

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

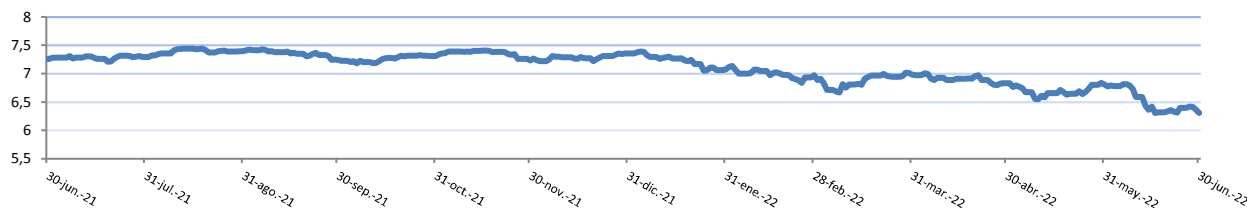
INVERSIÓN RENTA VARIABLE MIXTA. EN LAS INVERSIONES DEL FONDO SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES QUE ESTABLECE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

1,54% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN PORCENTAJE SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARIAN 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 | 33.124.017,31 € | 27.393.857,24€ |
| Nº UNIDADES DE CUENTA | 4.504.616,24229 UC | 4.344.191,08275 UC |
| VALOR UNIDAD DE CUENTA | 7,353349€/UC | 6,305859€/UC |

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

| PERIODO | % |
|-------------------------------|---------|
| REVALORIZACIÓN TRIMESTRE | -9,71% |
| REVALORIZACIÓN ACUMULADA 2022 | -14,24% |
| 2021 | 5,89% |
| 12 MESES | -13,04% |
| 3 AÑOS | 0,64% |
| 5 AÑOS | -0,10% |
| 10 AÑOS | 1,71% |
| 15 AÑOS | -0,65% |
| 20 AÑOS | 1,16% |

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

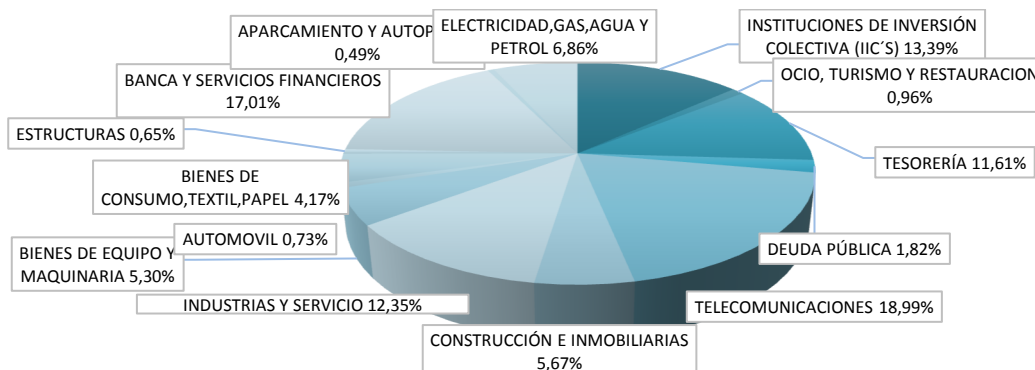
| | SEMESTRE ANTERIOR | SEMESTRE ACTUAL |
|----------------------------|-------------------|-----------------|
| RENTA VARIABLE EURO | 25,77% | 28,22% |
| RENTA VARIABLE DIVISA | 6,42% | 9,65% |
| DEPOSITOS | 0,00% | 0,00% |
| IIC'S | 17,60% | 17,83% |
| RENTA FIJA PÚBLICA EURO | 1,75% | 0,63% |
| RENTA FIJA PÚBLICA DIVISA | 0,00% | 0,00% |
| RENTA FIJA CORPORATIVA EU | 35,53% | 30,80% |
| RENTA FIJA CORPORATIVA DIV | 2,26% | 0,00% |
| TESORERÍA (CC + ACT.MONET) | 10,19% | 11,42% |
| DEUDORES-ACREEDORES (+/-) | 0,48% | 1,46% |

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS.

