

## GESTIFONSA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1477

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.    **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**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: 10/06/1998

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: MEDIO-BAJO

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión del Fondo se realizará con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 5% anual. Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), principalmente de emisores y mercados de la OCDE, y hasta un 20% en países emergentes. Se podrá invertir un 10% de la exposición total en bonos contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden aplicar una quita principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo). Se podrá invertir entre el 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, nacionales e internacionales, no pertenecientes al grupo de la gestora. La inversión en IIC no armonizadas no podrá superar el 30%. Se invertirá como mínimo un 51% de la exposición total en activos con calidad crediticia tanto alta (mínimo A-), como media (entre BBB+ y BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. De no tener rating la emisión se atenderá al del emisor. El resto de la exposición total podrá invertirse en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o incluso, sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera estará entre 0 y 8 años. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%.

#### 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                 | 0,46           | 0,02             | 0,48 | 0,61 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,21           | 0,00             | 0,12 | 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    | 476.125,38            | 514.114,51       | 116,00           | 128,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 6,00 Euros       | NO                    |
| CLASE CARTERA | 1.397.103,27          | 1.471.224,23     | 336,00           | 348,00           | 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    | 3.869                | 5.563          | 5.808          | 4.446          |
| CLASE CARTERA | EUR    | 11.537               | 10.206         | 9.329          | 8.996          |

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

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE    | EUR    | 8,1265               | 9,2319         | 9,1923         | 9,2790         |
| CLASE CARTERA | EUR    | 8,2576               | 9,3433         | 9,2661         | 9,3162         |

(\*)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       | 0,50                    |              | 0,50  | 1,00         |              | 1,00  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| CLASE CARTERA A | al fondo       | 0,30                    |              | 0,30  | 0,60         |              | 0,60  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | 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 | 2021  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -11,97         | 2,53            | -2,22  | -8,14  | -4,41  | 0,43  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,36            | 16-12-2022 | -1,38      | 13-06-2022 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,67             | 04-10-2022 | 0,82       | 22-07-2022 |                |       |

(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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 4,20           | 3,31            | 4,65   | 4,81   | 3,59   | 1,59  |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 19,45          | 15,33           | 16,45  | 19,79  | 24,95  | 16,25 |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 3,42           | 6,64            | 1,77   | 0,61   | 0,41   | 0,27  |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 4,65           | 4,65            | -4,69  | -4,50  | -2,21  | -0,71 |         |         |         |

(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.

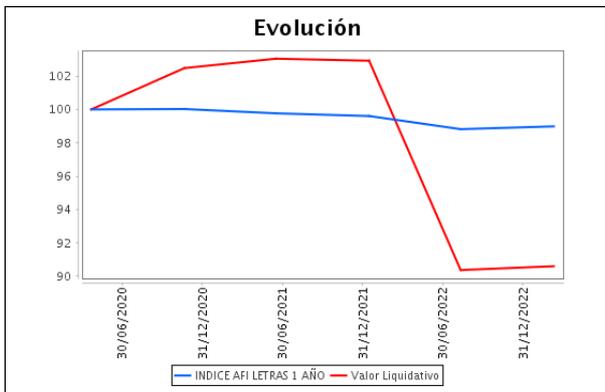
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 1,22           | 0,30            | 0,31   | 0,31   | 0,30   | 1,25  | 1,24 | 1,28 | 1,76 |

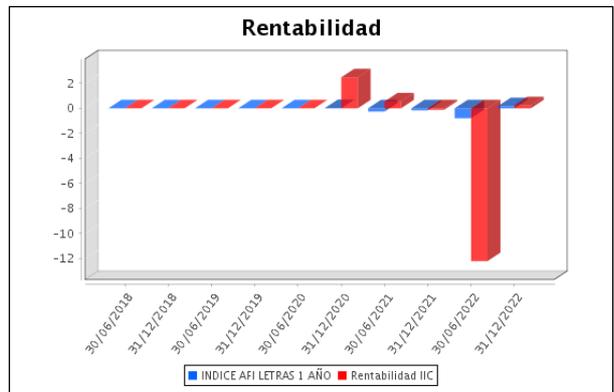
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Junio de 2020 "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 | 2021  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -11,62         | 2,63            | -2,12  | -8,05  | -4,32  | 0,83  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,36            | 16-12-2022 | -1,38      | 13-06-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,67             | 04-10-2022 | 0,82       | 22-07-2022 |                |       |

(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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,20           | 3,30            | 4,65   | 4,79   | 3,59   | 1,59  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,45          | 15,33           | 16,45  | 19,79  | 24,95  | 16,25 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 3,42           | 6,64            | 1,77   | 0,61   | 0,41   | 0,27  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,61           | 4,61            | -4,66  | -4,47  | -2,18  | -0,68 |         |         |         |

(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.

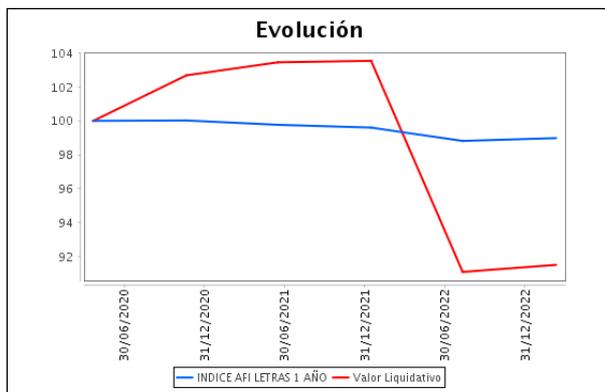
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,82           | 0,20            | 0,21   | 0,21   | 0,20   | 0,85  | 0,84 | 0,28 |         |

