

CAMINOS BOLSA PP

DESCRIPCIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

| | CAMINOS BOLSA PP |
|-------------------------|-------------------------------------|
| NOMBRE DEL PLAN | CAMINOS BOLSA PP |
| CÓDIGO REGISTRO DGSFP | N1806 |
| FECHA DE CONSTITUCIÓN | 21 DE NOVIEMBRE DE 1999 |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1,20% SOBRE PATRIMONIO |
| COMISIÓN DE DEPOSITARIA | 0,18% SOBRE PATRIMONIO |
| MODALIDAD DEL PLAN | INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA |
| INTEGRADO EN EL FONDO | CAUCE MIXTO VARIABLE FP (F0664) |

POLÍTICA DE INVERSIÓN

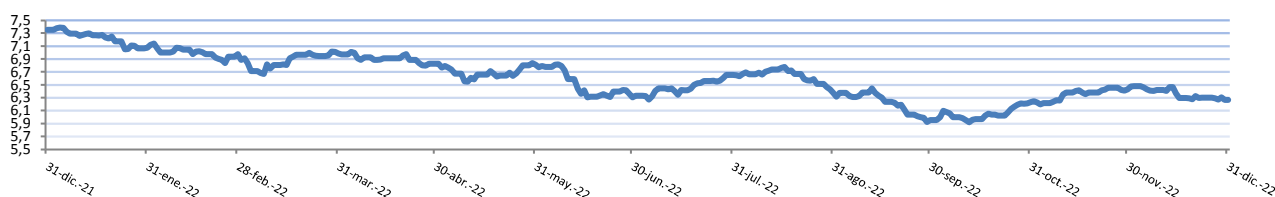
INVERSIÓN RENTA VARIABLE MIXTA. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

1,77% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARÍAN DE UN AÑO A OTRO. DATOS SEGÚN ÚLTIMO INFORME ANUAL DISPONIBLE).

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CAUCE MIXTO VARIABLE FP



DATOS PATRIMONIALES Y RENTABILIDAD DEL PLAN

DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

| | SEMESTRE ANTERIOR | SEMESTRE ACTUAL |
|------------------------|--------------------|-------------------|
| PATRIMONIO | 27.393.857,24€ | 25.983.935,23€ |
| Nº UNIDADES DE CUENTA | 4.344.191,08275 UC | 4.147.116,96534UC |
| VALOR UNIDAD DE CUENTA | 6,305859€/UC | 6,265541929€/UC |

RENTABILIDAD DEL PLAN (T.A.E. en periodos superiores a un año)

| PERIODO | % |
|-------------------------------|---------|
| REVALORIZACIÓN TRIMESTRE | 5,22% |
| REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2022 | -14,79% |
| 2022 | -14,79% |
| 12 MESES | -14,79% |
| 3 AÑOS | -3,58% |
| 5 AÑOS | -2,18% |
| 10 AÑOS | 0,95% |
| 15 AÑOS | -0,71% |
| 20 AÑOS | 1,38% |

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

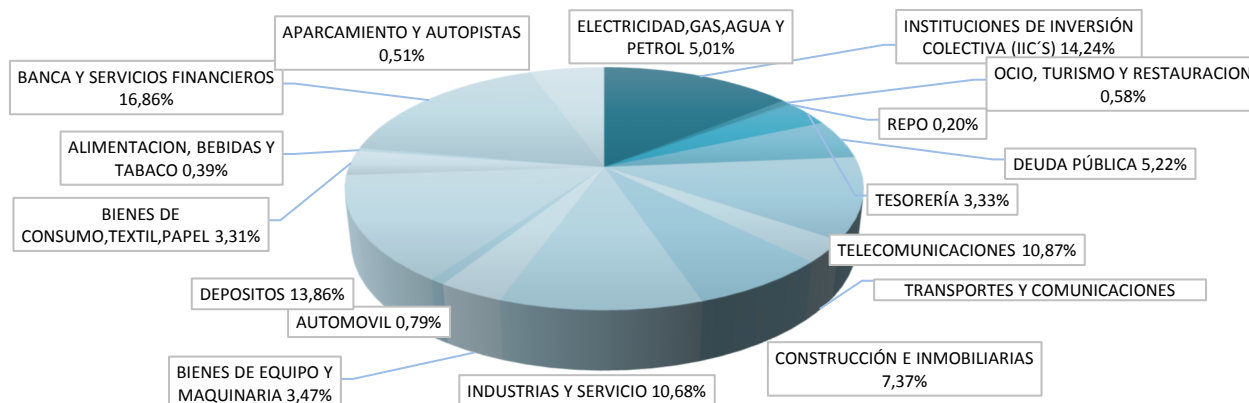
| | SEMESTRE ANTERIOR | SEMESTRE ACTUAL |
|----------------------------|-------------------|-----------------|
| RENDA VARIABLE EURO | 28,22% | 21,76% |
| RENDA VARIABLE DIVISA | 9,65% | 11,26% |
| DEPOSITOS | 0,00% | 13,86% |
| IIC'S | 17,83% | 15,65% |
| RENDA FIJA PÚBLICA EURO | 0,63% | 4,95% |
| RENDA FIJA PÚBLICA DIVISA | 0,00% | 0,00% |
| RENDA FIJA CORPORATIVA EU | 30,80% | 27,00% |
| RENDA FIJA CORPORATIVA DIV | 0,00% | 0,00% |
| TESORERÍA (CC + ACT.MONET) | 11,42% | 3,53% |
| DEUDORES-ACREEDORES (+/-) | 1,46% | 1,99% |

