestre con una exposición a renta variable equivalente al 84,37% del patrimonio. La inversión se realizó en contado con un peso del 68,30% sobre patrimonio a través de valores nacionales e internacionales, con más peso en la renta variable europea hasta un total del 49,30%. Y también a través de IICs con un peso sobre patrimonio de un 7,63%. En derivados, acabamos el trimestre con una exposición del 8,44%.

El comportamiento relativo del fondo en el período de referencia ha sido superior al de su benchmark que es el Euro Stoxx Select Dividend 30, porque se ha mantenido una estrategia enfocada en valores con crecimiento defensivo. Durante este periodo, se ha bajado la exposición del fondo. El patrimonio se encuentra cercano a los 20 millones de euros. Por exposición geográfica, hay que comentar que el 15% está invertido en España, un 6% en Finlandia, un 9% en Alemania, un 6% en Francia y 19% en valores cotizados en divisa no euro. El resto de exposición se encuentra en Europa.

Para la selección de valores preferimos compañías con dividendos sostenibles y con rentabilidad creciente, fruto de negocios con crecimiento. En el trimestre, se vendieron Enel, Zardoya Otis, Kyndryl.

Altria, Danone, Flow Traders, Novartis, Soltec, Anheuser Busch Inbev. Y se compraron Melia Hoteles, Elis, Safran, Amadeus, IAG, Aena, Hilton, Whitbread, Flughafen Zurich, Wizz Air, Catalana Occidente, Repsol, Porsche, ASML, Kion, Mercedes-Benz, Enagás, Total y Eni. Además, se compraron Futuros del Eurostoxx Select Dividend 30 y también futuros de Stoxx 600 Oil and Gas.

En IICs incrementamos la exposición con el objetivo de aportar mayor valor añadido al fondo. Se incremento el peso en el siguiente ETF: ISHARES SP US BANKS UCITS.

Los valores que más han aportado a la cartera han sido Befesa (+4,39%) y Rexel (+7,05%) y los que menos Fortum (-38,04%) y Kion (-38,85%).

La IIC ha operado con instrumentos financieros sobre el índice Euro Stoxx Select Dividend 30, Stoxx 60 oil and gas y

sobre el DJ Euro Stoxx 50 con el objetivo de gestionar de forma más eficaz los riesgos de la cartera. La posición a cierre del periodo era del 8.62%.

El patrimonio del Fondo ha variado de 16.922.525 euros a 19.626.238 euros. El número de partícipes ha variado de 501 a 577 en el periodo.

La rentabilidad obtenida por la clase Reparto en el periodo ha sido del -3.58%, superior a la alcanzada por su benchmark (-8.88%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, e inferior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (-0.21%). Dicha rentabilidad es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-3.81%), y superior a la obtenida por la media de su categoría en el seno de la entidad gestora (-4.17%).

Dicha rentabilidad es superior a la de la media ponderada de su categoría (-8.06%), tal y como publica Inverco en sus estadísticas de marzo de 2022.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase reparto en el periodo ha sido de 18.25%, inferior a la de su benchmark (27.57%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 3.71% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.96%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase Reparto ha sido del 0.18%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a un punto básico (0.01%). No se ha aplicado comisión de éxito.

La rentabilidad obtenida por la clase Cartera en el periodo ha sido del -3.53%, superior a la alcanzada por su benchmark (8.88%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, e inferior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (-0.21%). Dicha rentabilidad es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-3.81%), y superior a la obtenida por la media de su categoría en el seno de la entidad gestora (-4.17%).

Dicha rentabilidad es superior a la de la media ponderada de su categoría (-8.06%), tal y como publica Inverco en sus estadísticas de marzo de 2022.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 18.25%, inferior a la de su benchmark (27.57%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 3.71% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.96%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase Cartera ha sido del 0.13%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a un punto básico (0.01%). No se ha aplicado comisión de éxito.

La rentabilidad obtenida por la clase base en el periodo ha sido del -3.58%, superior a la alcanzada por su benchmark (-8.88%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, e inferior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (-0.21%). Dicha rentabilidad es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-3.81%), y superior a la obtenida por la media de su categoría en el seno de la entidad gestora (-4.17%).

