

## GESTIFONSA CARTERA PREMIER 25, FI

Nº Registro CNMV: 5155

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: MEDIO

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá entre un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máx. 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora. El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un rango entre el 75% y el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos). El resto se invertirá en activos de renta variable, directa o indirectamente a través de IIC. En ambos casos, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por capitalización, emisores, divisas, países, sectores ni duración de la cartera de renta fija. Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE/UE, y hasta un 10% en emisores y/o mercados de países emergentes. El riesgo de divisa del fondo pueda llegar al 100%. Se podrá invertir hasta un máximo del 25% en activos con rating inferior a BBB- o incluso sin calificar. Se podrá invertir en bonos convertibles en acciones (no contingentes) de forma minoritaria. De forma directa, solo se operará con derivados en mercados organizados. De forma indirecta se podrá invertir en mercados no organizados (OTC) a través de la inversión en IIC financieras. Se podrá invertir más del 35% en valores de 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                 | 0,10           | 0,05             | 0,27 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 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    | 64.396.944,69         | 68.034.884,37    | 885,00           | 910,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000,00 Euros     | NO                    |
| CLASE PREMIUM | 2.953.554,45          | 2.953.554,45     | 3,00             | 3,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |
| CLASE GDC     | 0,00                  | 0,00             | 0,00             | 0,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000,00 Euros     | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE    | EUR    | 59.036               | 68.987         | 30.495         | 15.521         |
| CLASE PREMIUM | EUR    | 2.717                | 3.417          | 0              | 0              |
| CLASE GDC     | EUR    | 0                    | 0              | 0              | 0              |

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

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE    | EUR    | 0,9167               | 1,0313         | 0,9952         | 0,9824         |
| CLASE PREMIUM | EUR    | 0,9200               | 1,0334         | 0,0000         | 0,0000         |
| CLASE GDC     | EUR    | 0,0000               | 0,0000         | 0,0000         | 0,0000         |

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE         | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|               |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|               |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|               |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE BASE    | al fondo       | 0,19                    |              | 0,19  | 0,56         |              | 0,56  | patrimonio      | 0,03                    | 0,07      | Patrimonio      |
| CLASE PREMIUM | al fondo       | 0,14                    |              | 0,14  | 0,41         |              | 0,41  | patrimonio      | 0,03                    | 0,07      | Patrimonio      |
| CLASE GDC     | al fondo       | 0,00                    |              | 0,00  | 0,00         |              | 0,00  | patrimonio      | 0,00                    | 0,00      | 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  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -11,11         | -1,35           | -6,29  | -3,85  | 1,28   | 3,63  | 1,30 | 4,52 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,84            | 29-09-2022 | -1,28      | 13-06-2022 | -2,78          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,60             | 28-07-2022 | 0,82       | 24-06-2022 | 1,95           | 24-03-2020 |

(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  | 2019  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 5,31           | 4,98            | 6,27   | 4,47   | 2,94   | 2,60  | 6,84  | 1,45  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 20,56          | 16,45           | 19,79  | 24,95  | 18,30  | 16,25 | 34,16 | 12,41 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 1,11           | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,24   | 0,27  | 0,53  | 0,25  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | -4,70          | -4,70           | -4,80  | -4,18  | -3,93  | -3,93 | -4,57 | -1,38 |         |

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

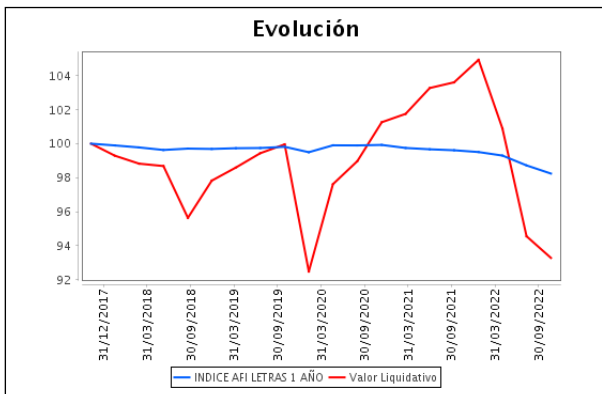
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,15           | 0,38            | 0,40   | 0,38   | 0,39   | 1,52  | 1,46 | 1,45 | 1,37 |

