

GESTIFONSA RENTA VARIABLE DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 5158

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

ALMAGRO 8, MADRID 28010

Correo Electrónico

atencionalcliente@bancocaminos.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: ALTO

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,00	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE REPARTO	10.316.081,46	11.043.836,33	188,00	191,00	EUR	0,02	0,02	1,00 Euros	SI
CLASE CARTERA	5.108.647,45	5.395.116,50	333,00	342,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO
CLASE BASE	5.631.140,34	5.476.196,70	50,00	48,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE REPARTO	EUR	7.664	9.722	7.509	10.457
CLASE CARTERA	EUR	4.373	2.358	28	31
CLASE BASE	EUR	4.788	4.842	3.706	4.328

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE REPARTO	EUR	0,7429	0,9055	0,8030	0,9184
CLASE CARTERA	EUR	0,8559	1,0205	0,8666	0,9499
CLASE BASE	EUR	0,8503	1,0154	0,8643	0,9495

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE REPARTO	al fondo	0,14		0,14	0,41		0,41	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,08		0,08	0,25		0,25	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

CLASE BASE	al fondo	0,14		0,14	0,41		0,41	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
---------------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE REPARTO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,09	-7,13	-6,45	-3,58	4,23	17,26	-9,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	23-09-2022	-4,05	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,14	07-07-2022	3,71	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,14	14,87	15,60	18,15	9,19	8,74	24,41		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53		
100% EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	22,55	19,31	20,22	27,57	13,26	12,42	36,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-16,01	-16,01	-16,31	-15,75	-16,12	-16,12	-17,60		

(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.

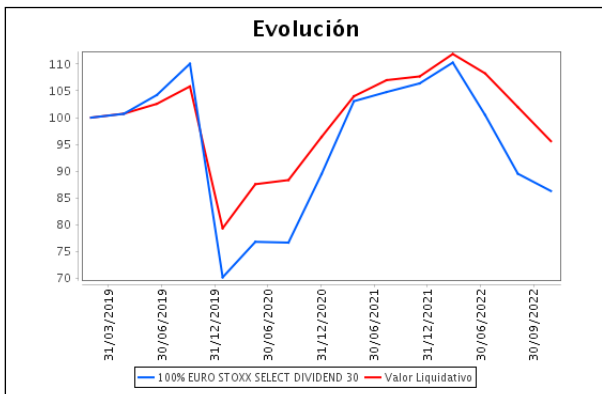
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,20	0,18	0,18	0,18	0,74	0,75	0,74	0,87

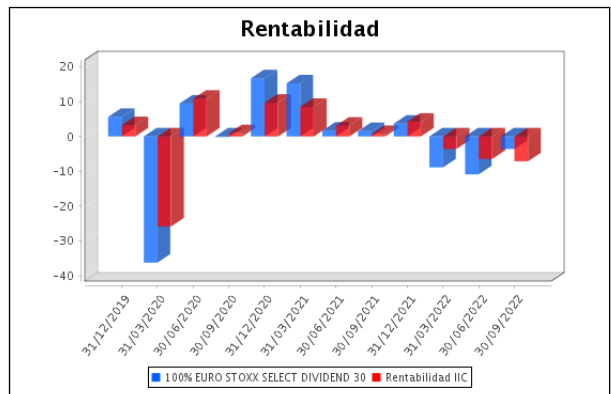
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,13	-7,08	-6,44	-3,53	4,44	17,76	-8,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	23-09-2022	-2,96	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,14	07-07-2022	3,71	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,14	14,87	15,60	18,15	9,24	8,75	24,41		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53		
100% EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	22,55	19,31	20,22	27,57	13,26	12,42	36,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-15,22	-15,22	-15,50	-15,74	-16,11	-16,11	-17,58		

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

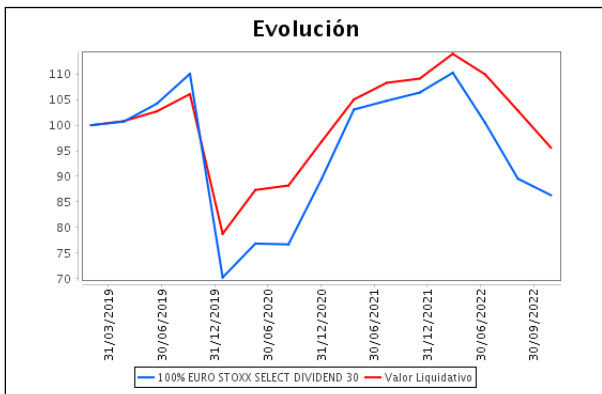
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,14	0,13	0,13	0,12	0,49	0,53	0,41	