EXPOSICIÓN DEL FONDO (% sobre patrimonio)

| | |
|---|--------|
| RENTA FIJA (Incluye inversión indirecta de IIC's) | 31,24% |
| Contado | 31,24% |
| Derivados | 0,00% |
| RENTA VARIABLE (Incluye inversión indirecta de IIC's) | 65,78% |
| Contado | 49,91% |
| Derivados | 11,07% |
| DIVISAS | 12,61% |

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 TRIMESTRE.

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 30/06/2022, 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 operaciones de compraventa de valores 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 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.

INFORME

INFORME DE GESTIÓN

Cierra el primer semestre de 2022 con unos mercados financieros gravemente lastrados por el temor a una recesión económica condicionada por unas políticas monetarias excesivamente restrictivas. La esperada recuperación económica tras el COVID se ha visto frustrada por la invasión rusa de Ucrania con el impacto que esto ha supuesto sobre los costes energéticos y la consecuente presión sobre los datos de inflación. Esto ha condicionado a los Bancos Centrales forzándoles a una revisión acelerada de sus políticas monetarias ultra expansivas, con anuncios de subidas de tipos que superan ampliamente los movimientos descontados a principios de año. Los mercados financieros cerraban uno de los peores principios de año de la historia, con significativos recortes tanto en los mercados de renta fija como de renta variable.

En Estados Unidos el PIB del primer trimestre quedaba en -1,6% anualizado lastrado por la ampliación del déficit comercial y la reducción de inventarios. En esta línea los datos de actividad económica se han ido deteriorando progresivamente quedando el último dato de PMI compuesto en 51,20 cercano al nivel de 50 que marca la barrera entre contracción y expansión. La tasa de desempleo se mantiene en el 3,6%, con una lectura positiva que es el pleno empleo, pero con significativos incrementos de los costes laborales que inciden negativamente sobre la inflación. La inflación ha mantenido su senda alcista hasta alcanzar un dato del 8,6% y un 6% de subyacente, descontando el mercado que en estos niveles haya tocado techo y empiece a mejorar a partir de aquí. En la última encuesta del Conference Board la confianza de los consumidores se volvía a deteriorar sobre todo condicionada por una caída de las expectativas sobre el futuro.

En la Zona euro el último dato inflación salía por encima de lo esperado 8,6%, aunque la subyacente se moderó de forma inesperada hasta el 3,7%. Los PMIs apuntaban a un deterioro brusco del crecimiento económico muy afectados por el repunte de precios y los continuos problemas de suministro. El descenso era significativo tanto en manufacturas como en servicios y los miedos a la recesión se acentúan. De acuerdo con el índice IFO de expectativas alemán las previsiones a futuro siguen cayendo ya que los miedos a un corte de suministro del gas ruso empiezan a pesar significativamente. Se mantiene la tendencia positiva de los datos de empleo con una tasa de paro del 6,6%, lo que introduce algo de presión en los salarios que podrían repuntar.

El temor a una interrupción en el suministro ruso disparaba el precio del barril de petróleo llegando a cotizar por encima de los 120 dólares, aunque en las últimas semanas el temor a una recesión económica que lastre la demanda lo ha llevado de nuevo a niveles cercanos a 110 dólares.

Tras la presentación de resultados del primer trimestre se revisaba al alza el crecimiento hasta un 11.1% para Europa, y en el caso de US hasta un 10.1% básicamente por la revisión al alza de las empresas relacionadas de energía y commodities, mientras que las de consumo y financieras se llevan la peor parte.