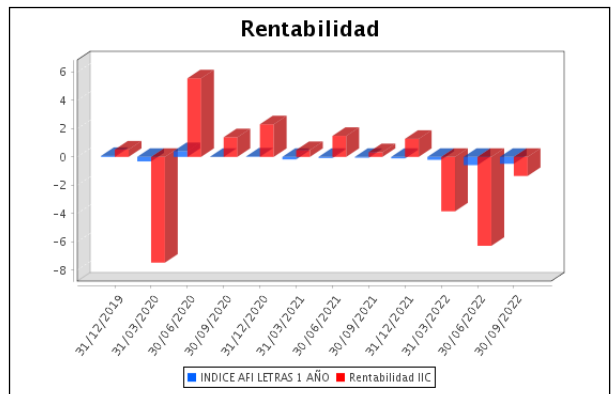
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -10,97         | -1,30           | -6,24  | -3,80  | 1,33   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,84            | 29-09-2022 | -1,28      | 13-06-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,60             | 28-07-2022 | 0,82       | 24-06-2022 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,31           | 4,98            | 6,26   | 4,47   | 2,94   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 20,56          | 16,45           | 19,79  | 24,95  | 18,30  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,11           | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,24   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -3,43          | -3,43           |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

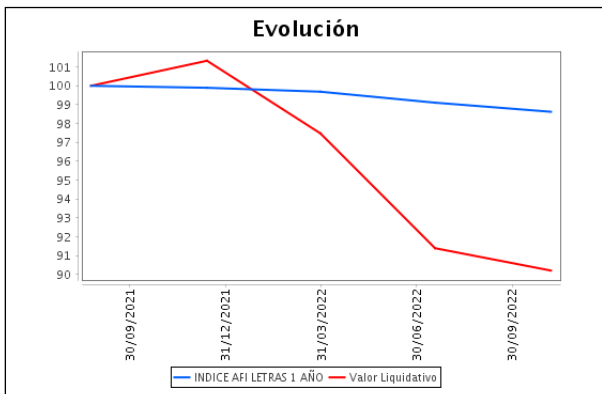
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,06           | 0,34            | 0,33   | 0,33   | 0,27   | 0,39  |         |         |         |

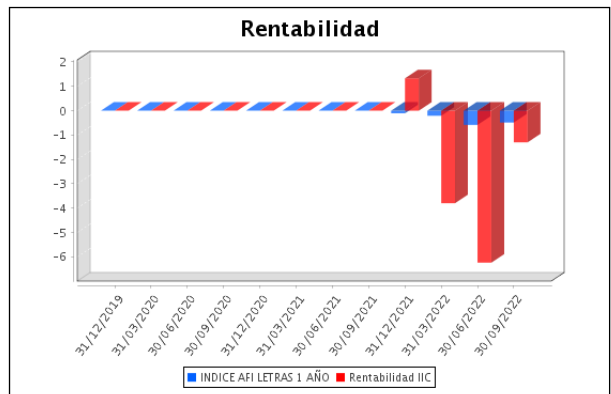
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 (%)                       | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                     |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

(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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