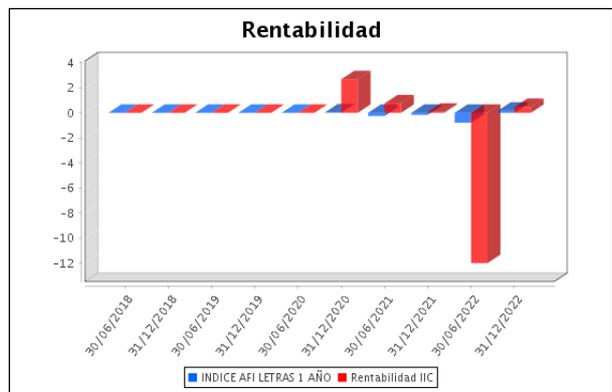
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Junio de 2020 "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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 68.695                                  | 1.273             | 0                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 16.069                                  | 471               | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 82.819                                  | 2.134             | -2                             |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 80.879                                  | 1.170             | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 56.142                                  | 1.224             | -1                             |
| Renta Variable Euro  | 42.403                                  | 1.561             | 2                              |
| Renta Variable Internacional                               | 35.434                                  | 1.254             | 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   | 6.731                                   | 91                | 0                              |
| 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 Semestral 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                                | 80.599                                  | 999               | 1                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Total fondos   | 469.772                                 | 10.177            | -0,13                          |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 14.032             | 91,08              | 14.469               | 88,98              |
| * Cartera interior                          | 3.910              | 25,38              | 2.157                | 13,26              |
| * Cartera exterior                          | 9.870              | 64,07              | 12.097               | 74,39              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 251                | 1,63               | 216                  | 1,33               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.397              | 9,07               | 1.798                | 11,06              |
| (+/-) RESTO                                 | -23                | -0,15              | -7                   | -0,04              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 15.406             | 100,00 %           | 16.261               | 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)   | 16.261                       | 15.769                         | 15.769                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,60                        | 15,86                          | 10,80                     | -133,56                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,28                         | -12,94                         | -13,00                    | -102,02                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,71                         | -12,52                         | -12,13                    | -105,42                                   |
| + Intereses                                      | 1,03                         | 1,47                           | 2,52                      | -33,16                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,05                        | -13,19                         | -13,57                    | -99,64                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,31                        | 0,01                           | -0,29                     | -3.811,11                                 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,03                         | -0,81                          | -0,80                     | -103,54                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 64,08                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,43                        | -0,42                          | -0,87                     | -3,05                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,35                        | -0,35                          | -0,71                     | -4,87                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | -3,15                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 30,83                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 4,26                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -60,47                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -23,73                                    |

|   | % 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                      | -57,84                                    |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>15.406</b>                | <b>16.261</b>                  | <b>15.406</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

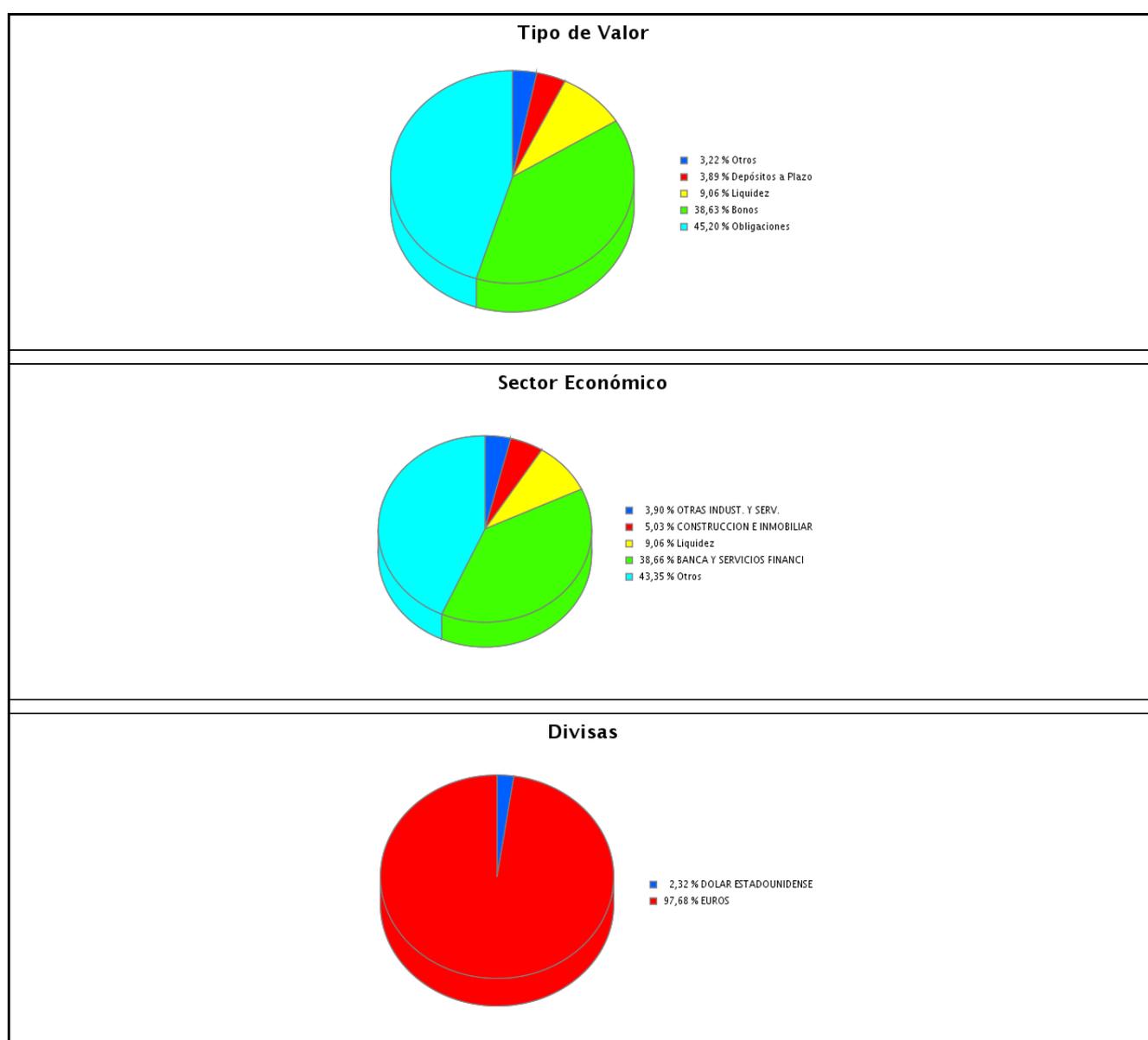
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 2.809            | 18,24 | 2.157            | 13,26 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 501              | 3,25  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 3.310            | 21,49 | 2.157            | 13,26 |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 600              | 3,90  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.910            | 25,38 | 2.157            | 13,26 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 9.395            | 60,98 | 10.179           | 62,60 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 9.395            | 60,98 | 10.179           | 62,60 |
| TOTAL IIC                              | 475              | 3,08  | 1.918            | 11,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.870            | 64,07 | 12.097           | 74,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 13.780           | 89,45 | 14.254           | 87,66 |

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-DOLAR                      | Compra<br>Futuro EURO-DOLAR 125000 | 372                          | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                    | 372                          |                          |
| OBLG. ESTADO 4,65% 30/07/2025   | Venta<br>Plazo REPO 322248 Física  | 471                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                                    | 471                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                    | <b>843</b>                   |                          |

### 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 tramitado la sustitución de Servifonsa por Banco Caminos como entidad encargada de la valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable y de otras labores administrativas. Dicho cambio se hizo oficial el 4 de enero de 2023.

