

GESTIFONSA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3449

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG.
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: 28/04/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: BAJO

Descripción general

Política de inversión: 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 emisores/mercados de la OCDE, hasta un 10% en emisores/mercados de países emergentes. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. 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. Si la emisión no tiene rating, se atenderá al rating 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 que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 4% 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 al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo). La exposición a riesgo divisa será como máximo del 10%. 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 | 0,19 | 0,15 | 0,35 | 0,09 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,18 | 0,00 | 0,09 | 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 | 54.493,03 | 59.328,84 | 669,00 | 687,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6,00 Euros | NO |
| CLASE CARTERA | 6.250,91 | 6.000,35 | 302,00 | 320,00 | 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 | 67.326 | 49.609 | 48.222 | 58.570 |
| CLASE CARTERA | EUR | 7.736 | 3.972 | 6.848 | 9.397 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE | EUR | 1.235,5021 | 1.260,9970 | 1.255,1468 | 1.254,3903 |
| CLASE CARTERA | EUR | 1.237,6595 | 1.262,6951 | 1.256,0963 | 1.254,9032 |

(*)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 BASE | al fondo | 0,05 | | 0,05 | 0,10 | | 0,10 | patrimonio | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE CARTERA A | al fondo | 0,03 | | 0,03 | 0,06 | | 0,06 | patrimonio | 0,03 | 0,05 | 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 |
| Rentabilidad IIC | -2,02 | 1,08 | -0,51 | -1,66 | -0,93 | 0,47 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,08 | 16-12-2022 | -0,30 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,19 | 04-10-2022 | 0,19 | 04-10-2022 | | |

(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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,00 | 0,79 | 1,04 | 1,09 | 0,96 | 0,35 | | | |
| 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 | | | |
| EURIBOR 12 MESES | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,72 | 1,72 | 1,75 | 1,78 | 1,68 | 1,62 | | | |

(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.

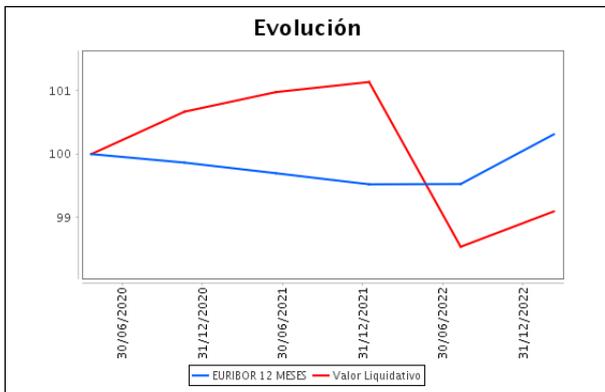
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 | 0,04 | 0,05 | 0,04 | 0,04 | 0,18 | 0,18 | 0,17 | 0,22 |

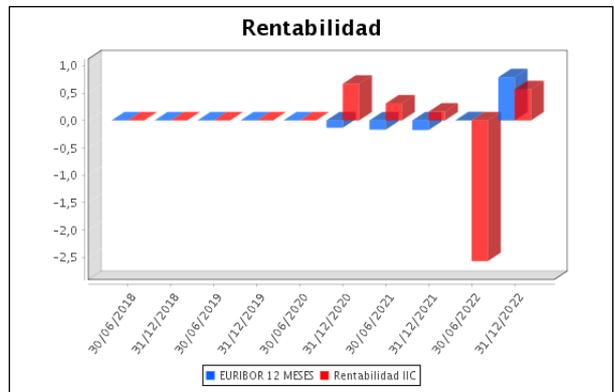
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17 de Enero 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 | -1,98 | 1,09 | -0,50 | -1,65 | -0,92 | 0,53 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,08 | 16-12-2022 | -0,30 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,19 | 04-10-2022 | 0,19 | 04-10-2022 | | |

(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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,00 | 0,79 | 1,04 | 1,09 | 0,96 | 0,35 | | | |
| 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 | | | |
| EURIBOR 12 MESES | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,72 | 1,72 | 1,75 | 1,77 | 1,67 | 1,61 | | | |

(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.

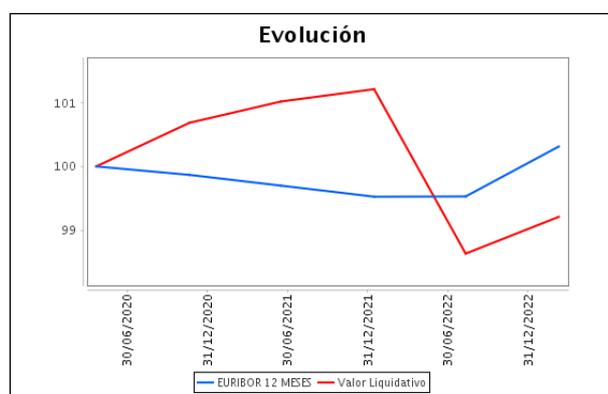
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,14 | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,03 | 0,14 | 0,14 | 0,07 | |