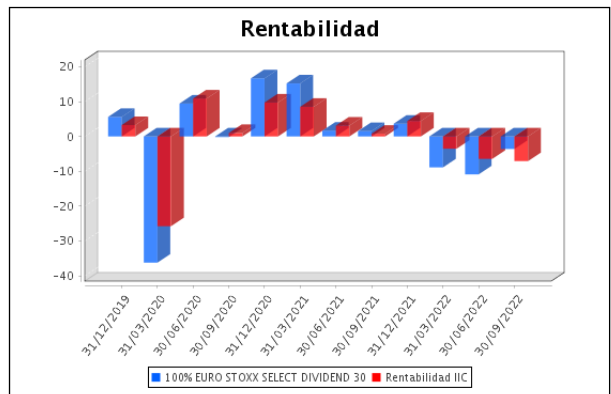
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,26	-7,13	-6,49	-3,58	4,35	17,49	-8,97		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	23-09-2022	-2,96	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,14	07-07-2022	3,71	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,14	14,87	15,60	18,15	9,26	8,77	24,41		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53		
100% EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	22,55	19,31	20,22	27,57	13,26	12,42	36,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-16,18	-16,18	-16,47	-16,74	-17,11	-17,11	-18,58		

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

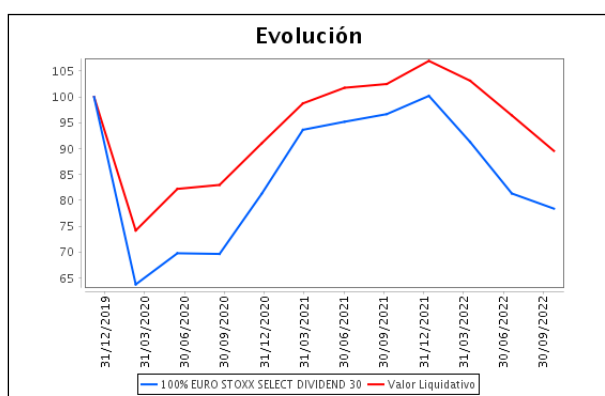
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,20	0,18	0,18	0,18	0,74	0,75	0,15	

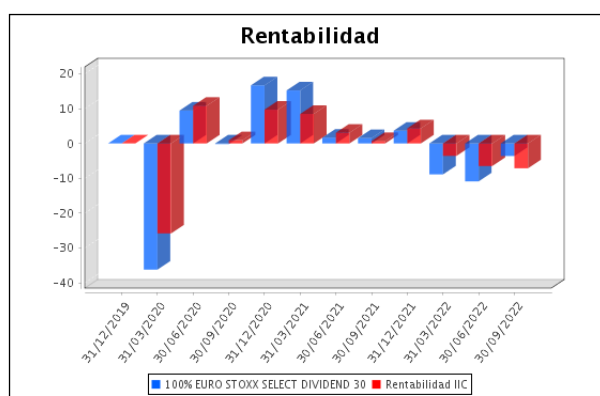
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	58.719	1.162	-2
Renta Fija Internacional	16.482	478	-2
Renta Fija Mixta Euro	86.222	2.177	-3
Renta Fija Mixta Internacional	84.129	1.191	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	58.876	1.248	-5
Renta Variable Euro	43.326	1.578	-8
Renta Variable Internacional	36.702	1.266	-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	11.181	102	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	84.422	1.017	-1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	480.060	10.219	-2,75

