

ALTERNATIVE CINVEST, FIL

Nº Registro CNMV: 96

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** KPMG AUDITORES, SL**Grupo Gestora:** CREDIT ANDORRÁ**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.creand.es.

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@creand.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: 04/03/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL. Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir entre un 0-100% de su patrimonio en IIC financieras (tradicionales, de Inversión Libre y/o ETFs), del grupo o no de la Gestora, con una política acorde con la gestión del FIL. Las IIC en las que se invierta deberán tener una liquidez diaria o como máximo mensual, para hacerla coincidir con la liquidez del Fondo. El Fondo tendrá una exposición directa o indirecta de entre el 40% y el 60% en renta variable

de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados principalmente norteamericanos y de Europa (zona euro y no euro), sin descartar otras áreas geográficas (incluido emergentes) de forma minoritaria.

La parte no expuesta a renta variable, se invertirá directa o indirectamente en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) en emisiones/emisores de la OCDE o emergentes (OCDE y no OCDE) sin limitación,

La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. La exposición máxima del FIL a los activos subyacentes será del 400%.

Operativa en instrumentos derivados

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	256.622,36
Nº de partícipes	32,00
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	3.524	
Diciembre 2024	3.662	12,9161
Diciembre 2023	3.152	11,2661
Diciembre 2022	1.986	9,7682

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2025-12-31	13.7310	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,93	0,49	1,42	1,70	0,79	2,49	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	Año t-3	Año t-5
	6,31	14,65	15,33		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	30,39					29,39	77,31		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	5,52	5,52	5,71	5,95	6,23	6,16	7,66		
LET. TESORO 1 AÑO	3,13								
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

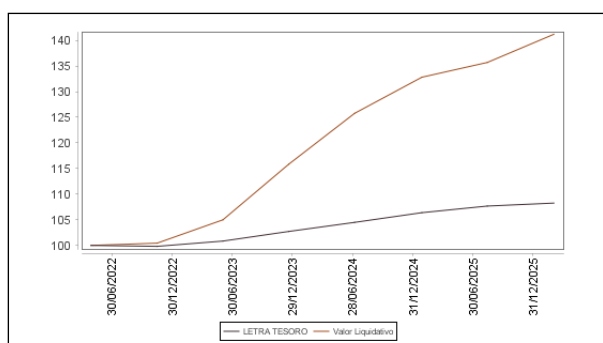
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,08	2,08	2,30	1,69	

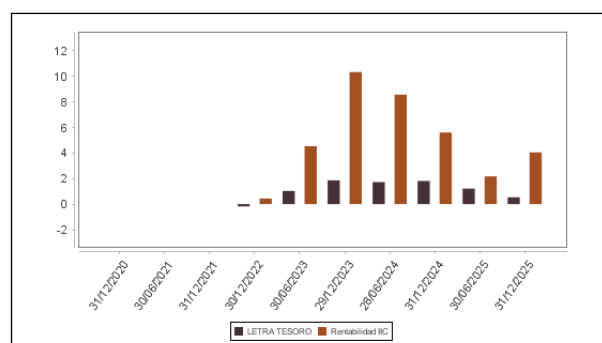
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.782	651,52	4.411	2980,41
* Cartera interior	628	147,07	1.546	1044,59
* Cartera exterior	2.144	502,11	2.862	1933,78
* Intereses de la cartera de inversión	10	2,34	2	1,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	638	149,41	1.939	1310,14
(+/-) RESTO	-2.994	-701,17	-6.202	-4190,54
TOTAL PATRIMONIO	427	100,00 %	148	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.494	3.662	3.662	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-60,76	51,67	-13,82	-227,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,21	2,83	11,28	214,62
(+) Rendimientos de gestión	9,76	4,02	14,03	163,93
(-) Gastos repercutidos	-1,55	-1,19	-2,75	42,38
- Comisión de gestión	-0,93	-0,77	-1,70	31,65
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,62	-0,42	-1,05	62,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.524	6.494	3.524	