En sucesivas reuniones la Fed ha ido subiendo los tipos hasta el 1,5-1,75% actual y dejaba claro que habrá más subidas, estimando el mercado que el tipo de interés oficial de cara a final de 2022 alcance el 3,4% y el 3,8% en 2023. Este movimiento en tipos ha hecho que la curva de deuda 2-10 años en Estados Unidos haya continuado con su movimiento de aplanamiento llegando a invertirse intradía en varias ocasiones. El BCE anunciaba la subida de 25pb en julio y dejaba claro que si las tensiones de inflación no se moderan en septiembre la subida será mayor, siguiendo con un proceso de subidas gradual y sostenido. Tras este anuncio tenía que llevar a cabo una reunión extraordinaria para anunciar la puesta en marcha de una herramienta anti-fragmentación que se publicará en julio que podría suponer la venta de bonos core para comprar periféricos sin incrementar el balance.

Con este entorno los mercados financieros cerraban uno de los peores semestres de la historia con fuertes correcciones ante la preocupación por la inflación, el cambio de paso de los bancos centrales y la incertidumbre sobre una posible recesión global.

En los mercados de renta fija el anuncio por parte de los Bancos Centrales de un proceso acelerado de subidas de tipos provocaba un importante repunte de las rentabilidades en mercado, provocando el consecuente recorte de las valoraciones, que afectaba más a los bonos con mayor duración alcanzando el 10 años americano tasas del 3,5% desde el 1,52% de inicio de año. En el caso del crédito tanto el Investment Grade como el High Yield han visto como se ampliaban sus diferenciales hasta alcanzar niveles similares a los vistos en plena crisis del Covid.

El Renta Variable el SP 500 retrocedía un -21% en el semestre, el Eurostoxx el -19,6% y el Ibex 35 un -7%, beneficiado por su composición sectorial. Por sectores el mayor castigo ha sido para todos aquellos más ligados al consumo sobre todo consumo discrecional y bienes de equipo, mientras que en lado positivo se encuentran los sectores ligados a materias primas y energía.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CAUCE MIXTO FP A 30 DE JUNIO DE 2022

| RENTA VARIABLE EURO | | | | TOTAL | 7.730.861,11€ | TOTAL % | 28,17 % |
|----------------------------------|--------|----------------|-------|--|---------------|----------------|---------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| ACCS. IBERDROLA | EUR | 232.823,19 | 0,85% | ACCS. IAG SA INTERNATIONAL CONS. AIRLINE | EUR | 67.134,00 | 0,24% |
| ACCS. AIR LIQUIDE | EUR | 247.271,60 | 0,90% | ACCS. AENA SA | EUR | 81.722,50 | 0,30% |
| ACCS. GAZ DE FRANCE | EUR | 150.267,10 | 0,55% | ACCS. MAYR-MELNHOF KARTON AG | EUR | 180.630,00 | 0,66% |
| ACCS. CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 462.726,88 | 1,69% | ACCS. INDITEX SA | EUR | 192.237,36 | 0,70% |
| ACCS. SAFRAN SA | EUR | 85.260,05 | 0,31% | ACCS. ELIS SA | EUR | 77.851,00 | 0,28% |
| ACCS. FINMECCANICA SPA | EUR | 383.239,12 | 1,40% | ACCS. FLUIDRA | EUR | 174.446,80 | 0,64% |
| ACCS. SES FP | EUR | 166.840,00 | 0,61% | ACCS. KONE OYJ-CLASS B | EUR | 181.621,44 | 0,66% |
| ACCS. PROSUS NV | EUR | 223.803,36 | 0,82% | ACCS. CARGOTEC OYJ-CLASS B | EUR | 131.168,40 | 0,48% |
| ACCS. SOLTEC POWER HOLDING | EUR | 42.462,50 | 0,15% | ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC NV SPLIT 2011 | EUR | 138.867,00 | 0,51% |
| ACCS. MELIA HOTELS INTERNATIONAL | EUR | 91.733,25 | 0,33% | ACCS. CARL ZEISS MEDITEC | EUR | 195.908,00 | 0,71% |
| ACCS. AMADEUS IT HOLDING, S.A. | EUR | 86.491,32 | 0,32% | ACCS. BOUYGUES SA | EUR | 237.727,92 | 0,87% |
| ACCS. FRESENIUS MEDICAL CARE | EUR | 120.694,42 | 0,44% | ACCS. TELECOM ITALIA | EUR | 105.123,70 | 0,38% |
| ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 103.693,20 | 0,38% | ACCS. BEFESA SA ORD ON | EUR | 208.800,00 | 0,76% |
| ACCS. LINDE PLC | EUR | 262.992,00 | 0,96% | ACCS. FERROVIAL | EUR | 226.128,12 | 0,82% |
| ACCS. GRIFOLS | EUR | 272.689,20 | 0,99% | ACCS. COMP. SAINT GOBAIN | EUR | 188.756,45 | 0,69% |
| ACCS. LAB. FARMACEUTICOS ROVI SA | EUR | 218.416,00 | 0,80% | ACCS. VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 262.687,91 | 0,96% |
| ACCS. ESSILOR INTERNATIONAL | EUR | 274.939,60 | 1,00% | ACCS. REXEL | EUR | 203.982,50 | 0,74% |
| ACCS. SANOFI-SYNTHELABO | EUR | 269.655,66 | 0,98% | ACCS. PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD | EUR | 186.070,21 | 0,68% |
| ACCS. KONINKLIJKE DSM | EUR | 252.949,50 | 0,92% | ACCS. KONECRANES OYJ | EUR | 133.986,60 | 0,49% |
| ACCS. DEUTSCHE POST AG-REG | EUR | 132.238,00 | 0,48% | ACCS. ASML HOLDING N.V. | EUR | 193.736,25 | 0,71% |
| ACCS. KION GROUP AG | EUR | 281.089,00 | 1,02% | ACCS. IAG SA INTERNATIONAL CONS. AIRLINE | EUR | 67.134,00 | 0,24% |
| ACCS. IBERDROLA | EUR | 232.823,19 | 0,85% | | | | |