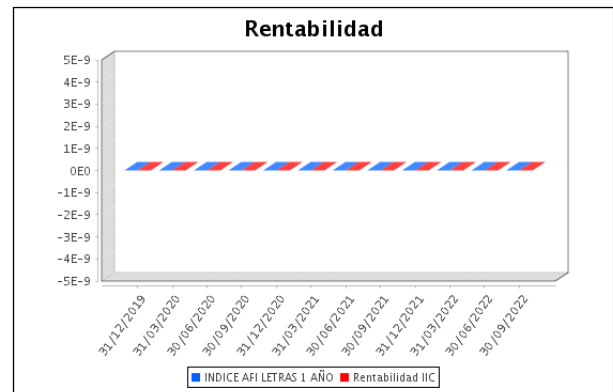
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 58.704             | 95,06              | 61.937               | 93,88              |
| * Cartera interior                          | 10.657             | 17,26              | 10.017               | 15,18              |
| * Cartera exterior                          | 48.047             | 77,81              | 51.919               | 78,69              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.055              | 4,95               | 3.282                | 4,97               |
| (+/-) RESTO                                 | -6                 | -0,01              | 757                  | 1,15               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 61.753             | 100,00 %           | 65.975               | 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)   | 65.975                       | 72.695                         | 72.403                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,27                        | -3,00                          | -3,48                     | 62,05                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -1,21                        | -6,50                          | -11,84                    | -82,94                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,98                        | -6,29                          | -11,21                    | -85,55                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 864.750,00                                |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,01                         | 0,00                           | 0,00                      | -370,26                                   |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,08                        | -0,16                          | -0,38                     | -55,21                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,91                        | -6,13                          | -10,83                    | -86,26                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -43,29                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,23                        | -0,21                          | -0,64                     | -5,10                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,19                        | -0,19                          | -0,55                     | -6,69                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -6,61                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | 0,00                           | -0,02                     | 76,37                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -23,79                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | -5,90                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | -5,90                                     |

|  | % 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) | 61.753                       | 65.975                         | 61.753                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

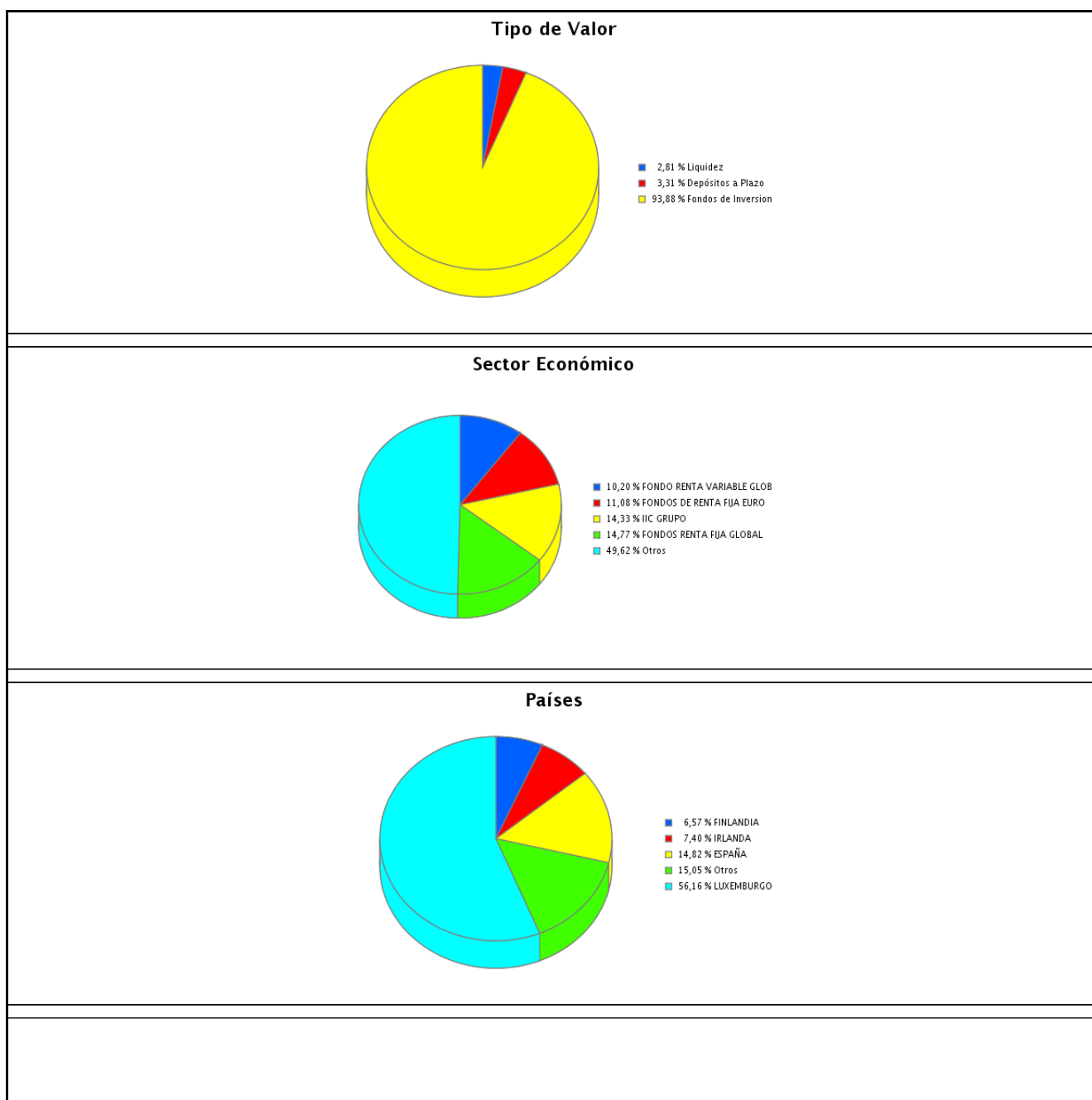
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