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.141	95,93	13.501	71,75
* Cartera interior	6.533	38,83	2.879	15,30
* Cartera exterior	9.607	57,10	10.623	56,45
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	399	2,37	4.896	26,02
(+/-) RESTO	285	1,69	421	2,24
TOTAL PATRIMONIO	16.825	100,00 %	18.818	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)	18.818	19.626	16.923	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,56	3,55	17,74	-196,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,94	-0,99	0,00
± Rendimientos netos	-6,97	-6,72	-17,27	-0,04
(+) Rendimientos de gestión	-6,79	-6,37	-16,46	2,73
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	0,57	1,53	2,67	-64,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,05	-6,25	-17,29	8,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,67	-1,23	-34,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	-0,98	-0,61	-113,54
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,35	-0,81	-49,78
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,37	-2,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	50,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,18
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,19	-0,30	-98,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.825	18.818	16.825	

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

3. Inversiones financieras

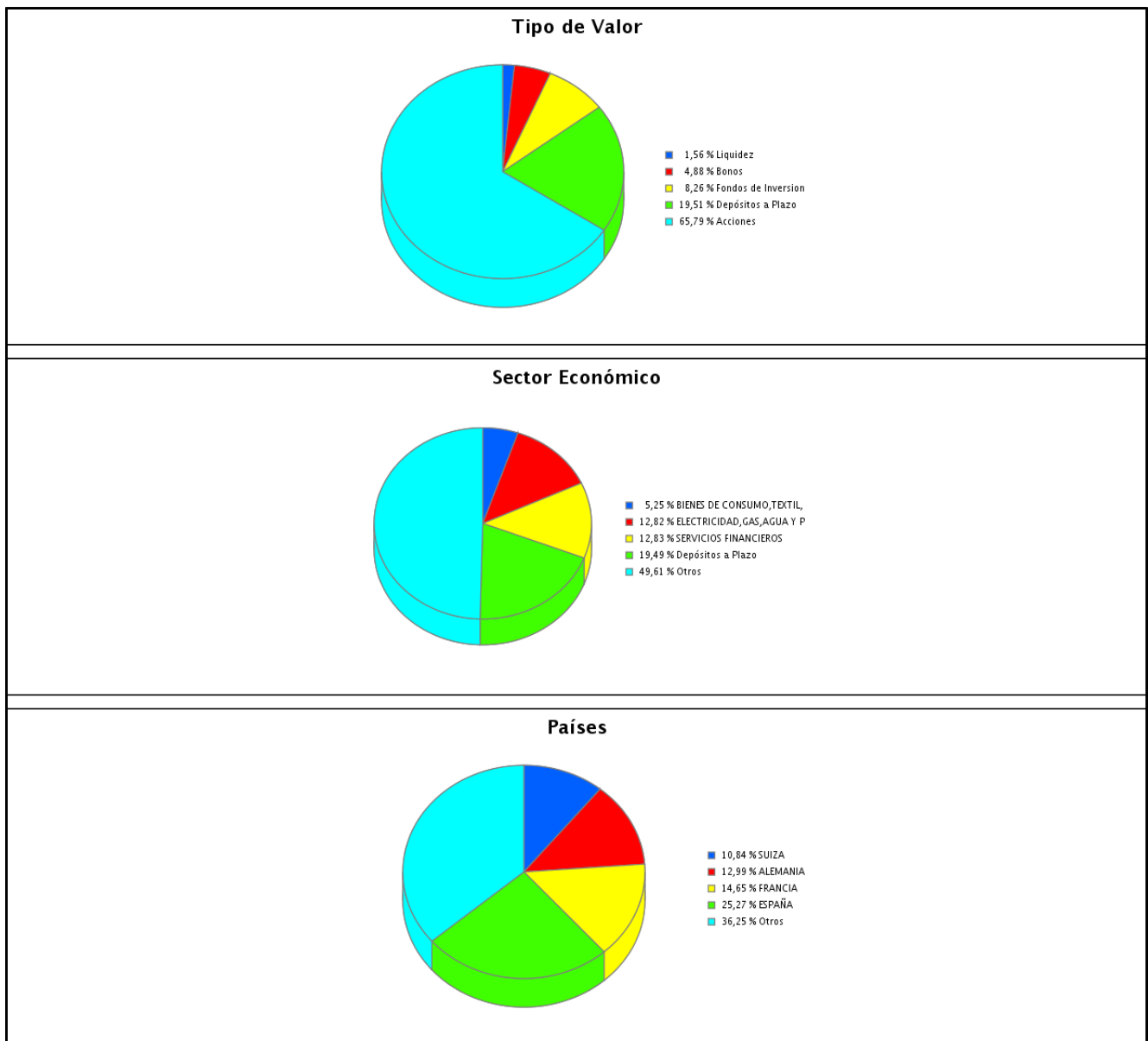
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