| RENTA VARIABLE DIVISA | | | | TOTAL | 2.643.063,25€ | TOTAL % | 9,63 % |
|--------------------------------|--------|----------------|-------|-----------------------------------|---------------|----------------|--------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| ACCS. WHITBREAD PLC | GBP | 78.415,59 | 0,29% | ACCS. ASSA ABLOY AB-B | SEK | 144.038,61 | 0,52% |
| ACCS. HILTON WORDW. HOLDING IN | USD | 83.979,07 | 0,31% | ACCS. ORSTED A/S | DKK | 219.528,21 | 0,80% |
| ACCS. LOGITECH INTERNATIONAL | CHF | 169.093,11 | 0,62% | ACCS. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | USD | 200.534,01 | 0,73% |
| ACCS. MODERNA INC | USD | 104.923,75 | 0,38% | ACCS. IBM | USD | 208.755,77 | 0,76% |
| ACCS. UNILEVER PLC | GBP | 156.394,77 | 0,57% | ACCS. CISCO SYSTEMS | USD | 168.798,33 | 0,62% |
| ACCS. ESSITY ALTIEBOLAG-B | SEK | 141.888,43 | 0,52% | ACCS. INTEL | USD | 185.671,13 | 0,68% |
| ACCS. AMAZON.COM INC | USD | 218.837,63 | 0,80% | ACCS. WIZZ AIR HOLDING PLC | GBP | 39.326,10 | 0,14% |
| ACCS. FLUGHAFEN ZURICH AG-REG | CHF | 83.710,74 | 0,31% | ACCS. GARMIN LTD. | USD | 231.490,07 | 0,84% |
| ACCS. TOMRA SYSTEMS ASA | NOK | 207.677,93 | 0,76% | | | | |

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO | | | | TOTAL | 4.071.578,52€ | TOTAL % | 14,84 % |
|---|--------|----------------|-------|------------------------------------|---------------|----------------|---------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| ETF. VANECK SEMICONDUCTOR ETF | EUR | 456.786,85 | 1,66% | GESTIF. RENT. VARIAB. GLOBAL CL FI | EUR | 1.717.476,16 | 6,26% |
| PART. RENTA FIJA EURO CARTERA | EUR | 581.964,18 | 2,12% | PART. FONBUSA MIXTO | EUR | 466.979,74 | 1,70% |
| GESTIF. RENTA FIJA FLEXIBLE, CL.CARTE | EUR | 848.371,59 | 3,09% | | | | |