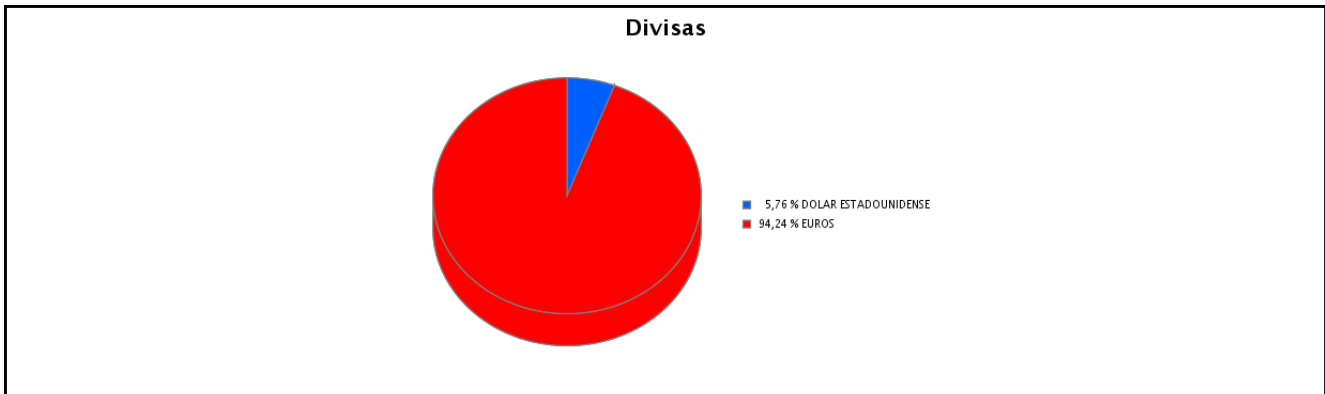
| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL IIC                              | 8.656            | 14,02 | 9.300            | 14,10 |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 2.001            | 3,24  | 717              | 1,09  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 10.657           | 17,26 | 10.017           | 15,18 |
| TOTAL IIC                              | 48.047           | 77,81 | 51.919           | 78,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 48.047           | 77,81 | 51.919           | 78,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 58.704           | 95,06 | 61.937           | 93,88 |

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 |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EUROSTOXX-50             | Compra Futuro INDICE EUROSTOXX-50 10 | 1.429                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                      | 1429                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                      | 1429                         |                          |

**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. 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  |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 2.500.000 euros.

Los tipos a los que se contrataron eran los 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.

A finales del tercer trimestre se ha bajado la exposición a duración en renta fija.

Además, se han realizado reinversiones en los fondos que componen la cartera en forma de rebalanceos ante entradas y salidas de patrimonio, que han variado de manera notable las exposiciones.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 65.975.296 euros a 61.752.733 euros. El número de participes ha variado de 913 a 888.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del -1.35%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del -0.49%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 0.22%. El impacto de la inversión en otras IIC ha sido del 0.17%.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.60% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.84%.

La rentabilidad obtenida por la clase premium ha sido del -1.30%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad en el

trimestre del -0.49%.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.60% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.84%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio de la clase Premium ha sido del 0,17%. El coste por invertir en otras IIC ha supuesto el 0.17% del patrimonio de la IIC en el periodo.