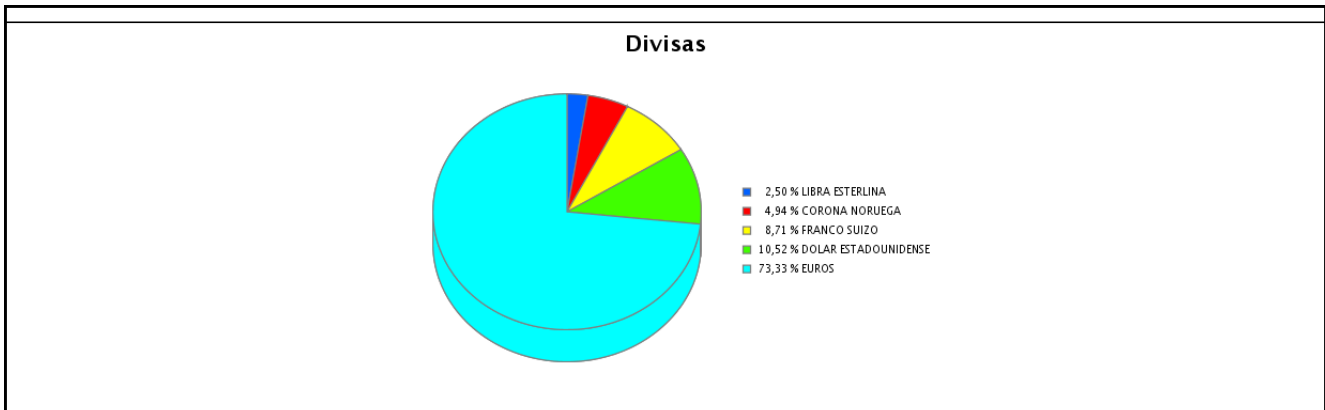
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	800	4,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	800	4,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.534	15,06	2.879	15,30
TOTAL RENTA VARIABLE	2.534	15,06	2.879	15,30
TOTAL DEPÓSITOS	3.198	19,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.533	38,83	2.879	15,30
TOTAL RV COTIZADA	8.252	49,05	9.610	51,07
TOTAL RENTA VARIABLE	8.252	49,05	9.610	51,07
TOTAL IIC	1.355	8,05	1.013	5,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.607	57,10	10.623	56,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.140	95,93	13.501	71,75

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 PRICE EUR	Compra Futuro EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 PRICE	675	Inversión
INDICE EUROSTOXX BANK	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX BANK 50	898	Inversión
INDICE STOXX EUROPE 600OIL & GAS	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE 600OIL & GAS 50	974	Inversión
Total subyacente renta variable		2547	
EURO-DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	1.668	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1668	
OBLG. ESTADO 1,4% VTO 30/07/2028	Venta Plazo REPO 220544 Física	872	Inversión
Total otros subyacentes		872	
TOTAL OBLIGACIONES		5087	

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

No aplicable.

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 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), IPF por un nominal de 4.400.000 euros.

Los tipos a los que se contrataron eran los más favorables en el momento de contratación.

La IIC ha efectuado con Banco Caminos, matriz del Grupo al que pertenece Gestifonsa (la gestora de la IIC), la operativa de repo no liquidez por un nominal de 800.000 euros a 27 días. El tipo al que se cerró el repo era el más favorables en el momento de 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.

Después de un mes de julio que abría puertas al optimismo tras un primer semestre muy complicado, la segunda mitad del trimestre no ha hecho más que ratificar las estadísticas que apuntan a que históricamente no es un trimestre propicio para los mercados financieros. Las ventas volvían a protagonizar la operativa diaria ante los numerosos datos macro y mensajes de los bancos centrales que apuntan a un endurecimiento aún mayor de las políticas económicas restrictivas con subidas aceleradas de los tipos de interés. Los precios de la energía en Europa seguían marcando nuevos máximos con el precio del gas natural disparado ante los recortes en el suministro ruso. Además, el petróleo se situaba de nuevo por encima de los 100 dólares barril ante los anuncios de la OPEP de recortes en la producción para estabilizar el mercado.