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

| | |
|---|--------|
| RENDA FIJA (Incluye inversión indirecta de IIC's) | 70,06% |
| RENDA VARIABLE (incluye inversión indirecta de IIC's) | 60,35% |
| DIVISAS | 14,00% |
| FUTUROS | 18,21% |

GRÁFICO DE LA CARTERA POR SECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



COMUNICACIONES

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en Gestifonsa S.G.I.I.C. S.A.U., perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos-Bancofar), que Gespensión Caminos E.G.F.P. S.A.U. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este SEMESTRE.

Se informa que en el mes de febrero se ha producido la sustitución de Banco Caminos S.A. por Banco Inversis S.A. como Entidad Depositaria del Fondo.

Se informa que la hora de corte, para la recepción de solicitudes que impliquen un movimiento de salida, (movilizaciones, prestaciones y liquidez de derechos consolidados), es a las 13:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 31/12/2022, se encuentra disponible en <http://www.bancocaminos.es/inversion/planes-de-pensiones/caminos-bolsa-pp>.

OPERACIONES

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado repos y depósitos a plazo con Banco Caminos S.A., perteneciente al mismo grupo económico (Grupo Banco Caminos-Bancofar) que Gespensión Caminos E.G.F.P. S.A.U.

Estas operaciones tienen la calificación de vinculadas de acuerdo con el art. 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. La Entidad Gestora dispone de procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas, reguladas en el artículo mencionado anteriormente, se lleven a cabo en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores que los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su reglamento interno de conducta.

NOVEDADES

NOVEDADES LEGISLATIVAS

La Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2022 ha modificado los límites de aportación establecidos en la ley de Planes y Fondos de Pensiones siendo los siguientes en 2022: El total de las aportaciones a los planes de pensiones individuales no podrá exceder de 1.500 € anuales por partícipe. (2.000 € en 2021). Este límite se incrementará en 8.500 € (8.000 € en 2021), siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial. A estos efectos, las cantidades aportadas por la empresa que deriven de una decisión del trabajador tendrán la consideración de aportaciones de aportaciones del trabajador. Las aportaciones propias que el empresario individual realice a planes de pensiones de empleo de los que, a su vez, sea promotor y partícipe, se considerarán como contribuciones empresariales, a efectos del cómputo de este límite.

Igualmente modifica el límite cuantitativo máximo deducible establecido en la Ley 35/2006 de I.R.P.F. pasando a ser en 2022 1.500 € anuales, así como el posible incremento en 8.500 especificado en el párrafo anterior.

Durante 9 meses hasta el 6 de julio de 2022 los derechos consolidados de los planes de pensiones serán disponibles para los afectados por el volcán en la isla de La Palma, en las condiciones y con las limitaciones establecidas en el RDL 20/2021 de 5 de octubre, concretamente en su artículo 11.

El 1 de julio de 2022 se ha publicado en el BOE la Ley 12/2021, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por el que se modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto legislativo 1/2002, de 29 de noviembre.