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

La rentabilidad de la clase base (-1.35%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-2.75%), y superior en 3 puntos básicos a la media de su categoría en el seno de la gestora (-1.38%).

La rentabilidad de la clase Premium (-1.30%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (-2.75%), y superior en 8 puntos básicos a la media de su categoría en el seno de la gestora (-1.38%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A finales del tercer trimestre se ha bajado la exposición a duración en renta fija, vendiendo parte del fondo MG Total Return Credit y Vontobel Eur Corp Bond para comprar fondos de duración más corta, el NN AAA ABS y Franklin Eur Short Duration. Por otro lado, se ha vendido la posición total que había en BGF World Mining (fondo de renta variable de compañías mineras) para sustituirlo por el TRowe US Large Cap Value (renta variable americana de estilo value).

En total son 24 los fondos que componen la cartera de la institución, siendo los que más pesan: Gestifonsa RF Euro, Mirabaud Sustainable Global Focus, DPAM Bonds Universalis Unconstrained, y Evli Nordic Corp Bond.

En cuanto al desempeño de los fondos que forman la cartera, ha sido dispar durante el periodo analizado. De los fondos que componen la cartera, los que mejor lo han hecho en el trimestre han sido DPAM NewGems (renta variable global, +1.5%), GAMCO Merger Arbitrage (fondo alternativo, con estrategias sobre operaciones de fusiones y adquisiciones, +1.4%) y MG Total Return Credit (RF corporativa que cubre el riesgo de duración, +0.12%).

Entre los que han presentado peor comportamiento se encuentran el fondo Gestifonsa RV Dividendo (renta variable europea, -7%), Vontobel Global Corp Bond (renta fija corporativa, cayendo un 5.4%) y Principal Finisterre (renta fija emergente, que ha caído un 4.8%). El peso total en estos tres fondos que han tenido peor comportamiento suma un 6.6% sobre patrimonio.

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha operado con instrumentos financieros derivados sobre el índice DJ Euro Stoxx 50 para gestionar de forma más eficaz los riesgos de la cartera. La posición a cierre del periodo equivalía al 2.15% del patrimonio de la IIC.

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 en el periodo.



### 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 5%, superior a la del activo libre de riesgo (1.77%).

El dato de Var de la clase base ha sido del -4.70%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase premium en el periodo ha sido de 5%, superior a la del activo libre de riesgo (1.77%).

El dato de Var de la clase premium ha sido del -3.43%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99.09% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 22.62%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

### 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 fija las curvas de deuda se encuentran invertidas lo que implica que el mercado está descontando recesión en un futuro próximo. En línea con los mensajes de políticas monetarias restrictivas de los Bancos Centrales se descuentan tipos por encima del 2,25% en la zona euro para fin de año y por encima del 4% 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.

Por la parte de crédito en las últimas semanas hemos visto un movimiento más brusco de ampliación de los spreads en línea con el movimiento de las bolsas donde se empieza a descontar revisiones a la baja de los beneficios empresariales. Este movimiento de ampliación en los spreads se ha producido de forma paralela en las emisiones G y HY sin que se perciba un deterioro significativo de las emisiones de ratings inferiores. La presentación de resultados del 3º trimestre marcará la evolución de los mercados de crédito en las próximas semanas donde vemos posible cierto deterioro si los beneficios empresariales se revisan a la baja de forma significativa.