En Estados Unidos el IPC interanual de agosto quedaba por encima de lo esperado, situándose en el 8,3% con la

subyacente repuntando hasta el 6,3%.

Por su lado el PCE, indicador de precios que sigue la FED, aumentaba en agosto más de lo esperado sugiriendo que la autoridad monetaria continuará aumentando los tipos de interés con agresividad. La revisión del PIB del segundo trimestre mejoraba el dato inicial dejando el descenso en el -0,6%, y por el lado de precios tanto la renta individual, el gasto individual como el deflactor de los gastos de consumo personal se situaban por debajo de las expectativas. La confianza de las familias mejoraba tanto por expectativas, como por la situación actual, gracias a la caída de los precios de la gasolina y la evolución de los mercados financieros en el mes de julio. Por el lado del empleo los datos se mantenían en niveles muy sólidos cercanos al pleno empleo, pero con un alza más moderada de los salarios.

En la Zona Euro, el dato clave fue la inflación que alcanzó el 10% interanual en septiembre con la subyacente en el 4,8%, añadiendo así presión al BCE para seguir aumentando los tipos de interés de forma acelerada. Por países destacaba el repunte de Alemania que se situaba por encima del 10% y en el lado contrario España donde los precios se moderaban hasta el 9,3%. Respecto a los datos de crecimiento la economía crecía por encima de lo esperado inicialmente en el 2T22 +0,8% trimestral gracias al aumento del gasto en consumo y el gasto público que compensaba el freno del comercio exterior. Los PMIs de agosto mostraban como la confianza del sector manufacturero se encuentra en niveles de contracción, así como una mayor debilidad en el sector servicios.

La paridad euro dólar seguía presionado negativamente la base de costes de las compañías por el impacto en la factura energética, y en los precios de importación. Alemania aumentaba su plan fiscal para emergencias desde los 65.000 hasta los 200.000 millones de euros.

En UK el ministro de economía daba a conocer los detalles de un plan de bajada de impuestos sin precedentes por valor de 45.000 millones de libras, plan que suponía un duro castigo para la libra y los bonos soberanos, cuyas rentabilidades aumentaron en más de 100 puntos en apenas tres sesiones.

Ante este deterioro, el Banco de Inglaterra tuvo que intervenir anunciando compras temporales de deuda pública.

Desde el punto de vista geopolítico la atención seguía centrada en el conflicto Ucrania-Rusia con el corte total del suministro de gas por el gaseoducto Nordstream. Además, en China se mantenía la política de Covid cero con nuevos cierres de grandes ciudades como Shenzhen o Chengdú, mientras aumentaba la tensión con Estados Unidos por Taiwán.

Pero sin duda los grandes protagonistas del trimestre eran los Bancos Centrales. Powell en la conferencia de Jackson Hole lanzaba un mensaje con un sesgo claramente restrictivo donde incidía en la necesidad de contener la inflación lo que supondrá tipos de interés altos durante más tiempo provocando un periodo sostenido de crecimiento por debajo de la tendencia.

En su última reunión el BCE sorprendía con un mensaje más hawkish de lo esperado y anunciaba una agresiva subida de 75pb en los tipos de intervención hasta el 1,25%. Preveía una inflación media en 2023 del 5,5% y del 2,3% en 2024 por lo que Lagarde hablaba de varias subidas adicionales.

Por su parte la FED subía 75pb hasta el rango 3-3,25%, mientras en el gráfico de expectativas se mostraba un nivel del 4,25-4,50% para final de año. Esta subida venía acompañada de rebajas en las expectativas de crecimiento muy sustanciales, especialmente para el 4T22, y ligado a ello una mayor tasa de paro en 2023.

Con este entorno se cerraba septiembre como el tercer trimestre consecutivo de pérdidas en los mercados financieros por primera vez desde 2009.