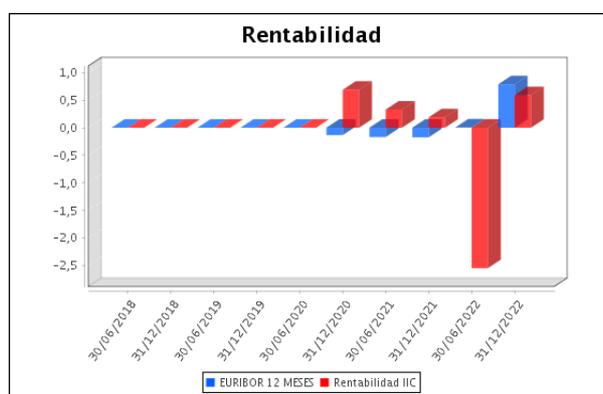
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17 de Enero 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 | 71.897 | 95,78 | 64.661 | 80,55 |
| * Cartera interior | 15.124 | 20,15 | 10.941 | 13,63 |
| * Cartera exterior | 56.232 | 74,91 | 53.409 | 66,54 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 541 | 0,72 | 312 | 0,39 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.182 | 4,24 | 15.631 | 19,47 |
| (+/-) RESTO | -16 | -0,02 | -21 | -0,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 75.063 | 100,00 % | 80.271 | 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) | 80.271 | 53.581 | 53.581 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,93 | 42,28 | 30,95 | -119,61 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,47 | -2,67 | -1,91 | -121,11 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,56 | -2,59 | -1,74 | -125,91 |
| + Intereses | 0,74 | 0,42 | 1,19 | 108,29 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,15 | -2,94 | -2,84 | -93,97 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,01 | -0,01 | 0,00 | -217,94 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,04 | -0,06 | -0,09 | -28,68 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,09 | -0,08 | -0,17 | 22,62 |
| - Comisión de gestión | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 22,23 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 21,84 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 32,84 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 41,10 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -30,26 |
| (+) Ingresos | 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 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 75.063 | 80.271 | 75.063 | |

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

3. Inversiones financieras

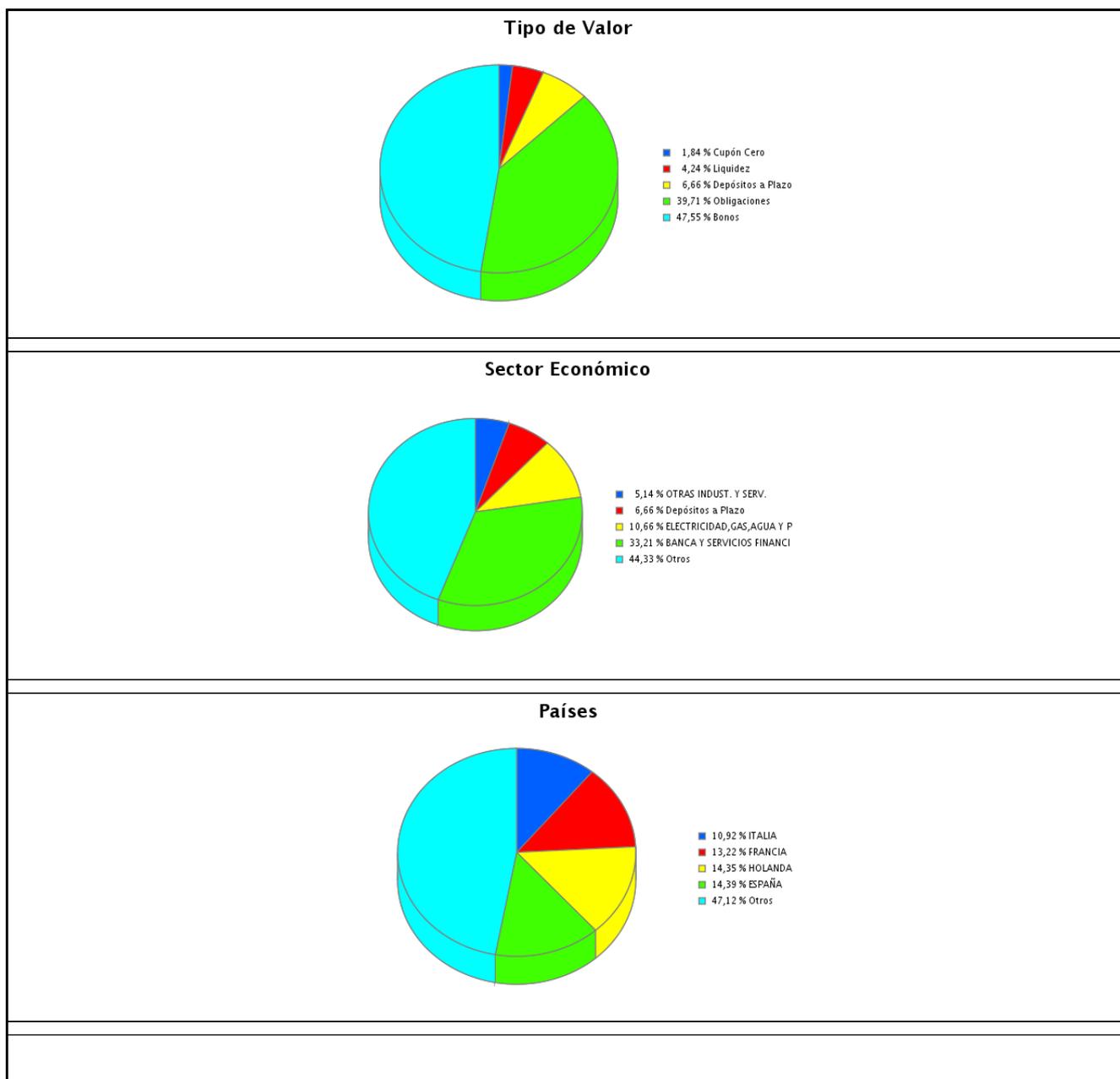
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