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

3. Inversiones financieras

A final de año la cartera del FIL se compone de Repos, tesorería y activos como: Activo_____	
Titulos_____	Valor de Mercado: ENAGAS SA (ENG SM) 5000 65750 NATURGY ENERGY GROUP (NTGY SM) 2000 51840 JM KAPITAL KAIROS SICAV (S2982 SM) 1600 6317,65 ARZALEJOS, SICAV SA (AZL SM) 300 4017,12 BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B (BRYN GR) ? 550 234107,5 TESLA INC (TSLA US) 125 47838,97 ISHARES CORE DAX UCITS ETF D (DAXEX GY) 1850 375642,5 AMUNDI UCITS ETF EURO STOXX50 D?(MSE FP) 5500 355905 SPDR S&P 500 ETF (SPY US) 600 348188,35 ISHARES MSCI CHINA ETF (MCHI US) 2900 148246,75 BUNDESSCHATZANWEISUN 2,5 19/03/2026 20000000 204139,21 B BUONI POLIENNALI 3,80 15/04/2026 S/A 200 202644,57 B GOVT OF FRANCE 0,50% 25/05/2026 250000 249189,35

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

c.) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%. Con fecha 28 de noviembre de 2025, se produce un reembolso en el fondo ALTERNATIVE CINVEST, FIL que supone una disminución del patrimonio superior al 20%.
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

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. Alternative Cinvest FIL ha podido rentabilizar el buen tono bursátil y cierra 2025 con una ganancia del 6.3%, siendo del 4.14% la correspondiente al segundo semestre. En estos seis meses la exposición neta a activos de renta variable, en media semanal, se ha situado en los entornos del 80% (cartera estratégica más la parte táctica). A cierre de diciembre, la exposición neta al riesgo se quedaba en el 91.5% siendo la posición en futuros E-mini S&P500 de vencimiento marzo 2026 la que mayor porcentaje de exposición a mercado representa con 33,3% del patrimonio de la IIC

En renta variable directa hemos abierto y cerrado operaciones en valores como VIXY ETF, Microstrategy Corporation, Berkshire Hathaway B y Naturgy Energy. La operativa en renta variable directa durante el semestre ha aportado un +2.46% de rentabilidad al FIL.

Como es habitual en el FIL, la operativa con derivados ha sido la parte más activa respecto a la gestión, durante el periodo se han realizado operaciones tanto de inversión como de coberturas sobre los siguientes futuros: Dax y mini Dax, Eurostoxx50, E-mini S&P500, E-mini Dow Jones y E-mini Nasdaq100, también se han operado opciones Call y Put sobre el E-mini S&P500. Esta operativa activa en derivados ha aportado una rentabilidad del +2.65% al fondo durante el semestre. La liquidez del fondo se ha invertido mayoritariamente en activos soberanos del mercado monetario español, así como en un depósito bancario en Banco Alcalá con vencimiento en enero 2026. De manera menos relevante se ha invertido también en renta fija alemana, francesa e italiana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo ha mantenido una asignación diversificada en renta variable internacional, combinando exposición a índices con posiciones individuales. Se han realizado ajustes tácticos puntuales para optimizar la rentabilidad en un entorno de mercado cambiante.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 6,31%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,76%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 3,77% hasta 3.523.691,00 euros frente a 3.661.700,76 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 4 pasando de 28 a 32 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 6,31% frente a una rentabilidad de 14,65% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,96% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 4,83% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 6,31% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 8,11%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Alternative Cinvest FIL ha podido rentabilizar el buen tono bursátil y cierra 2025 con una ganancia del 6.3%, siendo del 4.14% la correspondiente al segundo semestre. En estos seis meses la exposición neta a activos de renta variable, en media semanal, se ha situado en los entornos del 80% (cartera estratégica más la parte táctica). A cierre de diciembre, la exposición neta al riesgo se quedaba en el 91.5% siendo la posición en futuros E-mini S&P500 de vencimiento marzo 2026 la que mayor porcentaje de exposición a mercado representa con 33,3% del patrimonio de la IIC

En renta variable directa hemos abierto y cerrado operaciones en valores como VIXY ETF, Microstrategy Corporation, Berkshire Hathaway B y Naturgy Energy. La operativa en renta variable directa durante el semestre ha aportado un +2.46% de rentabilidad al FIL.