En el caso de la deuda americana se intensificaba la inversión de la curva llegando a situarse la TIR del dos años por encima del 4% mientras que el 10 años se quedaba en el 3,8%, descontando claramente un escenario recesivo. En la Zona Euro el Bund Alemán cerraba por encima del 2%, y en el caso de los periféricos el 10 años español por encima del 3% y el italiano por encima del 4% sin que las recientes elecciones en Italia tuviesen un impacto significativo en el spread frente al bono alemán. Por el lado del crédito en línea con el movimiento de los mercados bursátiles hemos asistido a un periodo de ampliaciones en los diferenciales de deudas lastrados por las expectativas bajistas sobre la próxima presentación de resultados empresariales.

En los mercados de Renta Variable el SP acumulaba un retroceso anual del 24.77% mientras que el Eurostoxx con un movimiento similar acumulaba en el año una caída del 22.8%, destacando el Ibex con un comportamiento relativo mejor con una pérdida del -15% en el año.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo cierra el tercer trimestre con una exposición a renta variable equivalente al 85,18% del patrimonio. La inversión

se realizó en contado con un peso del 63,49% sobre patrimonio a través de valores nacionales e internacionales, con más peso en la renta variable europea hasta un total del 47%. Y también a través de IICs con un peso sobre patrimonio de un 8,03%. En derivados, acabamos el trimestre con una exposición del 13,66%.

Se ha mantenido una estrategia enfocada en valores con crecimiento defensivo. Durante este periodo, se ha mantenido la exposición del fondo.

Por exposición geográfica, hay que comentar que el 15% está invertido en España, un 10% en Alemania, un 11% en Francia y 16,49% en valores cotizados en divisa no euro. El resto de exposición se encuentra en Europa.

Para la selección de valores preferimos compañías con dividendos sostenibles y con rentabilidad creciente, fruto de negocios con crecimiento.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 NET RETURN INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 18.817.648 euros a 16.824.770,68 euros. El número de participes ha variado de 581 a 571 en el periodo.

La rentabilidad obtenida por la clase Reparto en el periodo ha sido del -7.13%, inferior a la alcanzada por su benchmark (-3.61%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, e inferior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (-0.49%).

La rentabilidad anual cosechada por la clase (-16.09%) es superior a la de la media ponderada de su categoría (-21.51%), tal y como publica Inverco en sus estadísticas de septiembre de 2022.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 2.14% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.19%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase Reparto ha sido del 0.19%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a dos puntos básicos (0.01%). No se ha aplicado comisión de éxito.

La rentabilidad obtenida por la clase Cartera en el periodo ha sido del -7.08%, inferior a la alcanzada por su benchmark (-3.61%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, e inferior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (-0.49%).

La rentabilidad anual cosechada por la clase cartera (-16.13), es superior a la de la media ponderada de su categoría (-21.51%), tal y como publica Inverco en sus estadísticas de septiembre de 2022.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 2.14% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.19%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase Cartera ha sido del 0.15%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a dos puntos básicos (0.01%). No se ha aplicado comisión de éxito.

La rentabilidad obtenida por la clase base en el periodo ha sido del -7.13%, inferior a la alcanzada por su benchmark (-3.61%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, e inferior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (-0.49%).

La rentabilidad anual cosechada por la clase base (-16.26%), es superior a la de la media ponderada de su categoría (-21.51%), tal y como publica Inverco en sus estadísticas de septiembre de 2022.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 2.14% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.19%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase Base ha sido del 0.20%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a dos puntos básicos (0.01%). No se ha aplicado comisión de éxito.

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

La rentabilidad de la clase reparto (-7.13%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-2.75%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (-7.99%).

La rentabilidad de la clase cartera (-7.08%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-2.75%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (-7.99%).

La rentabilidad de la clase base (-7.13%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos

gestionados por la Gestora (-2.75%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (-7.99%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el trimestre, se vendieron Fortum, Metso, Glaxomithkline, Cargotec, Heidelbergcement, Fresenius, Schneider Electric y parcialmente Rexel. Y se compraron Axa, Deutsche Post, Befesa y Porsche.

En IICs hicimos movimientos con el objetivo de aportar mayor valor añadido al fondo. Se compró el siguiente ETF: Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield y se vendió la posición total del fondo de BGF World Mining.

Los valores que más han aportado a la cartera han sido Munich Re (+8,51%) y Axa (+3,45%) y los que menos Mowi (-39,39%) y Befesa (-32,64%).