Dicha rentabilidad es superior a la de la media ponderada de su categoría (-8.06%), tal y como publica Inverco en sus estadísticas de marzo de 2022.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 18.25%, inferior a la de su benchmark (27.57%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 3.71% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.96%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase Base ha sido del 0.18%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a un punto básico (0.01%). No se ha aplicado comisión de éxito.

La IIC no ha realizado operativa de préstamos de valores y no tiene ninguna inversión en litigio.

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 nulo en el periodo.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98.83% en el

periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 7.75%.

En el periodo objeto de este informe se ha efectuado el cambio de depositario de Banco Caminos a Banco Inversis.

EJERCICIO DERECHO VOTO.

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 deberá justificar su interés).

En el periodo objeto del informe la IIC no ha acudido a ninguna Junta General de Accionistas al no llegar al uno por ciento del volumen en circulación y no haber prima de asistencia a las mismas.

VISIÓN A FUTURO.

Hace unos meses analizando las principales incertidumbres para el año 2022 nos centrábamos en la futura evolución del crecimiento económico con el temor a que una desaceleración de la economía china y un repunte de la inflación pusiese freno a la recuperación económica. A esto se le unía la incierta evolución del COVID y el cambio de las políticas monetarias de los Bancos Centrales presionados para retirar estímulos.

Lo que nadie podía descontar era un evento como la invasión de Ucrania por parte de Rusia, con un efecto directo tanto sobre el crecimiento esperado de los países de la UE con muchas empresas obteniendo una parte significativa de sus beneficios en Rusia, como sobre la inflación con un importante repunte de los precios energéticos que afectan a todas las cadenas productivas. Esto ha provocado que los mercados financieros hayan puesto en precio una mayor probabilidad de recesión para la zona euro apoyado en el repunte de los precios y en las dificultades para mantener las tasas esperadas de crecimiento del PIB.

Hasta el momento el efecto de la crisis rusa y los repuntes inflacionarios han afectado más a los mercados de renta fija que a los de renta variable.

Tras un primer movimiento rápido de caída en las cotizaciones acontecido los primeros días, las bolsas han ido recuperando y se han situado a cierre de trimestre en los niveles previos a la invasión. Si bien es cierto que los índices siguen todos en números rojos siendo la principal incertidumbre la capacidad de mantener las tasas esperadas de crecimiento en un entorno donde los costes energéticos presionan en márgenes y donde la desconfianza lastra el consumo con unos datos de ventas minoristas que se mueven claramente a la baja. En las próximas semanas asistiremos a la presentación de resultados del primer trimestre lo que nos puede servir de indicador sobre posibles revisiones a la baja en estimaciones de crecimientos de BPA en un año donde el punto de partida tampoco era especialmente brillante con crecimientos esperados del +8% para la Zona euro.

SWING PRICING.

Se pueden aplicar a la IIC unos procedimientos de valoración que tengan en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC, en concreto, la realización de ajustes en el valor liquidativo, a través del mecanismo conocido como swing pricing.

El propósito de este mecanismo de ajuste es repercutir a los partícipes del fondo que pudieran provocar movimientos de entrada o de salida significativos, los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos, y bajo circunstancias excepcionales de mercado donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto diario de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza o a la baja por un factor, determinado también en los procedimientos internos, para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción y reembolso.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