### 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), una IPF por un nominal de 3.100.000 euros. El tipo al que se contrató era el más favorable en el momento de contratación.

Se ha efectuado con Banco Caminos, entidad matriz del Grupo al que pertenece Gestifonsa (la gestora de la IIC), la operativa de repo no liquidez por un efectivo de 3.201.489 euros. Para más detalle sobre esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral.

## 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.

En esta segunda mitad del año 2022 hemos asistido a un movimiento similar en los dos trimestres, con un buen comportamiento inicial de los mercados financieros que se iba desinflando a medida que transcurría el tiempo. Y en ambos trimestres la fuente de incertidumbre y causa principal de las ventas era básicamente la actuación de los Bancos Centrales con mensajes que apuntaban a un endurecimiento aún mayor de las políticas económicas restrictivas con subidas aceleradas de los tipos de interés. El efecto positivo de los datos macro, que apuntan a cierta moderación en la escalada inflacionista tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro, no era suficiente para contrarrestar a los Bancos Centrales. El Euro cerraba parcialmente su diferencial frente al dólar, descontando que el final de la escalada alcista en tipos está más cercana en Estados Unidos.

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, presionando para que, en los últimos días del año, los países miembros de la UE llegasen a un acuerdo para limitar el precio del gas natural a 180 euros, límite que entrará en vigor el 15 de febrero de 2023 con una duración de un año.

En Estados Unidos el crecimiento se revisaba de nuevo al alza en el 3T22 hasta el 3,2% gracias a una mayor contribución del consumo privado y de la inversión no residencial. La inflación se moderaba en noviembre más de lo esperado, tanto el dato general 7,1% como la subyacente 6%, fundamentalmente por la caída en costes energéticos y coches de segunda mano. El dato de ventas minoristas registraba en noviembre su mayor caída en casi un año con caídas en la demanda de gran parte de las categorías de bienes, mientras que los servicios continuaban con crecimientos mensuales en el entorno del 0,9%. El mercado laboral sigue mostrando su fortaleza con las nuevas peticiones de subsidios cayendo y sin señales de enfriamiento.

El PIB de la zona euro moderaba su ritmo de expansión en el 3T hasta el 0,3% frente al 0,8% del trimestre anterior. La tasa de desempleo de la eurozona se situaba en el 6,5%, el mínimo de la serie histórica y nueve décimas por debajo de niveles prepandemia. El IPC de la zona euro correspondiente al mes de noviembre quedaba en el 10.1%, cinco décimas menos que en octubre, con la subyacente estable en el 5%.

Finalmente se acordaba un límite al precio del gas natural de 180 euros, límite que entrará en vigor el 15 de febrero de 2023 con una duración de un año.

La OCDE reducía la estimación de crecimiento global para 2022 desde 4.5% hasta el 3%. Para 2023, rebajaba sus previsiones hasta el 2.8% desde el 3.2% previo. También elevó las previsiones de inflación para este año al 8.5% a nivel global, el nivel más alto desde 1988 y 6% en 2023.

Desde el punto de vista geopolítico la atención seguía centrada en el conflicto entre Ucrania y Rusia y su incidencia sobre el suministro energético de cara al invierno. Además, en China en el mes de diciembre y ante la presión social el Gobierno decidía ir retirando paulatinamente las políticas de Covid cero lo que puede favorecer una normalización de las cadenas de suministro que apoye cierta relajación en precios.

Tanto el BCE como la Reserva Federal despedían el año con nuevas subidas en los tipos de interés. En el caso del BCE se cumplían las previsiones con una subida de 50 puntos básicos hasta el 2,5% pero sorprendía el mensaje sobre su visión a futuro donde destacaban la necesidad de realizar ajustes adicionales, de forma sostenida, sobrepasado los niveles esperados por el mercado (3%).

Además, anunciaba la puesta en marcha de una reducción de balance de 15.000 millones de euros desde principios de marzo y revisable a partir del 3T de 2023.

Por su parte la Reserva Federal reducía la intensidad en el alza, con una subida de 50 puntos básicos llevando el tipo oficial al rango del 4,25%-4,50%. La mayor parte de los miembros esperan que el tipo oficial supere el 5% el próximo año alertando sobre la presión que ejercen las subidas salariales. Tan solo un 10% de los miembros espera que los tipos se queden por debajo del 5%.

El tono más restrictivo empleado por los bancos centrales situando los tipos terminales por encima de los inicialmente descontados metía presión a los mercados financieros. Los mercados de renta fija cerraban el peor año de su historia. En el caso de la deuda pública las rentabilidades alcanzaban sus máximos anuales con el 10 años alemán por encima del 2,5% a cierre de año. En el caso del 10 años americano también asistíamos a una ampliación de la rentabilidad, pero algo más contenida que en la Zona Euro, quedando el tipo en el 3,8%. Las curvas se mantienen planas o invertidas reflejando la expectativa de un entorno económico en desaceleración. Este movimiento de mejora en rentabilidades y la consecuente caída en precios, se replicaba también en los bonos corporativos que mantenían el diferencial frente a deuda en el entorno de los 90 puntos básicos para los activos investment grade.

Los mercados de renta variable no eran inmunes a este movimiento generado por los bancos centrales y cerraban el año con importantes pérdidas. Destacaba el mal comportamiento del Nasdaq con una rentabilidad del -33%. Algo mejor pero también con importantes recortes el Standard and Poors 500 -19% en el año y el Eurostoxx 50 con una caída -12%. Hay que destacar el buen comportamiento acumulado en 2022 de los sectores energía y recursos básicos que eran prácticamente los únicos que cerraban el año en positivo, frente a los peores resultados de los sectores inmobiliario y tecnológico.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del periodo, la duración de la cartera de renta fija era de 2.59 años y la TIR media de 6.14%.