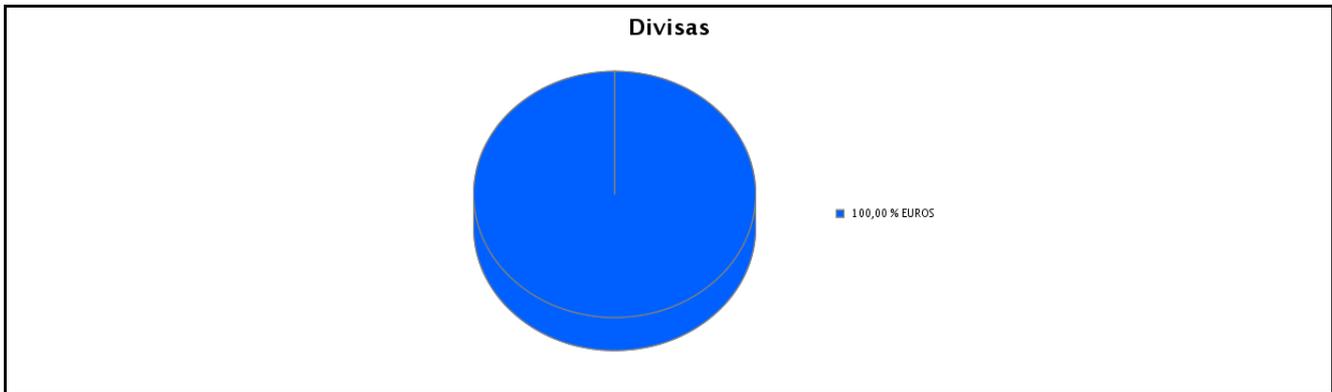
| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 13.265 | 17,67 | 8.844 | 11,02 |
| TOTAL RENTA FIJA | 13.265 | 17,67 | 8.844 | 11,02 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 5.001 | 6,66 | 2.096 | 2,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 18.267 | 24,34 | 10.941 | 13,63 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 56.232 | 74,91 | 53.409 | 66,54 |
| TOTAL RENTA FIJA | 56.232 | 74,91 | 53.409 | 66,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 56.232 | 74,91 | 53.409 | 66,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 74.499 | 99,25 | 64.350 | 80,17 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 la Gestora, IPFs por un nominal de 32.000.000 euros. Los tipos a los que se contrataron las mismas eran los más favorables en el momento de la contratación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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 esta 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 0,85 y la TIR media de 4,02%

La gestión de la cartera busca la conservación del capital y a la vez conseguir la máxima rentabilidad con valores de calidad procurando reducir la volatilidad del Fondo lo máximo posible.

Para ello 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.

El índice de referencia, Euribor 12 meses, se emplea a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 80.270.943 euros a 75.062.758,86 euros. El número de participes ha variado de 1007 a 971.

La rentabilidad obtenida por la clase Base ha sido del 0.57%, inferior a la alcanzada por su benchmark (0,79%). Es superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (0.17%).

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0.09%.

No se ha aplicado comisión de éxito en el periodo objeto de este informe.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo por la clase base fue de 0,19% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0,13%.

La rentabilidad obtenida por la clase Cartera ha sido del 0.59%, inferior a la alcanzada por su benchmark (0,79%). Es

superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (0.17%).

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0.07%.

No se ha aplicado comisión de éxito en el periodo objeto de este informe.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo por la clase cartera fue de 0,19% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0,13%.

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

La rentabilidad de la clase base (0.57%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-0.13%), e idéntica a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.57%).

La rentabilidad de la clase cartera (0.59%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-0.13%), y un punto básico superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.57%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las operaciones realizadas durante el periodo han sido, entre otras, las ventas de Goldman Sachs 2026, Unicredito 2023 e Intesa San Paolo flotante 2024 y las compras de Intesa San Paolo 4% 2023, Volkswagen 5,125% 30/10/23 y SSE 1,75%, vencimiento 08/09/2023.

Los activos que mejor lo han hecho en el periodo han sido Air France 2024 con una rentabilidad de 5,19% y Naturgy 3,375% perpetuo, con una rentabilidad del 4,18%, mientras que los que peor lo han hecho han sido Ferrovial 2,124% perpetuo con una rentabilidad de -4,165% y Merlín 1,75% 26/05/2025 con una rentabilidad del -2,78%.

En términos de contribución a la rentabilidad, entre los que han contribuido de un modo más positivo han sido NN Bank 0,375% 31/05/23 con una contribución del 0,09% y GALP 1% 15/02/23, con una contribución también del 0,09% mientras que, por el lado contrario, Ferrovial 2,124% perpetuo con una contribución del 0,01% y DELL 1,625% 24/06/24 con la misma contribución de 0,01%.

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo objeto de este informe.

D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones 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 de 47.602.603,26 euros, lo que equivale al 59.06% del patrimonio medio de la IIC en el periodo.