Estas medidas de ajuste en el valor liquidativo no requieren de ningún tipo de actuación por parte de los partícipes, ni tienen ningún impacto sobre la política de inversión, el perfil de riesgo/rentabilidad, ni sobre los costes de los fondos de inversión a los que resulten de aplicación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - Acciones AENA, S.M.E., S.A.	EUR	72	0,37	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT GROUP, S.A.	EUR	68	0,35	0	0,00
ES010563003 - Acciones ACCIONA	EUR	242	1,23	236	1,39
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	297	1,51	303	1,79
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	274	1,40	0	0,00
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE S.A.	EUR	78	0,40	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	64	0,32	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	262	1,33	275	1,62
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.	EUR	201	1,02	290	1,71
ES0105027009 - Acciones CIA DE DISTRIBUCION INT.LOGIS.	EUR	299	1,52	316	1,86
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	319	1,62	288	1,70
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR S.A.	EUR	82	0,42	96	0,57
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	302	1,54	309	1,83
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	252	1,28	0	0,00
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	73	0,37	0	0,00
ES0105513008 - Acciones SOLTEC POWER SOLUTION	EUR	102	0,52	142	0,84
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	161	0,82	142	0,84
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	0	0,00	144	0,85
TOTAL RV COTIZADA		3.147	16,03	2.539	15,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.147	16,03	2.539	15,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.147	16,03	2.539	15,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	288	1,70
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	176	0,90	183	1,08
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP INC	USD	0	0,00	262	1,55
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	227	1,16	218	1,29
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	287	1,46	0	0,00
CH0102484968 - Acciones JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	262	1,33	293	1,73
LU1704650164 - Acciones BEFESA	EUR	328	1,67	310	1,83
FI0009013429 - Acciones CARGOTEC CL B	EUR	226	1,15	286	1,69
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	153	0,78	169	1,00
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	0	0,00	292	1,72
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	300	1,53	0	0,00
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	305	1,55	298	1,76
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	278	1,42	361	2,13
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	239	1,22	292	1,72
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	58	0,30	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	0	0,00	149	0,88
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	266	1,35	0	0,00
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG REG	CHF	67	0,34	0	0,00
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS	EUR	0	0,00	126	0,74
FI0009007132 - Acciones OUTOKUMPU OYJ	EUR	256	1,31	418	2,47
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	102	0,52	109	0,64
GB0009252882 - Acciones GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	316	1,61	309	1,83
CH0114405324 - Acciones GARMIN PLC	USD	265	1,35	296	1,75
CH0012627250 - Acciones HBM HEALTHCARE INVESTMENTS AG	CHF	240	1,22	291	1,72
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	138	0,71	160	0,94
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLDWIDE HOLDING IN	USD	77	0,39	0	0,00
US4592001014 - Acciones IBM	USD	302	1,54	302	1,78
FI0009005870 - Acciones KCI KONECRANES OYI	EUR	245	1,25	308	1,82
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDING INC	USD	0	0,00	4	0,02
FI0009000202 - Acciones KESKO OYJ	EUR	243	1,24	285	1,68
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP	EUR	159	0,81	0	0,00
NO0003054108 - Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	396	2,02	336	1,99
FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC OYJ	EUR	171	0,87	209	1,23
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	272	1,39	292	1,73
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	157	0,80	296	1,75
DE000A1J5RX9 - Acciones TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	174	0,89	172	1,02
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBIL	EUR	294	1,50	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	293	1,49	298	1,76
FR0010451203 - Acciones REXEL	EUR	241	1,23	221	1,31
FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA	EUR	68	0,35	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	300	1,53	288	1,70
LU0088087324 - Acciones SES SA	EUR	209	1,07	176	1,04
CH0126881561 - Acciones SWISS RE AG	CHF	257	1,31	259	1,53
IT0003153415 - Acciones SNAM SPA	EUR	341	1,74	346	2,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	260	1,32	295	1,74
NO0010063308 - Acciones TELENOR ASA	NOK	279	1,42	295	1,74
IT0003497168 - Acciones Telecom Italia SpA	EUR	110	0,56	143	0,84
FR0000120271 - Acciones Total SA	EUR	276	1,41	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	GBP	231	1,18	265	1,57
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	299	1,52	299	1,77
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDING PLC	GBP	46	0,23	0	0,00
GB00B1KJJ408 - Acciones WHITBREAD PLC	GBP	65	0,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		10.256	52,26	10.194	60,24
TOTAL RENTA VARIABLE		10.256	52,26	10.194	60,24
IE00BD3V0B10 - Participaciones ISHARES S&P US BANKS UCITS	USD	648	3,30	143	0,84
IE00B4MKCJ84 - Participaciones SH S&P 500 MATERIAL	USD	296	1,51	289	1,71
LU0252968341 - Participaciones BGF-WORLD MINING FUND-USDD2	USD	309	1,57	245	1,45
LU2145466129 - Participaciones ROBECOSAM SMART MOBILITY-I-E	EUR	247	1,26	275	1,62
TOTAL IIC		1.499	7,64	952	5,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.755	59,90	11.147	65,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.902	75,93	13.686	80,87

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)