El 19 de octubre de 2022 se ha publicado en el BOE el Real Decreto 885/2022, de 18 de octubre, para el impulso de los planes de empleo por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones (RPPF).

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

En esta segunda mitad del año 2022 hemos asistido a un movimiento similar en los dos trimestres, con un buen comportamiento inicial de los mercados financieros que se iba desinflando a medida que transcurría el tiempo. Y en ambos trimestres la fuente de incertidumbre y causa principal de las ventas era básicamente la actuación de los Bancos Centrales con mensajes que apuntaban a un endurecimiento aún mayor de las políticas económicas restrictivas con subidas aceleradas de los tipos de interés. El efecto positivo de los datos macro, que apuntan a cierta moderación en la escalada inflacionista tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro, no era suficiente para contrarrestar a los Bancos Centrales. El Euro cerraba parcialmente su diferencial frente al dólar, descontando que el final de la escalada alcista en tipos esta más cercana en Estados Unidos. Los precios de la energía en Europa seguían marcando nuevos máximos con el precio del gas natural disparado ante los recortes en el suministro ruso, presionando para que, en los últimos días del año, los países miembros de la UE llegasen a un acuerdo para limitar el precio del gas natural a 180 euros, límite que entrará en vigor el 15 de febrero de 2023 con una duración de un año.

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

El PIB de la zona euro moderaba su ritmo de expansión en el 3T hasta el 0,3% frente al 0,8% del trimestre anterior. La tasa de desempleo de la eurozona se situaba en el 6,5%, el mínimo de la serie histórica y nueve décimas por debajo de niveles prepandemia. El IPC de la zona euro correspondiente al mes de noviembre quedaba en el 10,1%, cinco décimas menos que en octubre, con la subyacente estable en el 5%. Finalmente se acordaba un límite al precio del gas natural de 180 euros, límite que entrará en vigor el 15 de febrero de 2023 con una duración de un año.

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

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

Tanto el BCE como la Reserva Federal despedían el año con nuevas subidas en los tipos de interés. En el caso del BCE se cumplían las previsiones con una subida de 50 puntos básicos hasta el 2,5% pero sorprendía el mensaje sobre su visión a futuro donde destacaban la necesidad de realizar ajustes adicionales, de forma sostenida, sobrepasado los niveles esperados por el mercado (3%). Además, anunciaba la puesta en marcha de una reducción de balance de 15.000 millones de euros desde principios de marzo y revisable a partir del 3T de 2023.

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

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

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

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CAUCE MIXTO FP A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

| | | | |
|----------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| RENTA VARIABLE EURO | TOTAL 5.655.447,86 € | TOTAL % | 21,70 % |
|----------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|--|--------|----------------|-------|---------------------------------|--------|----------------|-------|
| ACCS. AIR LIQUIDE | EUR | 255.532,00 | 0,98% | ACCS. AENA SA | EUR | 79.060,20 | 0,30% |
| ACCS. GAZ DE FRANCE | EUR | 183.455,76 | 0,70% | ACCS. MAYR-MELNHOF KARTON AG | EUR | 168.588,00 | 0,65% |
| ACCS. CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 386.376,32 | 1,48% | ACCS. INDITEX SA | EUR | 110.632,20 | 0,42% |
| ACCS SAFRAN SA | EUR | 105.812,60 | 0,41% | ACCS. ELIS SA | EUR | 84.716,60 | 0,33% |
| ACCS. FINMECCANICA SPA | EUR | 319.167,94 | 1,22% | ACCS. FLUIDRA | EUR | 130.970,40 | 0,50% |
| ACCS. SES FP | EUR | 121.800,00 | 0,47% | ACCS. KONE OYJ-CLASS B | EUR | 193.393,20 | 0,74% |
| ACCS. SOLTEC POWER HOLDING | EUR | 44.376,00 | 0,17% | ACCS. CARL ZEISS MEDITEC | EUR | 202.788,00 | 0,78% |
| ACCS. MELIA HOTELS INTERNATIONAL | EUR | 69.356,70 | 0,27% | ACCS. BOUYGUES SA | EUR | 227.039,88 | 0,87% |
| ACCS. AMADEUS IT HOLDING, S.A. | EUR | 78.990,85 | 0,30% | ACCS. TELECOM ITALIA | EUR | 91.062,30 | 0,35% |
| ACCS. GRIFOLS | EUR | 162.842,40 | 0,62% | ACCS. BEFESA SA ORD ON | EUR | 202.770,00 | 0,78% |
| ACCS. LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA | EUR | 225.014,40 | 0,86% | ACCS. FERROVIAL | EUR | 228.745,56 | 0,88% |
| ACCS. SANOFI-SYNTHELABO | EUR | 251.462,16 | 0,96% | ACCS. COMP. SAINT GOBAIN | EUR | 210.446,50 | 0,81% |
| ACCS. KONINKLIJKE DSM | EUR | 210.883,50 | 0,81% | ACCS. VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 270.696,00 | 1,04% |
| ACCS. DEUTSCHE POST AG-REG | EUR | 182.936,00 | 0,70% | ACCS. PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD | EUR | 195.904,09 | 0,75% |
| ACCS. KION GROUP AG | EUR | 190.067,00 | 0,73% | ACCS. ASML HOLDING N.V. | EUR | 214.115,00 | 0,82% |
| ACCS. IAG SA INTERNATIONAL AIRLINE | EUR | 74.530,80 | 0,29% | ACCS. VINCI | EUR | 181.915,50 | 0,70% |