Durante el periodo se ha aprovechado los meses de julio y noviembre donde el mercado se tomó un respiro recuperando parte de la pérdida acumulada para reducir riesgo de crédito y de tipos de interés con el objetivo de ajustar la volatilidad de la cartera y mejorar la calidad de esta. Por lo que se vendieron bonos de mayor duración y aquellos con un mayor componente de crédito como deuda perpetua o high yield, incorporando bonos con menor duración, mejor calidad crediticia y mejor perfil rentabilidad-riesgo. La liquidez de la cartera se ha mantenido a la espera de mejores oportunidades en mercado y aprovechando la remuneración de las cuentas.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 16.260.830 euros a 15.405.939,45 euros. El número de participes ha variado de 476 a 452.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 0.25%, superior a la alcanzada por el activo libre de riesgo (+0.17%).

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 0.59%.

El impacto total de los costes de invertir en otros fondos ha sido del 0.02% del patrimonio del Fondo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0,82% y la rentabilidad mínima diaria fue del -0.57%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 0.46%, superior a la alcanzada por el activo libre de riesgo (+0.17%).

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 0.39%.

El impacto total de los costes de invertir en otros fondos ha sido del 0.02% del patrimonio del Fondo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0,82% y la rentabilidad mínima diaria fue del -0.57%.

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

La rentabilidad de la clase base (0.25%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (0.13%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.41%).

La rentabilidad de la clase cartera (0.46%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (0.13%), y 5 puntos básicos superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.41%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Se han vendido HM 0,25% 08/25/29, TELEFONICA 2.376 Perpetua, ENEL 1.375% Perpetua. En fondos se han vendido BNY MELLON EFF US FAL ANG BETA C (USD) y GROUPAMA AXIOM LEGACY I (EUR).

Los activos que mejor lo han hecho han sido BNP 2.625% 10/14/27 (0%), Volkswagen 2.7% 12/2024 (0%), mientras que los que peor lo han hecho han sido CNP 4 .875% Perpetua (15,01%) y Allianz 2.625% Perpetuo (-14.8,%).

En términos de contribución a la rentabilidad, entre los que han contribuido de un modo más positivo han sido Hotchief 0.625%, vencimiento 04/26/2029 (0,03%), Groupama Axiom Legacy (0,02%), mientras que por el lado contrario Allianz 2.625% perpetua (-0,32%) y Unicrédito 7.5% perpetua (-0,22%).

### B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

El Fondo ha operado con instrumentos financieros derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos de la cartera sobre el tipo de cambio euro-dólar. También se ha operado con la finalidad de gestionar de forma más eficaz los riesgos de la cartera sobre el bono nomenclal americano a 5 años. Por último, se ha operado sobre el bono nomenclal alemán a 2 años con la finalidad de cobertura de los riesgos de la cartera (reducir duración de cartera). La posición al final del periodo era del 0.82%.

### D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 12.394.201,25 euros, lo que equivale al 76.90% del patrimonio medio de la IIC 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+ y de Natwest Group PLC 0.78%, vencimiento 26/02/2030 de BBB+ a A- y de OBL. DEUTSCHE BANK 4,5% PERPETUAL de BB- a BB.

## 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 ha sido de 4.06%, superior a la del activo libre de riesgo (4.79%).

El dato de VAR de la clase base ha sido del -4.65%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera ha sido de 4.06%, superior a la del activo libre de riesgo (4.79%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido del -4.61%.

El grado de apalancamiento medio en derivados en el periodo ha sido del 15.30% y el grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, del 99.39%.

**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.

N/A

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.

La sociedad gestora cuenta con procedimientos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados.

Con relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografía y/o sectores, ha ayudado a elaborar escenarios con lo que se mejora la gestión del fondo.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. Es importante la aportación de valor de nuestros proveedores.

Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de research el proceso se garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo.

La asignación del presupuesto de análisis financiero se realiza distinguiendo entre renta variable y renta fija.

Destacan como proveedores importantes: JP Morgan, Kepler, Santander y Banco Sabadell.

El importe pagado por este concepto ha sido de 1.427 euros en 2022 y está presupuestada la cantidad de 1.728 euros en 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La inflación y su evolución es el principal elemento que hay que vigilar de cara al 2023. El Banco Central Europeo ha subido los tipos de interés por cuarta y última vez este año, hasta situarlos en el 2,50%, anunciando que todavía quedan subidas adicionales durante la primera mitad del 2023 y que los tipos se mantendrán altos hasta que no se consiga normalizar la inflación en el entorno del 2%. Además, a partir de marzo iniciará también un proceso de normalización de su balance retirando mensualmente 15.000 millones de euros de liquidez de mercado, cifra que irá aumentando progresivamente. Las políticas fiscales expansivas puestas en marcha por los distintos gobiernos de la Zona euro y más concretamente por Alemania pueden neutralizar parcialmente estas medidas del BCE, obligando a tomar decisiones de política monetarias aún más restrictivas.

Indudablemente la lucha contra la inflación nos lleva a una economía en desaceleración. La evolución del consumo y de los datos de empleo son los indicadores clave a vigilar durante los próximos meses. Por un lado, estamos viendo cómo los inventarios se encuentran en máximos ante la desaceleración de la demanda, pero al mismo tiempo los datos de empleo se mantienen fuertes lo que puede dar cierto soporte al consumo minorista.

Otra variable fundamental en la evolución del PIB va a ser la capacidad de China para impulsar su actividad económica una vez que se han relajado las políticas de Covid cero.

A estos factores les tenemos que añadir los bancos centrales y sus decisiones de política monetaria. Tanto la Reserva Federal de Estados Unidos, como el Banco de Inglaterra o el BCE, en sus respectivas reuniones de diciembre han anunciado subidas de tipos de menor intensidad respecto a los movimientos anteriores, pero anunciando que todavía asistiremos por lo menos a dos subidas adicionales y que los tipos se irán por encima del tipo terminal previamente

descontado, cuando antes el mercado esperaba que con este movimiento de diciembre la escalada en tipos prácticamente llegaba a su fin.

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. Tras las últimas reuniones de los Bancos Centrales se descuentan tipos terminales cercanos al 3% en la zona euro para fin de año y cercanos al 5% 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.