En el periodo objeto de este informe se ha modificado el rating de Stellantis NV 2.375%, vencimiento 14/04/2023 de BBB- a BBB y de Amadeus IT Group 2.5%, vencimiento 20/05/2024 de BBB a BBB-, Telecom Italia de BB+ a B- e Intercontinental Hotel 1.625%, vencimiento 08/10/2024 de BBB- a BBB.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 0.94%, inferior a la del activo libre de riesgo (4.79%) y superior a la de su benchmark (0.01%).

El dato de VAR de la clase base ha sido del -1.72%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 0.94%, inferior a la del activo libre de riesgo (4.79%) y superior a la de su benchmark (0.01%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido del -1.72%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99.59%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 49% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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 5.348 euros en 2022 y está presupuestada la cantidad de 8.892 euros en 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE 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.

Los bonos corporativos han mantenido el diferencial frente a deuda en el entorno de los 90 puntos básicos para los activos con calidad crediticia investment grade (superior a BBB-). La presentación de resultados del 4º trimestre marcará la evolución de los mercados de crédito en las próximas semanas.

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 | % |
| ES0865936001 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10 | EUR | 0 | 0,00 | 593 | 0,74 |
| ES0440609248 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 2,625 2024-03-21 | EUR | 0 | 0,00 | 412 | 0,51 |
| ES0444251047 - Bonos IBERCAJA CAJA ZARAGO 0,250 2023-10-18 | EUR | 0 | 0,00 | 593 | 0,74 |
| ES0311839007 - Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 1,600 2024-11-2 | EUR | 448 | 0,60 | 454 | 0,57 |
| DE000DL19UC0 - Bonos DEUTSCHE BANK AKTIEN 1,125 2023-08-30 | EUR | 0 | 0,00 | 498 | 0,62 |
| XS1999902502 - Bonos EMERSON ELECTRIC CO 0,375 2024-05-22 | EUR | 482 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| XS1388625425 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,750 2024-03 | EUR | 0 | 0,00 | 511 | 0,64 |
| XS1716927766 - Bonos GRUPO FERROVIAL S.A. 2,124 2043-05-14 | EUR | 555 | 0,74 | 585 | 0,73 |
| XS2076836555 - Bonos GRIFOLS 1,625 2025-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 92 | 0,11 |
| XS1619643015 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26 | EUR | 284 | 0,38 | 291 | 0,36 |
| PTNOBJOM0005 - Bonos NOVO BANCO SA 4,250 2022-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 0,37 |
| XS2348030268 - Bonos NOVO NORDISK A/S 0,000 2024-06-04 | EUR | 475 | 0,63 | 485 | 0,60 |
| XS1991397545 - Obligaciones BANCO SABADELL 1,750 2024-05-10 | EUR | 387 | 0,52 | 388 | 0,48 |
| XS2293577354 - Obligaciones BANCO SANTANDER, S.A. 0,235 2026-01 | EUR | 0 | 0,00 | 595 | 0,74 |
| XS1717591884 - Obligaciones BANCO SANTANDER, S.A. 0,402 2024-11 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 0,37 |
| XS2114413565 - Bonos AT AND T INC 2,875 2025-03-02 | EUR | 272 | 0,36 | 263 | 0,33 |
| XS2407913586 - Bonos THERMO FISHER SCIENT 0,000 2023-11-18 | EUR | 0 | 0,00 | 294 | 0,37 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.903 | 3,87 | 6.652 | 8,29 |
| ES0865936001 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10 | EUR | 993 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| DE000A3MP4S3 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,000 2023-09-01 | EUR | 585 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| ES0205045018 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,500 2023-05-10 | EUR | 400 | 0,53 | 401 | 0,50 |
| ES0444251047 - Bonos IBERCAJA CAJA ZARAGO 0,250 2023-10-18 | EUR | 586 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| ES0844251001 - BANCO INVERISIS SA | EUR | 3.143 | 4,19 | 0 | 0,00 |
| ES0844251001 - Bonos IBERCAJA CAJA ZARAGO 7,000 2023-04-06 | EUR | 764 | 1,02 | 394 | 0,49 |
| ES0211839198 - Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 5,200 2023-06-2 | EUR | 550 | 0,73 | 598 | 0,75 |
| DE000CZ40NG4 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 1,250 2023-10-23 | EUR | 687 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| XS2020580945 - Bonos IBERIA L.A.E. SA OPE 0,500 2023-07-04 | EUR | 382 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-09-15 | EUR | 491 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| BE0002281500 - Obligaciones KBC GROEP NV 0,005 2022-11-24 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 0,50 |
| XS1972557737 - Bonos LG CHEM 0,500 2023-04-15 | EUR | 296 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25 | EUR | 598 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| PTNOBJOM0005 - Bonos NOVO BANCO SA 4,250 2023-09-15 | EUR | 297 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| PTG1V5JM0126 - Pagars VISABEIRA 0,900 2022-07-15 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 0,50 |