Como es habitual en el FIL, la operativa con derivados ha sido la parte más activa respecto a la gestión, durante el periodo se han realizado operaciones tanto de inversión como de coberturas sobre los siguientes futuros: Dax y mini Dax, Eurostoxx50, E-mini S&P500, E-mini Dow Jones y E-mini Nasdaq100, también se han operado opciones Call y Put sobre el E-mini S&P500. Esta operativa activa en derivados ha aportado una rentabilidad del +2.65% al fondo durante

el semestre. La liquidez del fondo se ha invertido mayoritariamente en activos soberanos del mercado monetario español, así como en un depósito bancario en Banco Alcalá con vencimiento en enero 2026. De manera menos relevante se ha invertido también en renta fija alemana, francesa e italiana.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 30,39%, frente a una volatilidad de 2,61% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2024 ha sido aprobado sin salvedades.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 911,22 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 772,95 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al 2026 tenemos dudas respecto al potencial de revalorización que ofrecen los mercados de renta variable, consideramos probable ver subidas en los mercados de renta variable pero de menor alcance que las vistas en 2025. Los riesgos subyacentes son de tres tipos: geoestratégicos en 4 frentes (Ucrania, Venezuela, Oriente Medio y China), relacionados con la IA en base a una hipotética sobrevaloración de los desarrolladores de IA aún no cotizados (como OpenIA y Anthropic) y derivados de la irresponsabilidad fiscal de los gobiernos, que admiten una continua expansión de la deuda pública. Además de estos, hay 2 nuevos factores de riesgo en EE.UU. Uno es el relevo de Powell al frente de la Fed (mayo), que podría reabrir el debate sobre la independencia de la Fed y/o el riesgo de error en la política monetaria. Otro, las elecciones de medio-mandato (noviembre). Estamos convencidos de que 2026 será un año en el que todas las miradas volverán a estar puestas en EE. UU. y el impacto de las decisiones políticas y económicas de su presidente Donald Trump. Ante este escenario, nuestra visión para el próximo semestre es la de prudencia, buscaremos incrementos de exposición al riesgo en renta variable sí, pero no a cualquier precio.

10. Información sobre la política de remuneración

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración.

Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la

unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la SGIIC, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros. La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo.

Parte Cuantitativa:

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 3.420.609,54 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 61 empleados que ascendió a 2.816.425,62 euros y remuneración variable relativa a 39 empleados por importe de 604.183,92 euros.

La remuneración de los 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC's, fue de 1.018.159,56 euros, correspondiendo 766.022,23 euros a remuneración fija y 252.137,33 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 8 empleados altos cargos de la Gestora fue de 1.146.929,74 euros, de los cuales 878.792,41 euros se atribuyen a remuneración fija y 268.137,33 euros a la parte de remuneración variable.

Parte Cualitativa:

Remuneración Fija: La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Retribución Variable: La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos.

La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable, incluyendo los resultados del grupo, de la S.G.I.I.C y teniendo en cuenta la evaluación del desempeño del propio empleado, que se realiza de forma anual teniendo en cuenta diversos parámetros medibles y alcanzables.

Para las IICs con comisión de éxito, no existe una remuneración directamente ligada a dicha comisión.

En el caso de los miembros de la Alta Dirección y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada más directamente a los resultados del Grupo y al Marco de apetito al riesgo.

Revisiones anuales: Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración para su aprobación, En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

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

no aplicable.