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 | %            |
| ES00000127A2 - Obligaciones BONOS Y OBLIG DEL ES 1,950 2030-07 | EUR    | 91               | 0,59         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>91</b>        | <b>0,59</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0265936023 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09 | EUR    | 167              | 1,09         | 86               | 0,53         |
| ES0865936001 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10 | EUR    | 0                | 0,00         | 197              | 1,21         |
| ES0213307061 - Obligaciones BANKIA SA 1,125 2026-11-12         | EUR    | 0                | 0,00         | 90               | 0,56         |
| ES0213679JR9 - Obligaciones BANKINTER 0,625 2027-10-06         | EUR    | 84               | 0,55         | 171              | 1,05         |
| ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER 0,875 2026-07-08         | EUR    | 89               | 0,58         | 181              | 1,11         |
| XS2468378059 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,625 2026-04-13     | EUR    | 93               | 0,60         | 0                | 0,00         |
| XS2013574038 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,375 2026-06-19     | EUR    | 91               | 0,59         | 92               | 0,57         |
| XS2535283548 - Bonos CAJAMAR 8,000 2026-09-22                  | EUR    | 303              | 1,96         | 0                | 0,00         |
| XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09     | EUR    | 153              | 0,99         | 161              | 0,99         |
| XS2034626460 - Bonos FEDEX CORP 0,450 2025-05-05               | EUR    | 0                | 0,00         | 94               | 0,58         |
| ES0205032032 - Bonos GRUPO FERROVIAL S.A. 1,382 2026-05-14     | EUR    | 0                | 0,00         | 95               | 0,59         |
| XS1716927766 - Bonos GRUPO FERROVIAL S.A. 2,124 2043-05-14     | EUR    | 159              | 1,03         | 167              | 1,03         |
| XS2076836555 - Bonos GRIFOLS 1,625 2025-02-15                  | EUR    | 0                | 0,00         | 92               | 0,57         |
| PTNOBJOM0005 - Bonos NOVO BANCO SA 4,250 2022-09-15            | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,61         |
| DE000A30WV1 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 4,375 2026-08-28       | EUR    | 96               | 0,62         | 0                | 0,00         |
| XS2448335351 - Bonos PROSEGUR CIA DE SEGU 2,500 2029-04-06     | EUR    | 166              | 1,08         | 171              | 1,05         |
| XS1991397545 - Obligaciones BANCO SABADELL 1,750 2024-05-10    | EUR    | 192              | 1,25         | 194              | 1,19         |
| XS2324321285 - Obligaciones BANCO SANTANDER, S.A 0,500 2027-03 | EUR    | 89               | 0,57         | 90               | 0,56         |
| XS2114413565 - Bonos AT AND T INC 2,875 2025-03-02             | EUR    | 91               | 0,59         | 88               | 0,54         |
| ES0380907040 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01  | EUR    | 88               | 0,57         | 89               | 0,55         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>1.859</b>     | <b>12,07</b> | <b>2.157</b>     | <b>13,26</b> |
| ES0865936001 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10 | EUR    | 198              | 1,29         | 0                | 0,00         |
| ES0844251001 - Bonos IBERCAJA CAJA ZARAGO 7,000 2023-04-06     | EUR    | 370              | 2,40         | 0                | 0,00         |
| XS2020580945 - Bonos IBERIA L.A.E. SA OPE 0,500 2023-07-04     | EUR    | 192              | 1,24         | 0                | 0,00         |
| PTNOBJOM0005 - Bonos NOVO BANCO SA 4,250 2023-09-15            | EUR    | 99               | 0,64         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>859</b>       | <b>5,58</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>2.809</b>     | <b>18,24</b> | <b>2.157</b>     | <b>13,26</b> |
| ES00000122E5 - REPO B.CAMINOS 1,860 2023-01-23                 | EUR    | 501              | 3,25         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>501</b>       | <b>3,25</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>3.310</b>     | <b>21,49</b> | <b>2.157</b>     | <b>13,26</b> |
| - Depósito BANCO CAMINOS 0,000 2023 11 11                      | EUR    | 600              | 3,90         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | <b>600</b>       | <b>3,90</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>3.910</b>     | <b>25,38</b> | <b>2.157</b>     | <b>13,26</b> |
| XS2339399946 - Bonos ANDORRA INTERNACIONA 1,250 2031-05-06     | EUR    | 80               | 0,52         | 86               | 0,53         |
| XS0427291751 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 4,500 2025-10- | EUR    | 91               | 0,59         | 97               | 0,60         |
| EU000A1Z99N4 - Obligaciones EUROPEAN FINANCIAL S 0,000 2026-12 | EUR    | 77               | 0,50         | 81               | 0,50         |
| XS2530435473 - Bonos INVITALIA 5,250 2025-11-14                | EUR    | 100              | 0,65         | 0                | 0,00         |
| XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2 | EUR    | 0                | 0,00         | 71               | 0,43         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>348</b>       | <b>2,26</b>  | <b>335</b>       | <b>2,06</b>  |
| DE000A2E4CQ2 - Bonos AAREAL BANK AG 0,375 2024-04-10           | EUR    | 95               | 0,62         | 0                | 0,00         |
| XS1395021089 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE ASSU 1,250 2026-04 | EUR    | 93               | 0,60         | 96               | 0,59         |
| FR0013533999 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE S.A. 4,000 2023-12 | EUR    | 0                | 0,00         | 171              | 1,05         |
| FR0014006ND8 - Obligaciones ACCOR SA 2,375 2028-11-29          | EUR    | 0                | 0,00         | 80               | 0,49         |
| FR0013399177 - Obligaciones ACCOR SA 4,375 2024-04-30          | EUR    | 187              | 1,21         | 88               | 0,54         |
| FR0013457157 - Obligaciones ACCOR SA 2,625 2025-01-30          | EUR    | 0                | 0,00         | 78               | 0,48         |
| XS1799545329 - Obligaciones ACS 1,875 2026-04-20               | EUR    | 0                | 0,00         | 189              | 1,16         |
| XS2388141892 - Obligaciones ADECCO SA 1,000 2026-12-21         | EUR    | 0                | 0,00         | 82               | 0,50         |
| ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES S.A 4,200 2027-12 | EUR    | 0                | 0,00         | 149              | 0,92         |
| FR0013477254 - Bonos AIR FRANCE KLM 1,875 2025-01-16           | EUR    | 177              | 1,15         | 168              | 1,03         |
| DE000A289FK7 - Obligaciones ALLIANZ AG 2,625 2030-10-30        | EUR    | 295              | 1,92         | 288              | 1,77         |
| XS2177552390 - Bonos AMADEUS IT GROUP, S. 2,500 2024-02-20     | EUR    | 100              | 0,65         | 101              | 0,62         |
| XS1140860534 - Bonos GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21      | EUR    | 196              | 1,27         | 196              | 1,21         |
| XS1028942354 - Bonos ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2044-09-23      | EUR    | 99               | 0,64         | 100              | 0,61         |
| XS2431320378 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 1,000 2029-07-17    | EUR    | 36               | 0,23         | -6               | -0,04        |