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha operado con instrumentos financieros sobre el índice Euro Stoxx Select Dividend 30, Stoxx 60 oil and gas y Euro Stoxx Bank con el objetivo de gestionar de forma más eficaz los riesgos de la cartera. Por último, también se ha operado con futuros sobre el tipo de cambio euro-dólar con el objetivo de cobertura de los riesgos de cartera. La posición a cierre del periodo era del 24.79%.

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 nulo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase reparto en el periodo ha sido de 14.62%, inferior a la de su benchmark (19.31%).

El dato del VAR de la clase reparto ha sido del -16.01%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 14.62%, inferior a la de su benchmark (19.31%).

El dato del Var de la clase cartera ha sido del -15.22%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 14.62%, inferior a la de su benchmark (19.31%).

El dato del Var de la clase base ha sido del -16.18%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 97.86% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 40.08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de la Gestora de la IIC sobre el ejercicio de los derechos de voto es acudir a las Juntas Generales de Accionistas si la suma de las acciones en cartera del total de IIC gestionadas supera el 0.25% de las acciones en circulación de la entidad correspondiente. En dicho caso, ha de justificar el sentido de su voto.

Si el porcentaje es inferior al 0.25%, como norma general, no se acude a la Junta General salvo que hubiera prima de asistencia (en dicho caso se delegará el voto en el Consejo de Administración), o que el equipo Gestor esté interesado en

delegar el voto en el Consejo de Administración (en dicho caso debería justificar su interés).
En el periodo objeto del informe la IIC no ha acudido a ninguna Junta General de Accionistas.

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.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO.

A lo largo de este trimestre no ha mejorado la visibilidad sobre los focos de incertidumbre en los mercados financieros. La rápida escalada de los datos de inflación y el enquistamiento en el conflicto Rusia Ucrania, con las consecuencias que esto tiene sobre los precios energéticos, ha provocado una dura reacción de los bancos centrales tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro en un entorno donde los datos de actividad apuntan a una futura recesión.

Esto hace que para los próximos meses la atención siga centrada por un lado en los datos de inflación, pero también en los datos de actividad y de empleo, mientras los Banco Centrales siguen con sus políticas monetarias restrictivas subiendo de forma acelerada los tipos de interés. Además, empezamos a ver como algunas compañías empiezan apuntar a menores crecimientos futuros, mostrando su preocupación por una caída en los datos de consumo y una importante acumulación de stocks.

En los mercados de Renta Variable el SP acumula un retroceso anual del -24,77%. El Eurostoxx con un movimiento similar acumula en el año una caída del -22,8%, destacando el Ibex con un comportamiento relativo mejor con una pérdida del -15% en el año. Sectorialmente no cambia la situación respecto a trimestres anteriores, mientras que vemos como algunas compañías empiezan apuntar a menores crecimientos futuros, mostrando su preocupación por una caída en los datos de consumo y una importante acumulación de stocks. Se inicia ahora la presentación de resultados empresariales correspondientes al tercer trimestre de 2022 donde se esperan revisiones a la baja en las expectativas de beneficios futuras en línea con un escenario de recesión.

Esto podría afectar a los mercados de renta variable produciendo cierto reajuste sectorial tras la dispersión que hemos visto en este primer semestre.