| XS1487315860 - Bonos SANTANDER UK PLC 1,125 2023-09-08 | EUR | 295 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2407913586 - Bonos THERMO FISHER SCIENT 0,000 2023-11-18 | EUR | 292 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 10.362 | 13,80 | 2.193 | 2,73 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 13.265 | 17,67 | 8.844 | 11,02 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 13.265 | 17,67 | 8.844 | 11,02 |
| - Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2022 12 23 | EUR | 0 | 0,00 | 598 | 0,74 |
| - Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2023 12 21 | EUR | 5.001 | 6,66 | 0 | 0,00 |
| - Deposito BANCO DE ALCALA 0,040 2022 10 07 | EUR | 0 | 0,00 | 1.499 | 1,87 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 5.001 | 6,66 | 2.096 | 2,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 18.267 | 24,34 | 10.941 | 13,63 |
| DE0001104875 - Bonos BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,000 2024-03-15 | EUR | 0 | 0,00 | 793 | 0,99 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005331878 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 0,032 2025-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 531 | 0,66 |
| IT0005428617 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 0,000 2026-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 398 | 0,50 |
| XS2230307006 - Cupón Cero EXPORT-IMPORT BANK K 0,540 2023-09-2 | EUR | 0 | 0,00 | 790 | 0,98 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 2.512 | 3,13 |
| XS2230307006 - Cupón Cero EXPORT-IMPORT BANK K 0,540 2023-09-2 | EUR | 783 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| EU000A3JZRN1 - Cupón Cero EUROPEAN UNION 1,817 2023-04-20 | EUR | 596 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.379 | 1,84 | 0 | 0,00 |
| DE000A2E4CQ2 - Bonos AAREAL BANK AG 0,375 2024-04-10 | EUR | 571 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| FR0013399177 - Obligaciones ACCOR SA 4,375 2024-04-30 | EUR | 373 | 0,50 | 176 | 0,22 |
| FR0013457157 - Obligaciones ACCOR SA 2,625 2025-01-30 | EUR | 0 | 0,00 | 156 | 0,19 |
| XS2388141892 - Obligaciones ADECCO SA 1,000 2026-12-21 | EUR | 0 | 0,00 | 164 | 0,20 |
| FR0014004AE8 - Bonos AIR FRANCE KLM 3,000 2024-07-01 | EUR | 392 | 0,52 | 372 | 0,46 |
| DE000A13R7Z7 - Obligaciones ALLIANZ AG 3,375 2024-09-29 | EUR | 390 | 0,52 | 396 | 0,49 |
| DE000A1YC029 - Obligaciones ALLIANZ FINANCE II B 4,750 2023-10 | EUR | 0 | 0,00 | 612 | 0,76 |
| DE000A1RE1Q3 - Obligaciones ALLIANZ AG 5,625 2042-10-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.013 | 1,26 |
| XS2177552390 - Bonos AMADEUS IT GROUP, S. 2,500 2024-02-20 | EUR | 299 | 0,40 | 303 | 0,38 |
| XS0972530561 - Bonos ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19 | EUR | 0 | 0,00 | 410 | 0,51 |
| XS1028942354 - Bonos ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2044-09-23 | EUR | 396 | 0,53 | 400 | 0,50 |
| XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA NA 0,513 2026-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 592 | 0,74 |
| XS1458405898 - Bonos BANK OF AMERICA NA 0,750 2023-07-27 | EUR | 0 | 0,00 | 497 | 0,62 |
| XS1531174388 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,875 2023-12-08 | EUR | 0 | 0,00 | 601 | 0,75 |
| XS1203854960 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13 | EUR | 0 | 0,00 | 791 | 0,98 |
| XS1664644710 - Bonos BAT CAPITAL CORP 1,125 2023-11-16 | EUR | 0 | 0,00 | 788 | 0,98 |
| XS1872038218 - Obligaciones BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29 | EUR | 0 | 0,00 | 596 | 0,74 |
| FR0014005EJ6 - Obligaciones GROUPE DANONE 1,000 2026-12-16 | EUR | 0 | 0,00 | 413 | 0,51 |
| FR0014002NR7 - Obligaciones BNP PARIBAS 0,000 2024-09-30 | EUR | 470 | 0,63 | 469 | 0,58 |
| XS1547407830 - Obligaciones BNP PARIBAS 1,125 2023-10-10 | EUR | 0 | 0,00 | 595 | 0,74 |
| XS2398745849 - Obligaciones BLACKSTONE PP EUR HO 0,125 2023-10 | EUR | 0 | 0,00 | 479 | 0,60 |
| IT0005344335 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 2,450 2023-10-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.529 | 1,90 |
| XS1897489578 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA DI 1,750 2023-10-24 | EUR | 0 | 0,00 | 501 | 0,62 |
| XS2055758804 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA DI 0,625 2024-10-01 | EUR | 284 | 0,38 | 285 | 0,36 |
| XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM, S.A 2,375 2024-01-16 | EUR | 0 | 0,00 | 502 | 0,62 |
| XS2242188261 - Bonos CMA CGM SA 7,500 2023-01-15 | EUR | 430 | 0,57 | 215 | 0,27 |
| FR0013375797 - Bonos ARKEMA 0,375 2024-03-04 | EUR | 385 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| XS2480523419 - Bonos CREDIT SUISSE 0,882 2024-05-31 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 0,25 |