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS2199266003 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORP B 0,750 2027-01  | EUR    | 88               | 0,57 | 91               | 0,56 |
| XS2451802768 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORP B 4,500 2027-06  | EUR    | 183              | 1,19 | 171              | 1,05 |
| XS2403519601 - Obligaciones BLACKSTONE PRIVATE C 1,750 2026-11  | EUR    | 82               | 0,53 | 83               | 0,51 |
| USF1R15XK367 - Obligaciones BNP PARIBAS 7,375 2025-08-19        | USD    | 188              | 1,22 | 193              | 1,18 |
| XS2338355014 - Obligaciones BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2028-05  | EUR    | 146              | 0,95 | 159              | 0,98 |
| XS2398746144 - Obligaciones BLACKSTONE PP EUR HO 1,625 2030-04  | EUR    | 68               | 0,44 | 76               | 0,47 |
| XS2398745922 - Obligaciones BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2026-07  | EUR    | 79               | 0,51 | 85               | 0,52 |
| XS1200679071 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY I 1,125 2027-03-16      | EUR    | 89               | 0,58 | 0                | 0,00 |
| IT0005001547 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 3,750 2024-09-01       | EUR    | 304              | 1,97 | 315              | 1,94 |
| XS2297549391 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 0,500 2029-02-09      | EUR    | 81               | 0,53 | 83               | 0,51 |
| XS1907122656 - Bonos COCA-COLA HBC FIN PL 1,500 2027-11-08      | EUR    | 0                | 0,00 | 94               | 0,58 |
| XS2102934697 - Bonos CELLNEX TELECOM, S.A 1,000 2027-04-20      | EUR    | 0                | 0,00 | 164              | 1,01 |
| XS2247549731 - Bonos CELLNEX TELECOM, S.A 1,750 2030-10-23      | EUR    | 0                | 0,00 | 215              | 1,32 |
| XS2242188261 - Bonos CMA CGM SA 7,500 2023-01-15                | EUR    | 220              | 1,43 | 107              | 0,66 |
| FR0013375797 - Bonos ARKEMA 0,375 2024-03-04                    | EUR    | 96               | 0,62 | 0                | 0,00 |
| FR0014002RQ0 - Bonos CNP ASSURANCES 4,875 2027-10-07            | USD    | 0                | 0,00 | 150              | 0,92 |
| ES0239140017 - Obligaciones GRUPO INMOCARAL S.A. 1,350 2028-10  | EUR    | 165              | 1,07 | 171              | 1,05 |
| CH0483180946 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24       | EUR    | 0                | 0,00 | 175              | 1,08 |
| PTCGDCOM0037 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 0,375 2026-09-21      | EUR    | 84               | 0,54 | 88               | 0,54 |
| PTCGDKOM0037 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-06-28      | EUR    | 100              | 0,65 | 0                | 0,00 |
| DE000DL19V55 - Bonos DEUTSCHE BANK AKTIEN 4,500 2026-11-30      | EUR    | 157              | 1,02 | 156              | 0,96 |
| XS2053052895 - Obligaciones EDP FINANCE BV 0,375 2026-06-16     | EUR    | 0                | 0,00 | 91               | 0,56 |
| PTEDPKOM0034 - Obligaciones EDP ENERGIAS DE PORT 4,496 2024-04  | EUR    | 99               | 0,64 | 0                | 0,00 |
| XS2312744217 - Bonos ENEL FINANCE INTERNA 1,375 2027-09-08      | EUR    | 0                | 0,00 | 76               | 0,47 |
| XS2312746345 - Bonos ENEL FINANCE INTERNA 1,875 2030-09-08      | EUR    | 0                | 0,00 | 67               | 0,41 |
| XS2463505581 - Cupón Ceró E. ON INTERNATIONAL 0,875 2024-12-08  | EUR    | 21               | 0,14 | 21               | 0,13 |
| XS2553825949 - Bonos FAURECIA 3,625 2026-06-15                  | EUR    | 101              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| XS1597324950 - Bonos ERSTE GROUP BANK AG 6,500 2024-04-15       | EUR    | 195              | 1,26 | 194              | 1,20 |
| FR0013422623 - Obligaciones EUTELSAT SA 2,250 2027-01-13        | EUR    | 83               | 0,54 | 94               | 0,58 |
| XS2081491727 - Obligaciones SERVICIO MEDIO AMBIE 0,815 2023-09  | EUR    | 0                | 0,00 | 99               | 0,61 |
| XS2178769076 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 1,000 2026-05  | EUR    | 38               | 0,24 | 39               | 0,24 |
| FR001400EA16 - Bonos VALEO SA 5,375 2027-05-28                  | EUR    | 97               | 0,63 | 0                | 0,00 |
| FR0013521960 - Obligaciones EIFFAGE SA 1,625 2027-01-14         | EUR    | 170              | 1,10 | 180              | 1,11 |
| XS2247623643 - Bonos GETLINK SE 3,500 2022-10-30                | EUR    | 0                | 0,00 | 96               | 0,59 |
| XS2307764238 - Obligaciones GLENCORE FINANCE EUR 0,750 2029-03  | EUR    | 154              | 1,00 | 153              | 0,94 |
| XS2412258522 - Obligaciones GB STORE NORD 0,875 2024-11-25      | EUR    | 179              | 1,16 | 95               | 0,58 |
| XS2303070911 - Bonos H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25            | EUR    | 0                | 0,00 | 79               | 0,48 |
| DE000A3E5500 - Obligaciones HOCHTIEF AG 0,625 2029-04-26        | EUR    | 0                | 0,00 | 67               | 0,41 |
| XS2295333988 - Obligaciones IBERDROLA FINANCE IR 1,825 2029-08  | EUR    | 0                | 0,00 | 147              | 0,90 |
| XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19            | EUR    | 0                | 0,00 | 101              | 0,62 |
| FR0014001YB0 - Obligaciones ILLIAD SA 1,875 2028-02-11          | EUR    | 0                | 0,00 | 160              | 0,98 |
| FR001400EJ15 - Bonos ILLIAD SA 5,375 2027-06-14                 | EUR    | 199              | 1,29 | 0                | 0,00 |
| XS2034925375 - Bonos INTRUM AB 3,500 2026-07-15                 | EUR    | 167              | 1,08 | 167              | 1,03 |
| XS2317069685 - Obligaciones BANCA IMI SPA 0,750 2028-03-16      | EUR    | 0                | 0,00 | 85               | 0,52 |
| XS2304664597 - Obligaciones BANCA IMI SPA 1,350 2031-02-24      | EUR    | 185              | 1,20 | 187              | 1,15 |
| XS2105110329 - Obligaciones BANCA IMI SPA 5,875 2025-06-20      | EUR    | 188              | 1,22 | 185              | 1,14 |
| XS2030530450 - Bonos JEFFERIES GROUP LLC 1,000 2024-07-19       | EUR    | 95               | 0,62 | 0                | 0,00 |
| BE0002592708 - Obligaciones KBC GROEP NV 4,250 2025-10-24       | EUR    | 173              | 1,12 | 173              | 1,07 |
| XS2232027727 - Bonos KION GROUP 1,625 2025-06-24                | EUR    | 0                | 0,00 | 95               | 0,58 |
| XS2363989273 - Bonos LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-04-22      | EUR    | 81               | 0,53 | 88               | 0,54 |
| XS2545425980 - Obligaciones MEDIOLANUM SPA 5,035 2027-01-22     | EUR    | 100              | 0,65 | 0                | 0,00 |
| XS1979259220 - Obligaciones MET LIFE GLOB FUNDIN 0,375 2024-04  | EUR    | 96               | 0,62 | 98               | 0,60 |
| FR0014005SR9 - Obligaciones LAGARDERE 1,750 2027-10-07          | EUR    | 0                | 0,00 | 184              | 1,13 |
| XS1843448314 - Obligaciones MUNICH RE FINANCE BV 3,250 2049-05  | EUR    | 90               | 0,58 | 93               | 0,57 |
| XS2307853098 - Obligaciones NATWEST MARKETS PLC 0,780 2030-02-  | EUR    | 157              | 1,02 | 163              | 1,00 |
| XS2314657409 - Obligaciones PROLOGIS INTL FUND 0,750 2033-03-2  | EUR    | 83               | 0,54 | 88               | 0,54 |
| XS2430287362 - Obligaciones PROSUS NV 2,085 2029-10-19          | EUR    | 156              | 1,01 | 153              | 0,94 |
| XS2332306344 - Obligaciones REXEL SA 2,125 2028-06-15           | EUR    | 0                | 0,00 | 158              | 0,97 |
| XS2385389551 - Bonos HLDNG DINFRA 0,125 2025-09-16              | EUR    | 88               | 0,57 | 0                | 0,00 |
| XS1405765659 - Obligaciones SES GLOBAL AMERICAS 5,625 2024-01-  | EUR    | 201              | 1,31 | 197              | 1,21 |
| FR0014002C30 - Obligaciones SUEZ ENVIRONNEMENT 0,000 2026-06-   | EUR    | 0                | 0,00 | 91               | 0,56 |
| XS1957442541 - Obligaciones SNAM SPA 1,250 2025-05-28           | EUR    | 0                | 0,00 | 97               | 0,59 |
| XS1050461034 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 5,875 2049-03  | EUR    | 199              | 1,29 | 0                | 0,00 |
| XS2293060658 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 2,376 2029-02  | EUR    | 0                | 0,00 | 142              | 0,88 |
| FR0014002PC4 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 2029-03-31       | EUR    | 75               | 0,49 | 76               | 0,47 |
| XS2437854487 - Obligaciones TERNRA RETE ELECTRICA 2,375 2028-02 | EUR    | 0                | 0,00 | 75               | 0,46 |
| FR0014000O87 - Obligaciones UBISOFT ENTERTAINMEN 0,878 2027-11  | EUR    | 0                | 0,00 | 83               | 0,51 |
| XS1963834251 - Obligaciones UNICREDIT SPA 7,500 2026-06-03      | EUR    | 389              | 2,52 | 369              | 2,27 |
| XS2204842384 - Obligaciones VERISURE MIDHOLDING 3,875 2026-07-  | EUR    | 91               | 0,59 | 0                | 0,00 |
| FR00140007L3 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2029-01  | EUR    | 160              | 1,04 | 152              | 0,93 |
| FR0013424876 - Obligaciones Vivendi 1,125 2028-12-11            | EUR    | 0                | 0,00 | 89               | 0,55 |
| XS2002018500 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 1,625 2030-11-24        | EUR    | 0                | 0,00 | 90               | 0,56 |
| XS1971935223 - Bonos VOLVO CAR AB 2,125 2024-04-02              | EUR    | 97               | 0,63 | 0                | 0,00 |
| FR0014003G27 - Obligaciones VERALLIA S.A 1,625 2028-05-14       | EUR    | 0                | 0,00 | 165              | 1,01 |