| | | | |
|------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| RENTA VARIABLE DIVISA | TOTAL 2.926.427,50 € | TOTAL % | 11,23 % |
|------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|-----------------------------------|--------|----------------|-------|-----------------------------------|--------|----------------|-------|
| ACCS. WHITBREAD PLC | GBP | 79.051,68 | 0,30% | ACCS. SMITH & NEPHEW PLC | GBP | 160.364,47 | 0,62% |
| ACCS. HILTON WORDWILDE HOLDING IN | USD | 93.245,97 | 0,36% | ACCS. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | USD | 222.178,49 | 0,85% |
| ACCS. MODERNA INC | USD | 129.192,94 | 0,50% | ACCS. HBM HEALTHCARE | CHF | 136.380,31 | 0,52% |
| ACCS. UNILEVER PLC | GBP | 170.853,33 | 0,66% | ACCS. IBM | USD | 203.988,29 | 0,78% |
| ACCS. ESSITY ALTIEBOLAG-B | SEK | 139.412,65 | 0,53% | ACCS. CISCO SYSTEMS | USD | 184.677,17 | 0,71% |
| ACCS. AMAZON.COM INC | USD | 169.483,10 | 0,65% | ACCS. INTEL | USD | 128.453,03 | 0,49% |
| ACCS. FLUGHAFEN ZURICH AG-REG | CHF | 84.052,07 | 0,32% | ACCS. WIZZ AIR HOLDING PLC | GBP | 41.505,84 | 0,16% |
| ACCS. TOMRA SYSTEMS ASA | NOK | 184.767,21 | 0,71% | ACCS. PFIZER | USD | 162.735,17 | 0,62% |
| ACCS. GN STORE NORD A/S | DKK | 236.350,13 | 0,91% | ACCS. GARMIN LTD. | USD | 212.933,98 | 0,82% |
| ACCS. ORSTED A/S | DKK | 186.801,67 | 0,72% | | | | |

| | | | |
|--|-----------------------------|----------------|----------------|
| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO | TOTAL 4.066.237,84 € | TOTAL % | 15,60 % |
|--|-----------------------------|----------------|----------------|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---------------------------------------|--------|----------------|-------|------------------------------------|--------|----------------|-------|
| ETF. VANECK SEMICONDUCTOR ETF | EUR | 438.654,93 | 1,68% | GESTIF. RENT. VARIAB. GLOBAL CL FI | EUR | 1.729.110,00 | 6,64% |
| PART. RENTA FIJA EURO CARTERA | EUR | 579.739,71 | 2,22% | PART. FONBUSA MIXTO | EUR | 466.559,91 | 1,79% |
| GESTIF. RENTA FIJA FLEXIBLE, CL.CARTE | EUR | 852.173,29 | 3,27% | | | | |