| PTCGDKOM0037 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-06-28 | EUR | 602 | 0,80 | 596 | 0,74 |
| DE000DL19VR6 - Bonos DEUTSCHE BANK AKTIEN 1,000 2024-11-19 | EUR | 279 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS2193734733 - Obligaciones DELLE BANK INTERNATIO 1,625 2024-05 | EUR | 194 | 0,26 | 198 | 0,25 |
| XS0977496636 - Obligaciones DEUTSCHE POST AG 2,750 2023-10-09 | EUR | 0 | 0,00 | 308 | 0,38 |
| FR0013444536 - Obligaciones DASSAULT SYSTEMES SA 0,000 2024-09 | EUR | 0 | 0,00 | 384 | 0,48 |
| PTEDPKOM0034 - Obligaciones EDP ENERGIAS DE PORT 4,496 2024-04 | EUR | 800 | 1,07 | 489 | 0,61 |
| XS0954675129 - Bonos ENEL SPA 5,451 2024-01-10 | EUR | 315 | 0,42 | 308 | 0,38 |
| XS1597324950 - Bonos ERSTE GROUP BANK AG 6,500 2024-04-15 | EUR | 195 | 0,26 | 194 | 0,24 |
| XS2332254015 - Obligaciones FIAT SPA 0,000 2024-04-16 | EUR | 260 | 0,35 | 264 | 0,33 |
| XS2549047244 - Bonos FCE BANK PLC 4,250 2024-03-24 | EUR | 300 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| XS2081491727 - Obligaciones SERVICIO MEDIO AMBIE 0,815 2023-09 | EUR | 0 | 0,00 | 692 | 0,86 |
| XS1732400319 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 0,875 2023-12-07 | EUR | 0 | 0,00 | 398 | 0,50 |
| XS2084510069 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 0,250 2023-11 | EUR | 0 | 0,00 | 315 | 0,39 |
| XS1224710399 - Obligaciones NATURGY ENERGY GROUP 3,375 2049-12 | EUR | 390 | 0,52 | 373 | 0,46 |
| XS2247623643 - Bonos GETLINK SE 3,500 2022-10-30 | EUR | 0 | 0,00 | 287 | 0,36 |
| XS2051397961 - Obligaciones GLENCORE FINANCE EUR 0,625 2024-09 | EUR | 378 | 0,50 | 375 | 0,47 |
| XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS CORP 0,955 2023-06-07 | EUR | 0 | 0,00 | 396 | 0,49 |
| XS2412258522 - Obligaciones GB STORE NORD 0,875 2024-11-25 | EUR | 628 | 0,84 | 473 | 0,59 |
| XS2322254165 - Bonos THE GOLDMAN SACHS GR 0,828 2026-03-19 | EUR | 0 | 0,00 | 1.782 | 2,22 |
| PTESS20M0011 - Bonos HAITONG BANK SA 1,719 2025-02-08 | EUR | 492 | 0,66 | 493 | 0,61 |
| XS1890845875 - Obligaciones IBERDROLA FINANCE IR 3,250 2024-11 | EUR | 496 | 0,66 | 484 | 0,60 |
| XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19 | EUR | 499 | 0,66 | 1.113 | 1,39 |
| XS2240494471 - Obligaciones INTERCONT HOTELS GRO 1,625 2024-08 | EUR | 479 | 0,64 | 479 | 0,60 |
| FR0013331196 - Obligaciones ILLIAD SA 1,875 2025-01-25 | EUR | 185 | 0,25 | 181 | 0,23 |
| FR0014001YE4 - Obligaciones ILLIAD SA 0,750 2024-02-11 | EUR | 289 | 0,38 | 281 | 0,35 |
| XS1951313680 - Bonos IMPERIAL TOBACCO 1,125 2023-08-14 | EUR | 0 | 0,00 | 794 | 0,99 |
| XS1882544627 - Bonos ING GROEP NV 1,000 2023-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 498 | 0,62 |
| XS1882544205 - Bonos ING GROEP NV 0,357 2023-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 302 | 0,38 |
| XS1634532748 - Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15 | EUR | 198 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| IT0005279887 - Obligaciones BANCA IMI SPA 1,737 2024-09-26 | EUR | 0 | 0,00 | 984 | 1,23 |
| XS0986194883 - Obligaciones BANCA IMI SPA 4,000 2023-10-30 | EUR | 0 | 0,00 | 722 | 0,90 |
| XS2105110329 - Obligaciones BANCA IMI SPA 5,875 2025-06-20 | EUR | 282 | 0,38 | 277 | 0,34 |
| XS2030530450 - Bonos JEFFERIES GROUP LLC 1,000 2024-07-19 | EUR | 571 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| XS2051659915 - Obligaciones INTL LEASE FINANCE C 0,125 2023-09 | EUR | 0 | 0,00 | 781 | 0,97 |
| XS1960260021 - Obligaciones INTL LEASE FINANCE C 1,375 2024-03 | EUR | 392 | 0,52 | 395 | 0,49 |
| DE000A289XH6 - Obligaciones MERCEDES BENZ INT FI 1,625 2023-08 | EUR | 0 | 0,00 | 604 | 0,75 |
| XS1403264374 - Obligaciones MC DONALDS CORPORAT 1,000 2023-11 | EUR | 0 | 0,00 | 795 | 0,99 |
| XS1979259220 - Obligaciones MET LIFE GLOB FUNDIN 0,375 2024-04 | EUR | 384 | 0,51 | 391 | 0,49 |
| XS1152343668 - Bonos MERCK KGAA GMBH 3,375 2074-12-12 | EUR | 296 | 0,39 | 297 | 0,37 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2023643146 - Bonos MERCK KGAA GMBH 0,005 2023-12-15 | EUR | 0 | 0,00 | 491 | 0,61 |
| XS1890709774 - Bonos MITSUBISHI UFJ FIN G 0,980 2023-10-09 | EUR | 0 | 0,00 | 496 | 0,62 |
| XS1492825051 - Bonos NOVARTIS AG 0,125 2023-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 494 | 0,62 |
| XS2406913884 - Bonos HIGHLAND HOLDINGS SA 0,999 2023-11-12 | EUR | 0 | 0,00 | 684 | 0,85 |
| XS1314318301 - Obligaciones Procter AND Gamble C 1,125 2023-11 | EUR | 0 | 0,00 | 801 | 1,00 |
| XS2430287529 - Obligaciones PROSOL NV 1,207 2025-12-19 | EUR | 542 | 0,72 | 524 | 0,65 |
| XS1079698376 - Obligaciones RED ELECTRICA DE ESP 2,125 2023-07 | EUR | 0 | 0,00 | 608 | 0,76 |
| XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03- | EUR | 486 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS1611255719 - Bonos BANCO SANTANDER, S.A 1,541 2024-05-11 | EUR | 302 | 0,40 | 303 | 0,38 |