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 | %            |
| ES0138712007 - Participaciones GEST. RENTA FIJA EURO FI         | EUR    | 6.203            | 10,04        | 6.658            | 10,09        |
| ES0126551003 - Participaciones GESTIF. RENTA FIJA CORTO PLAZO   | EUR    | 1.279            | 2,07         | 1.366            | 2,07         |
| ES0141989014 - Participaciones GESTIFONSA RV DIVIDENDO CL R     | EUR    | 1.175            | 1,90         | 1.277            | 1,94         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>8.656</b>     | <b>14,02</b> | <b>9.300</b>     | <b>14,10</b> |
| - Depósito BANCO CAMINOS 0,000 2022 12 23                       | EUR    | 0                | 0,00         | 717              | 1,09         |
| - Depósito BANCO CAMINOS 0,750 2022 12 26                       | EUR    | 2.001            | 3,24         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | <b>2.001</b>     | <b>3,24</b>  | <b>717</b>       | <b>1,09</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                   |        | <b>10.657</b>    | <b>17,26</b> | <b>10.017</b>    | <b>15,18</b> |
| LU0174544550 - Participaciones DPAM L-BONDS UNIV UNCO-F         | EUR    | 4.502            | 7,29         | 4.891            | 7,41         |
| LU1931527326 - Participaciones DIP-FLEXIBLE BONDS-C EUR ACC     | EUR    | 1.347            | 2,18         | 1.449            | 2,20         |
| LU2377005629 - Participaciones M&G TOTAL RETURN CR I WI E ACC   | EUR    | 1.913            | 3,10         | 4.032            | 6,11         |
| FI0008811997 - Participaciones EVLV NORDIC CORPORATE BOND       | EUR    | 3.839            | 6,22         | 4.060            | 6,15         |
| IE00BD2ZKW57 - Participaciones FINISTERRE UNC.EM FX INC."I"     | EUR    | 1.253            | 2,03         | 1.274            | 1,93         |
| LU2386637925 - Participaciones FRKN EUR S DUR DB-EBEURACC       | EUR    | 2.536            | 4,11         | 1.712            | 2,60         |
| LU1481584016 - Participaciones FLOSSBACH VON STORCH -BOND OPP   | EUR    | 3.183            | 5,15         | 3.424            | 5,19         |
| LU0687944552 - Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD      | USD    | 2.697            | 4,37         | 2.832            | 4,29         |
| IE00BVYPNZ31 - Participaciones GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR      | EUR    | 1.819            | 2,95         | 2.032            | 3,08         |
| FR0010952788 - Participaciones FRKN EUR S OBJ SMALL CAPS EURO-A | EUR    | 1.843            | 2,98         | 1.977            | 3,00         |
| LU0252968341 - Participaciones BGF-WORLD MINING FUND-USDD2      | USD    | 0                | 0,00         | 584              | 0,89         |
| LU1203833881 - Participaciones MIRARAUD EQ GLB FOCUS-IC EUR     | EUR    | 4.914            | 7,96         | 5.579            | 8,46         |
| IE00BYXHR262 - Participaciones MIZ ENHANCED YIELD S/T-HAH       | EUR    | 2.542            | 4,12         | 2.699            | 4,09         |
| LU0939627880 - Participaciones NN INVESTMENT PARTNERS BV        | EUR    | 1.957            | 3,17         | 0                | 0,00         |
| BE0948502365 - Participaciones DPAM INV B EQ NEWGMS SSTBL F     | EUR    | 2.707            | 4,38         | 3.082            | 4,67         |
| LU0336683767 - Participaciones DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAI   | EUR    | 2.925            | 4,74         | 3.234            | 4,90         |
| IE00B4L2Q21 - Participaciones PRINCIPAL GLB-H/Y- PO HY-HI       | EUR    | 1.249            | 2,02         | 1.326            | 2,01         |
| LU2145466129 - Participaciones ROBECOSAM SMART MOBILITY-I-E     | EUR    | 587              | 0,95         | 646              | 0,98         |
| LU0335993746 - Participaciones EURIZON FUND-ABSOL PRUDENT-Z     | EUR    | 3.174            | 5,14         | 3.422            | 5,19         |
| LU0133100338 - Participaciones TROWE PRICE-US LG CP VL-I        | USD    | 670              | 1,08         | 0                | 0,00         |
| LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL-EUR CRP MID YLD-I       | EUR    | 744              | 1,21         | 1.826            | 2,77         |
| LU1395537050 - Participaciones VONTOBEL-GLB CORP BD MY-HI H     | EUR    | 1.647            | 2,67         | 1.838            | 2,79         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>48.047</b>    | <b>77,81</b> | <b>51.919</b>    | <b>78,70</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                   |        | <b>48.047</b>    | <b>77,81</b> | <b>51.919</b>    | <b>78,70</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                            |        | <b>58.704</b>    | <b>95,06</b> | <b>61.937</b>    | <b>93,88</b> |

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)**