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>           |        | 7.615            | 49,43 | 9.655            | 59,38 |
| FR0013066743 - Bonos CREDIT AGRICOLE ASSE 0,625 2023-09-11      | EUR    | 98               | 0,64  | 0                | 0,00  |
| FR0013533999 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE S.A. 4,000 2023-12  | EUR    | 177              | 1,15  | 0                | 0,00  |
| XS2081491727 - Obligaciones SERVICIO MEDIO AMBIE 0,815 2023-09  | EUR    | 97               | 0,63  | 0                | 0,00  |
| FR0012674661 - Bonos KLEPIERRE 1,000 2023-04-17                 | EUR    | 99               | 0,64  | 0                | 0,00  |
| FR0013183571 - Obligaciones TEREOS FINANCE GROUPE 4,125 2023-06 | EUR    | 100              | 0,65  | 0                | 0,00  |
| XS1211040917 - Obligaciones GTH FINANCE BV 1,250 2023-03-31     | EUR    | 117              | 0,76  | 0                | 0,00  |
| DE000A2YN6V1 - Obligaciones THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06    | EUR    | 246              | 1,60  | 0                | 0,00  |
| XS1501167164 - Bonos TOTALENERGIES 2,708 2023-05-05             | EUR    | 198              | 1,28  | 0                | 0,00  |
| XS2204842384 - Obligaciones VERISURE MIDHOLDING 3,875 2022-07-  | EUR    | 0                | 0,00  | 89               | 0,55  |
| XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14       | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 0,61  |
| XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 5,125 2023-09-  | EUR    | 100              | 0,65  | 0                | 0,00  |
| DE000A14J7G6 - Obligaciones ZF NA CAPITAL 2,750 2023-04-27      | EUR    | 199              | 1,29  | 0                | 0,00  |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>         |        | 1.432            | 9,29  | 188              | 1,16  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | 9.395            | 60,98 | 10.179           | 62,60 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 9.395            | 60,98 | 10.179           | 62,60 |
| IE00BDCJYP85 - Participaciones BNY US MUNI INFRA DBT USDCA      | USD    | 153              | 0,99  | 162              | 1,00  |
| IE00BM942M39 - Participaciones BNY-EFF US FLLN AGLS BT-C UA     | USD    | 0                | 0,00  | 417              | 2,56  |
| LU1529955392 - Participaciones EURIZON BOND AGGREGATE RMB Z     | EUR    | 0                | 0,00  | 367              | 2,26  |
| IE00BD2ZKW57 - Participaciones FINISTERRE UNC.EM FX INC."I"     | EUR    | 322              | 2,09  | 315              | 1,93  |
| FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA AXION LEGACY 21-I       | EUR    | 0                | 0,00  | 406              | 2,49  |
| LU0336683767 - Participaciones DIPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAI  | EUR    | 0                | 0,00  | 252              | 1,55  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 475              | 3,08  | 1.918            | 11,80 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                   |        | 9.870            | 64,07 | 12.097           | 74,39 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                            |        | 13.780           | 89,45 | 14.254           | 87,66 |