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA DIVISA | | | | TOTAL | 812.493,86€ | TOTAL % | 2,96 % |
|---|--------|----------------|-------|--------|-------------|----------------|--------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| ETF. ISHARES S&P US BANKS UCITS ETF | USD | 812.493,86 | 2,96% | | | | |

| RENTA FIJA PÚBLICA EURO | | | | TOTAL | 172.881,71€ | TOTAL % | 0,63 % |
|------------------------------------|--------|----------------|-------|--------|-------------|----------------|--------|
| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
| BON. ANDORRA INT BD 1,25% 06/05/31 | EUR | 172.881,71 | 0,63% | | | | |

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO

TOTAL 8.438.441,45€

TOTAL % 30,75 %

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|--|--------|----------------|-------|------------------------------------|--------|----------------|-------|
| OBL. BUONI POLIENNALI 3,75% 01/09/24 | EUR | 318.327,05 | 1,16% | OBL. NOVO BANCO 4,25% 15/09/2023 | EUR | 100.819,83 | 0,37% |
| OBL. INMOBILIA COLONIAL 1,35% 10/28 | EUR | 172.999,89 | 0,63% | OBL. BLACKSTONE PRIV. 1,75% 11/26 | EUR | 84.553,94 | 0,31% |
| OBL. EIFFAGE 1,625% 14/01/27 | EUR | 181.410,99 | 0,66% | OBL. SUEZ ENVIRONNEM. 0% 06/26 | EUR | 181.771,00 | 0,66% |
| OBL. GLENCORE FIN. 0,75% 01/03/29 | EUR | 230.034,39 | 0,84% | OBL. EUTELSAT 2,25% 13/01/27 | EUR | 95.484,36 | 0,35% |
| OBL. ATRADIUS FINANCE 5,25% 09/2044 | EUR | 103.854,90 | 0,38% | OBL. ELIS SA 1% VTO 03/04/2025 | EUR | 182.209,19 | 0,66% |
| OBL. ATP. ATLANTICO 1,6% 23/11/24 | EUR | 132.583,50 | 0,48% | OBL. LAGARDERE SCA 1,75 07/10/27 | EUR | 93.385,34 | 0,34% |
| OBLG. GAS NATURAL 3,375% 29/12/2049 | EUR | 93.880,52 | 0,34% | OBL. VODAFONE GROUP 3,10% 01/79 | EUR | 186.506,46 | 0,68% |
| OBL. IBERDROLA FIN. INT 1,874% PERP. | EUR | 176.060,92 | 0,64% | OBL. TELECOM ITALIA 2,50% 01/2023 | EUR | 101.500,36 | 0,37% |
| OBL. AUDAX RENOVABLES SA 4,2% 12/27 | EUR | 153.288,66 | 0,56% | OBL. AT&T INC 2,875% PERP 02/03/25 | EUR | 176.133,21 | 0,64% |
| OBL. ENEL 1,375% 08/09/27 | EUR | 77.271,30 | 0,28% | OBL. ACCOR 2,375% 29/11/28 | EUR | 80.991,46 | 0,30% |
| OBLG. EDP FINANCE 0,375% 16/09/26 | EUR | 91.788,36 | 0,33% | OBL. GRIFOLS 1,625% 15/02/25 | EUR | 111.128,85 | 0,40% |
| OBL. KBC GROEP NV 4,25% PERPETUA | EUR | 174.682,01 | 0,64% | OBL. BAYER 0,75% 06/01/27 | EUR | 91.397,59 | 0,33% |