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	%
ES0000012B88 - REPO B.CAMINOS 0,650 2022-10-25	EUR	800	4,76	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	4,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		800	4,76	0	0,00
ES0105046009 - Acciones AENA, S.M.E., S.A.	EUR	51	0,30	58	0,31
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT GROUP, S.A.	EUR	55	0,33	61	0,32
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	231	1,37	270	1,43
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	215	1,28	287	1,52
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE S.A.	EUR	72	0,43	83	0,44
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	41	0,24	47	0,25
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	253	1,50	261	1,39
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.	EUR	216	1,28	219	1,17
ES0105027009 - Acciones CIA DE DISTRIBUCION INT.LOGIS.	EUR	336	2,00	336	1,78
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	238	1,41	277	1,47
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR S.A.	EUR	64	0,38	70	0,37
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	255	1,52	293	1,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	249	1,48	297	1,58
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	51	0,30	65	0,35
ES0105513008 - Acciones SOLTEC POWER SOLUTION	EUR	82	0,49	76	0,40
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	124	0,74	179	0,95
TOTAL RV COTIZADA		2.534	15,06	2.879	15,30
TOTAL RENTA VARIABLE		2.534	15,06	2.879	15,30
- Deposito BANCO CAMINOS 0,750 2023 03 15	EUR	2.598	15,44	0	0,00
- Deposito BANCO CAMINOS 0,750 2022 12 26	EUR	600	3,57	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		3.198	19,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.533	38,83	2.879	15,30
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	158	0,94	151	0,80
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	170	1,01	191	1,01
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	204	1,21	215	1,14
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	389	2,31	0	0,00
CH0102484968 - Acciones JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	224	1,33	219	1,16
LU1704650164 - Acciones BEFESA	EUR	275	1,63	213	1,13
FI0009013429 - Acciones CARGOTEC CL B	EUR	0	0,00	164	0,87
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	124	0,74	124	0,66
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	246	1,46	260	1,38
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	240	1,43	253	1,35
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	326	1,94	228	1,21
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	173	1,03	202	1,07
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	45	0,27	55	0,29
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	218	1,30	227	1,20
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG REG	CHF	63	0,37	59	0,31
FI0009007132 - Acciones OUTOKUMPU OYJ	EUR	0	0,00	222	1,18
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	0	0,00	89	0,47
GB0009252882 - Acciones GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	0	0,00	332	1,77
CH0114405324 - Acciones GARMIN PLC	USD	284	1,69	325	1,73
CH0012627250 - Acciones HBM HEALTHCARE INVESTMENTS AG	CHF	205	1,22	236	1,25
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	123	0,65
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLDWIDE HOLDING IN	USD	69	0,41	60	0,32
US4592001014 - Acciones IBM	USD	312	1,85	346	1,84
FI0009005870 - Acciones KCI KONECRANES OYI	EUR	179	1,07	195	1,03
FI0009000202 - Acciones KESKO OYJ	EUR	186	1,10	218	1,16
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP	EUR	105	0,62	210	1,12
NO0003054108 - Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	210	1,25	351	1,87
FI0009014575 - Acciones METSU OUTOTEC OYJ	EUR	0	0,00	160	0,85
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	277	1,65	251	1,34
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	155	0,92	159	0,85
DE000A1J5RX9 - Acciones TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	146	0,87	193	1,02
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBIL	EUR	445	2,64	211	1,12
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	274	1,63	260	1,38
FR0010451203 - Acciones REXEL	EUR	153	0,91	182	0,97
FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA	EUR	60	0,36	60	0,32
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	255	1,51	313	1,66
LU0088087324 - Acciones SES SA	EUR	142	0,84	211	1,12
CH0126881561 - Acciones SWISS RE AG	CHF	226	1,34	220	1,17
IT0003153415 - Acciones SNAM SPA	EUR	270	1,61	326	1,73
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	0	0,00	193	1,02
NO0010063308 - Acciones TELENOR ASA	NOK	200	1,19	271	1,44
IT0003497168 - Acciones Telecom Italia SpA	EUR	63	0,37	82	0,44
FR0000120271 - Acciones Total SA	EUR	290	1,72	302	1,61
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	GBP	255	1,51	244	1,30
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	296	1,76	349	1,86
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	267	1,59	273	1,45
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDING PLC	GBP	24	0,14	27	0,15
GB00B1KJ408 - Acciones WHITBREAD PLC	GBP	51	0,30	56	0,30
TOTAL RV COTIZADA		8.252	49,05	9.610	51,07
TOTAL RENTA VARIABLE		8.252	49,05	9.610	51,07
IE00BD3V0B10 - Participaciones ISHARES S&P US BANKS UCITS	USD	596	3,54	556	2,96
LU0252968341 - Participaciones BGF-WORLD MINING FUND-USDD2	USD	0	0,00	234	1,24
LU2145466129 - Participaciones ROBECOSAM SMART MOBILITY-I-E	EUR	221	1,31	223	1,18
IE00B8GKDB10 - Participaciones VANGUARD GLBL STK-B INV EUR	EUR	538	3,20	0	0,00
TOTAL IIC		1.355	8,05	1.013	5,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.607	57,10	10.623	56,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.140	95,93	13.501	71,75

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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