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

Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A.U., cuenta con una política de remuneración a sus empleados que está orientada a la generación de valor para la Entidad y el Grupo y consecuentemente, todos sus empleados y accionistas.

La Política de Remuneraciones será acorde con una gestión sana y eficaz de los riesgos financieros y no financieros (criterios ambientales, sociales y de gobierno, ESG por sus siglas en inglés), no ofrecerá incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de los vehículos que gestionen.

Será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la Entidad y de los vehículos que gestionen.

Se alineará con el deber de gestión efectiva de conflicto de intereses y con la obligación de gestión de riesgos en materia de normas de conducta, a fin de velar por que los intereses de los inversores de los vehículos no se vean dañados por las políticas y las prácticas de remuneración adoptadas por la Entidad en el corto, medio y largo plazo.

El nivel retributivo de las personas estará en consonancia con el mercado, teniendo en cuenta el tamaño y características de los vehículos que gestionen, de la Entidad y del Grupo al que pertenecen.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a una evaluación individual del desempeño de la actividad y al cumplimiento de objetivos anuales según el sistema de retribución variable que tiene en cuenta, entre otros, la creación de valor para la Entidad, la implicación del empleado en los objetivos y estrategias de la Entidad, la predisposición a realizar el trabajo encomendado adecuadamente, el grado de cumplimiento de aquellos procedimientos o normas que inciden en su actividad (Reglamento Interno de Conducta, prevención de conflictos de interés, abuso de mercado, etc.) y la alineación con la filosofía empresarial de la Entidad y del Grupo y los intereses de éstos a medio y largo plazo, asegurando que esta componente variable no fomente una asunción inadecuada de riesgos.

Se estipula que la remuneración variable no supere el 100% de la remuneración fija, de tal forma que haya equilibrio entre

ambos componentes, de forma que la retribución fija sea suficiente para que pueda no haber retribución variable, si las circunstancias lo aconsejan.

El Consejo de Administración de Gestifonsa es el encargado de la aprobación y revisión anual de la política remunerativa de Gestifonsa.

El proceso de Evaluación Global del desempeño tiene en cuenta la evaluación de competencias y habilidades, la evaluación por objetivos y la evaluación de la adecuación a los valores de la Entidad/Grupo.

La propuesta de asignación individual de remuneración variable y el montante total de las cantidades que se plantea conceder, pagar o consolidar será elevada al Consejo de Administración.

Los miembros del Consejo de Administración con funciones no ejecutivas no perciben retribución fija, no perciben retribución variable, cobran dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y tienen derecho a un seguro colectivo de responsabilidad civil. En concreto, son remunerados por su cargo por un importe de 1.000 euros brutos por cada Consejo al que asisten. Se trata de un monto fijo, ya que los consejeros no tienen retribución variable. El monto desembolsado por este concepto en 2022 asciende a 16.000 euros.

El personal que ejerce funciones de control de la Entidad efectúa su labor de forma independiente de las unidades de negocio y cuenta con la autoridad necesaria para efectuar sus funciones y con recursos, experiencia y conocimientos suficientes tanto para la realización de sus funciones como para llevar a cabo las tareas que se le asignan. La remuneración de esas funciones deberá permitir a la Entidad emplear personal cualificado y con experiencia en dichas funciones. Será predominantemente fija para reflejar adecuadamente la naturaleza de sus funciones. Los métodos para determinar su remuneración no comprometerán su objetividad e independencia.

En función a dicha política, el importe total de las remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 885.680,91 euros de remuneración fija (para un total de 16 empleados) y 154.211,44 euros de remuneración variable en efectivo (para un total de 16 empleados). Esta última no está ligada al importe percibido por la gestora de la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

Se ha identificado un total de 4 personas que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad: 4 empleados que han recibido una remuneración fija de 361.126 euros y 95.660,70 euros de remuneración variable.

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

El monto total de la operativa-repo asciende a 3.201.489 euros, lo que equivale al 19..92% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 1637.85 euros.

El 100% de la operativa se ha realizado con Banco Caminos, entidad matriz del Grupo al que pertenece la gestora radicada en España y ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibca y A por Standard and Poors y BBB+ por Moodys), en euros. En concreto, se ha hecho un 53.10% en la OBLG. ESTADO 1,4% VTO 30/07/2028 y un 46.90% en la OBLG. ESTADO 4,65% 30/07/2025.

El repo se ha hecho con vencimiento entre un día y una semana (28.11%) , entre una semana y un mes (56.24%) y entre un mes y tres meses (15.65%). El vencimiento de la garantía real ha sido en un 100% más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral.

El custodio es Banco Caminos y el subcustodio es Inversis Banco.