| | | | |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------|---------------|
| RENTA FIJA PÚBLICA EURO | TOTAL 1.286.205,95 € | TOTAL % | 4,94 % |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------|---------------|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---|--------|----------------|-------|--|--------|----------------|-------|
| OBL. KFW 2,5% 19/11/2025 | EUR | 148.975,01 | 0,57% | BON. INVITALIA 5,25% 14/11/2025 | EUR | 201.557,05 | 0,77% |
| OB. ESTADO 1,95% 30/07/30 | EUR | 45.723,37 | 0,18% | OBL. BUONI POLIENNALI 3,75% 01/09/24 | EUR | 306.191,86 | 1,18% |
| OBL. FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/11/23 | EUR | 244.188,62 | 0,94% | OBL. CORP ANDINA FOMENTO 0,25 04/02/26 | EUR | 178.118,05 | 0,68% |
| BON. ANDORRA INT BD 1,25% 06/05/31 | EUR | 161.451,99 | 0,62% | | | | |

| | | | | |
|------------------------------------|--------------|-----------------------|----------------|----------------|
| RENTA FIJA CORPORATIVA EURO | TOTAL | 7.019.944,44 € | TOTAL % | 26,94 % |
|------------------------------------|--------------|-----------------------|----------------|----------------|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|--|--------|----------------|-------|--|--------|----------------|-------|
| OBL. INMOBILIA COLONIAL 1,35% 14/10/28 | EUR | 165.730,99 | 0,64% | OBL. INTESA SANPAOLO 5,875% PERP | EUR | 188.382,08 | 0,72% |
| OBL. EIFFAGE 1,625% 14/01/27 | EUR | 173.331,34 | 0,67% | OBL. MEDIOBANCA DI CRED 4,625% 07/02/29 | EUR | 98.635,50 | 0,38% |
| OBL. GLENCORE FIN. 0,75% 01/03/29 | EUR | 232.653,64 | 0,89% | OBL. GOLDMAN SACHS 3,25 01/02/2023 | EUR | 154.611,10 | 0,59% |
| OBL. ATRADIUS FINANCE 5,25% 23/09/2044 | EUR | 100.298,97 | 0,38% | OBL. BLACKSTONE PP EUR HOLD 1% 04/05/28 | EUR | 221.099,32 | 0,85% |
| OBL. ATP. ATLANTICO 1,6% 23/11/24 | EUR | 129.622,38 | 0,50% | OBL. BLACKSTONE PP EUR HOLD 1% 20/10/26 | EUR | 79.540,26 | 0,31% |
| OBLG. GAS NATURAL 3,375% 29/12/2049 | EUR | 99.759,39 | 0,38% | OBL. MUNICH RE 3,25% 26/05/49 | EUR | 91.296,00 | 0,35% |
| OBL. CIE FINAN FONCIER 0,325% 12/09/23 | EUR | 294.931,34 | 1,13% | BON. CAIXA GERAL DEPOS. 0,375% 21/09/27 | EUR | 83.625,77 | 0,32% |
| OBL. KBC GROEP NV 4,25% PERPETUA | EUR | 174.489,91 | 0,67% | OBL. NOVO BANCO 4,25% 15/09/2023 | EUR | 99.453,44 | 0,38% |
| OBGL. ALLIANZ SE 3,375% 29/09/2049 | EUR | 97.712,14 | 0,37% | OBL. BLACKSTONE PRIV. CRE 1,75% 30/11/26 | EUR | 82.194,13 | 0,32% |
| OBL. DEUTSCHE BANK 1% 19/11/25 | EUR | 186.971,14 | 0,72% | OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27 | EUR | 83.929,11 | 0,32% |
| OBL. SANTANDER SA 0,50% 24/03/27 | EUR | 177.853,60 | 0,68% | OBL. VODAFONE GROUP 3,10% 03/01/79 | EUR | 194.240,68 | 0,75% |
| OBL. SANTANDER SA 4,375% PERPETUA | EUR | 171.104,62 | 0,66% | OBL. TELECOM ITALIA 2,50% 16/01/2023 | EUR | 99.790,14 | 0,38% |
| OBL. BANKINTER 0,875% 06/10/27 | EUR | 84.397,26 | 0,32% | OBL. AT&T INC 2,875% PERP 02/03/25 | EUR | 183.848,84 | 0,71% |
| OBL. BANKINTER 0,875% 08/07/26 | EUR | 178.094,84 | 0,68% | OBL. BAYER 0,75% 06/01/27 | EUR | 89.007,67 | 0,34% |
| BON. CAIXABANK 1,625 13/04/2026 | EUR | 94.646,44 | 0,36% | OBLG. BRITISH AMER. TOB. 0,875% 13/10/23 | EUR | 98.270,38 | 0,38% |
| OBL. BANCO SABADELL 1,75% 10/05/24 | EUR | 194.525,42 | 0,75% | OBLG. VOLKSWAGEN INTL FIN 5,125 04/09/23 | EUR | 101.701,85 | 0,39% |
| BON. CAJAMAR 8% 22/09/20261 | EUR | 205.809,56 | 0,79% | OBL. FORD MOTOR 1,514% VTO 17/02/23 | EUR | 100.672,40 | 0,39% |
| OBL. KUTXABANK 0,50% 14/10/27 | EUR | 85.872,35 | 0,33% | OBL. ILIAD SA 1,875% VTO 25/04/25 | EUR | 93.753,75 | 0,36% |
| OBL. ABANCA CORP 0,5% VTO 08/09/27 | EUR | 168.197,33 | 0,65% | OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23 | EUR | 127.572,79 | 0,49% |
| BON. CAJAMAR 1,75% 09/03/28 | EUR | 78.463,47 | 0,30% | OBL. HOLCIM FINANCE LUX. 0,625% 06/04/30 | EUR | 77.773,12 | 0,30% |
| OBLG. CREDIT AGRICOLE 0,625 11/09/2023 | EUR | 108.465,58 | 0,42% | OBL. LAR ESPAÑA REAL EST 1,75% 22/07/26 | EUR | 162.386,42 | 0,62% |
| OBL. TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625% 31/03/29 | EUR | 76.649,32 | 0,29% | OBL. HLDNG DINFRA METIERS 0,125 16/09/25 | EUR | 176.380,60 | 0,68% |
| OBL. NATWEST GROUP PLC 0,78% 26/02/30 | EUR | 79.065,19 | 0,30% | OBLG. GENERALI FINANCE 4,596% 30/11/2049 | EUR | 196.278,34 | 0,75% |
| OBLG. GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 15/05/24 | EUR | 197.648,88 | 0,76% | OBLG. ALDFP 0,375% 19/10/2023 | EUR | 195.036,00 | 0,75% |
| OBL. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25 | EUR | 96.357,76 | 0,37% | OBL. VERISURE HOLDING AB 3,875% 15/07/26 | EUR | 92.572,04 | 0,36% |
| OBL. UNICREDIT SPA 7,50% PERPETUA | EUR | 195.239,85 | 0,75% | | | | |