| PTBSRIOE0024 - Bonos BANCO SANTANDER, S.A 0,875 2024-04-25 | EUR | 290 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2087622069 - Bonos STRYKER CORP 0,250 2024-12-03 | EUR | 0 | 0,00 | 477 | 0,59 |
| XS1050461034 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 5,875 2049-03 | EUR | 399 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19 | EUR | 0 | 0,00 | 699 | 0,87 |
| XS2204842384 - Obligaciones VERISURE MIDHOLDING 3,875 2026-07- | EUR | 272 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| BE0002258276 - Obligaciones VGP NV 3,900 2023-09-21 | EUR | 0 | 0,00 | 139 | 0,17 |
| FR0013220399 - Obligaciones Vivendi 1,125 2023-08-24 | EUR | 0 | 0,00 | 596 | 0,74 |
| XS1888179477 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 3,100 2023-10-03 | EUR | 605 | 0,81 | 586 | 0,73 |
| XS1971935223 - Bonos VOLVO CAR AB 2,125 2024-04-02 | EUR | 580 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| FR0014003G27 - Obligaciones VERALLIA S.A 1,625 2028-05-14 | EUR | 0 | 0,00 | 83 | 0,10 |
| XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,144 2024-11-16 | EUR | 0 | 0,00 | 711 | 0,89 |
| XS1146282634 - Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,625 2024-03-01 | EUR | 0 | 0,00 | 605 | 0,75 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 16.367 | 21,80 | 39.053 | 48,65 |
| XS1052677892 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04-03 | EUR | 806 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| FR0013066743 - Bonos CREDIT AGRICOLE ASSE 0,625 2023-09-11 | EUR | 294 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| DE000A1YQ029 - Obligaciones ALLIANZ FINANCE II B 4,750 2023-10 | EUR | 600 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| XS0972530561 - Bonos ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19 | EUR | 405 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS1458405898 - Bonos BANK OF AMERICA NA 0,750 2023-07-27 | EUR | 497 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS1873982745 - Bonos BARCLAYS BANK PLC 1,500 2023-09-03 | EUR | 790 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| XS1531174388 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,875 2023-12-08 | EUR | 595 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| DE000A289DB1 - Obligaciones BASF SE 0,101 2023-06-05 | EUR | 593 | 0,79 | 594 | 0,74 |
| XS1203854960 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13 | EUR | 784 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| XS1664644710 - Bonos BAT CAPITAL CORP 1,125 2023-11-16 | EUR | 782 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| XS1872038218 - Obligaciones BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29 | EUR | 1.185 | 1,58 | 0 | 0,00 |
| FR0013204476 - Bonos BPCE SA 0,375 2023-10-05 | EUR | 586 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| XS2398745849 - Obligaciones BLACKSTONE PP EUR HO 0,125 2023-10 | EUR | 477 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| IT0005175242 - Bonos BANCA POPOLARE SONDRI 0,750 2023-04-04 | EUR | 0 | 0,00 | 500 | 0,62 |
| IT0005344335 - Bonos REPUBBLICA ITALIANA 2,450 2023-10-01 | EUR | 2.297 | 3,06 | 0 | 0,00 |
| FR0013201084 - Bonos BUREAU VERITAS SA 1,250 2023-09-07 | EUR | 692 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| XS1795253134 - Bonos CITIGROUP INC 0,000 2023-03-21 | EUR | 0 | 0,00 | 844 | 1,05 |
| XS1897489578 - Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,750 2023-10-24 | EUR | 495 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| FR0013231081 - Obligaciones CIE FINANCEMENT FONC 0,325 2023-09 | EUR | 391 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM, S.A 3,125 2022-07-27 | EUR | 0 | 0,00 | 925 | 1,15 |
| FR0013213832 - Bonos CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20 | EUR | 0 | 0,00 | 504 | 0,63 |
| BE6305970774 - Bonos EUROCLEAR INVESTMENT 0,500 2023-07-10 | EUR | 295 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2081491727 - Obligaciones SERVICIO MEDIO AMBIE 0,815 2023-09 | EUR | 682 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| XS1732400319 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 0,875 2023-12-07 | EUR | 391 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| XS2084510069 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 0,250 2023-11 | EUR | 313 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| XS2013574202 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17 | EUR | 481 | 0,64 | 477 | 0,59 |
| PTGALLOM0004 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS SA 1,000 2023-02 | EUR | 905 | 1,21 | 902 | 1,12 |
| XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS CORP 0,955 2023-06-07 | EUR | 396 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS0918600668 - Obligaciones GREAT WEST LIFECO IN 2,500 2023-04 | EUR | 399 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS1420337633 - Bonos HOLCIM FINANCE LUX S 1,375 2023-05-26 | EUR | 795 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| XS1951313680 - Bonos IMPERIAL TOBACCO 1,125 2023-08-14 | EUR | 789 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| XS1882544627 - Bonos ING GROEP NV 1,000 2023-09-20 | EUR | 494 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| FR0013183563 - Obligaciones IPSEN SA 1,875 2023-06-16 | EUR | 496 | 0,66 | 498 | 0,62 |
| XS0986194883 - Obligaciones BANCA IMI SPA 4,000 2023-10-30 | EUR | 2.228 | 2,97 | 0 | 0,00 |
| FR0013512381 - Obligaciones KERING SA 0,250 2023-05-13 | EUR | 595 | 0,79 | 596 | 0,74 |
| XS2051659915 - Obligaciones INTL LEASE FINANCE C 0,125 2023-09 | EUR | 778 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| FR0000475758 - Bonos GIE SUEZ ALLIANCE 5,750 2023-06-24 | EUR | 814 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| DE000A2R9ZT1 - Bonos MERCEDES BENZ INT F 0,625 2023-11-06 | EUR | 584 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| DE000A289XH6 - Obligaciones MERCEDES BENZ INT F 1,625 2023-08 | EUR | 599 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| XS1403264374 - Obligaciones MC DONALDS CORPORATI 1,000 2023-11 | EUR | 395 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS1843444081 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15 | EUR | 598 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| XS2023643146 - Bonos MERCK KGAA GMBH 0,005 2023-12-15 | EUR | 486 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS1890709774 - Bonos MITSUBISHI UFJ FIN G 0,980 2023-10-09 | EUR | 493 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS1842961440 - Obligaciones NORDEA BANK AB (PUBL 0,875 2023-06 | EUR | 597 | 0,80 | 597 | 0,74 |
| XS1432510631 - Bonos NORDDDEUTSCHE LANDESB 0,375 2023-06-15 | EUR | 494 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS2004795725 - Obligaciones INN GROUP NV 0,375 2023-05-31 | EUR | 990 | 1,32 | 991 | 1,23 |
| XS2406913884 - Bonos HIGHLAND HOLDINGS SA 0,000 2023-11-12 | EUR | 191 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| XS2406913884 - Bonos HIGHLAND HOLDINGS SA 0,999 2023-11-12 | EUR | 676 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| XS1079698376 - Obligaciones RED ELECTRICA DE ESP 2,125 2023-07 | EUR | 603 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| XS1423826798 - Obligaciones RED ELECTRICA FINANCI 1,750 2023-06 | EUR | 397 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| FR0013321791 - Bonos SOCIETE GENERALE SA 0,000 2023-03-06 | EUR | 0 | 0,00 | 701 | 0,87 |
| XS1287779208 - Bonos SSE PLC 1,750 2023-09-08 | EUR | 793 | 1,06 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0013153707 - Obligaciones STELLANTIS NV 2,375 2023-04-14 | EUR | 1.107 | 1,48 | 304 | 0,38 |
| FR0013183571 - Obligaciones TEREOS FINANCE GROUP 4,125 2023-06 | EUR | 398 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS1211040917 - Obligaciones GTH FINANCE BV 1,250 2023-03-31 | EUR | 254 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19 | EUR | 695 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| XS1169832810 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,250 2023-01-16 | EUR | 305 | 0,41 | 303 | 0,38 |
| DE000A2YN6V1 - Obligaciones THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06 | EUR | 491 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-11-27 | EUR | 595 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| XS1501167164 - Bonos TOTAENERGIES 2,708 2023-05-05 | EUR | 1.193 | 1,59 | 979 | 1,22 |
| IT0005199267 - Obligaciones UNICREDIT SPA 0,227 2023-06-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.268 | 1,58 |
| XS2204842384 - Obligaciones VERISURE MIDHOLDING 3,875 2022-07- | EUR | 0 | 0,00 | 268 | 0,33 |
| BE0002258276 - Obligaciones VGP NV 3,900 2023-09-21 | EUR | 138 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| FR0013220399 - Obligaciones Vivendi 1,125 2023-08-24 | EUR | 592 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14 | EUR | 0 | 0,00 | 596 | 0,74 |
| XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 5,125 2023-09- | EUR | 901 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| DE000A14J7G6 - Obligaciones ZF NA CAPITAL 2,750 2023-04-27 | EUR | 797 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 38.486 | 51,27 | 11.844 | 14,76 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 56.232 | 74,91 | 53.409 | 66,54 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 56.232 | 74,91 | 53.409 | 66,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 56.232 | 74,91 | 53.409 | 66,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 74.499 | 99,25 | 64.350 | 80,17 |

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)

No aplicable