| | | | | |
|------------------|--------------|-----------------------|----------------|----------------|
| DEPÓSITOS | TOTAL | 3.601.682,28 € | TOTAL % | 13,82 % |
|------------------|--------------|-----------------------|----------------|----------------|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|------------------------|--------|----------------|--------|
| B.CAMINOS VTO 02/11/23 | EUR | 3.601.682,28 | 13,82% |

| | | | | |
|---|--------------|---------------------|----------------|---------------|
| TESORERÍA Y ACTIVOS DE MERCADO MONETARIO | TOTAL | 917.228,42 € | TOTAL % | 3,52 % |
|---|--------------|---------------------|----------------|---------------|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|-----------------------------------|--------|----------------|-------|--------|--------|----------------|-------|
| POSICIONES EN CUENTAS DEPOSITARIO | EUR | 839.648,83 | 3,22% | REPO | EUR | 50.098,91 | 0,19% |
| OTRAS CTAS. BANCARIAS | EUR | 27.480,68 | 0,11% | | | | |

| | | | | |
|--------------|--------------|---------------------|----------------|---------------|
| OTROS | TOTAL | 585.531,07 € | TOTAL % | 2,25 % |
|--------------|--------------|---------------------|----------------|---------------|

| | | |
|---------------------|--------------|------------------------|
| TOTAL ACTIVO | TOTAL | 26.058.705,36 € |
|---------------------|--------------|------------------------|

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

| | | | | |
|------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------|
| DERIVADOS | TOTAL | 4.733.460,00 € | TOTAL | 18,21 % |
|------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------|

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|-------------------------------|--------|----------------|-------|
| EURO STOXX BANK MARZO 23 | EUR | 1.328.250,00 | 5,11% |
| STOXX E 600 OIL & GAS MARZO23 | EUR | 1.134.210,00 | 4,36% |
| FUTURO EUROSTOXX-50 MARZO 23 | EUR | 2.271.000,00 | 8,74% |