| OBL. ADECCO INT FIN. SVS 1% 21/03/2082 | EUR | 82.363,71 | 0,30% | OBL. FERRARI NV 1,50% 27/05/25 | EUR | 96.868,73 | 0,35% |
| OBLG. ALLIANZ SE 3,375% 29/09/2049 | EUR | 100.321,77 | 0,37% | OBL. FORD MOTOR 1,514% 17/02/23 | EUR | 99.180,68 | 0,36% |
| OBL. SANTANDER SA 0,50% 24/03/27 | EUR | 181.018,49 | 0,66% | OBL. ILIAD SA 1,875% VTO 25/04/25 | EUR | 90.875,54 | 0,33% |
| OBL. SANTANDER SA 4,375% PERPETUA | EUR | 169.928,96 | 0,62% | OBL. ILIAD SA 1,875% VTO 11/02/28 | EUR | 161.566,08 | 0,59% |
| OBL. BANKINTER 0,875% 06/10/27 | EUR | 171.736,38 | 0,63% | OBL. GETLINK SE 3,50% 30/10/25 | EUR | 95.665,00 | 0,35% |
| OBL. BANKINTER 0,875% 08/07/26 | EUR | 182.800,64 | 0,67% | OBL. VERALLIA 1,625% 14/05/28 | EUR | 82.718,75 | 0,30% |
| OBL. BANKIA SA 1,125% 12/11/26 | EUR | 91.053,90 | 0,33% | OBL. TAP SGPS 4,375% 23/06/23 | EUR | 126.636,79 | 0,46% |
| OBL. CAIXABANK 1,25% 18/06/31 | EUR | 174.177,19 | 0,63% | OBL. H&M FINANCE BV 0,25 25/08/29 | EUR | 158.681,29 | 0,58% |
| OBL. BANCO SABADELL 1,75% 10/05/24 | EUR | 194.223,04 | 0,71% | OBL. KION GROUP 1,625% 24/09/25 | EUR | 95.890,12 | 0,35% |
| OBL. ABANCA CORP 0,5% VTO 08/09/27 | EUR | 85.913,11 | 0,31% | OBL. HOLCIM FIN. LUX. 0,625% 04/30 | EUR | 79.385,05 | 0,29% |
| BON. CAJAMAR 1,75% 09/03/28 | EUR | 81.360,78 | 0,30% | OBL. BELNEX TELECOM 1% 20/04/27 | EUR | 164.742,04 | 0,60% |
| OBL. TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625% 03/29 | EUR | 76.898,64 | 0,28% | OBL. CELLNEX TELECOM 1,25% 01/29 | EUR | 150.768,99 | 0,55% |
| OBL. NATWEST GROUP PLC 0,78% 02/30 | EUR | 81.740,99 | 0,30% | OBL. HOCHTIEF AG 0,625% 26/04/29 | EUR | 100.984,95 | 0,37% |
| OBL. UNICREDIT SPA 1,25% 25/06/25 | EUR | 96.820,12 | 0,35% | OBL. LAR ESPAÑA REAL 1,75% 07/26 | EUR | 179.081,04 | 0,65% |
| OBL. UNICREDIT SPA 7,50% PERPETUA | EUR | 185.368,56 | 0,68% | OBL. CREDIT SUISSE 1% 24/06/27 | EUR | 175.130,88 | 0,64% |
| OBL. INTESA SANPAOLO 5,875% PERP | EUR | 184.779,04 | 0,67% | OBL. CNP ASSURANCES 2% 27/05/50 | EUR | 169.101,11 | 0,62% |
| OBL. BLACKSTONE PP HOLD 1% 05/28 | EUR | 238.980,49 | 0,87% | OBLG. GENERALI FIN 4,596% 11/2049 | EUR | 199.279,57 | 0,73% |
| OBL. BLACKSTONE PP HOLD 1% 20/10/26 | EUR | 85.821,15 | 0,31% | OBL. UBISOFT 0,878% 24/11/27 | EUR | 83.344,39 | 0,30% |
| OBL. MUNICH RE 3,25% 26/05/49 | EUR | 93.665,64 | 0,34% | OBL. VERISURE HOL AB 3,875% 07/26 | EUR | 89.633,04 | 0,33% |
| BON. CAIXA GERAL DEPOS. 0,375% 09/27 | EUR | 87.870,73 | 0,32% | | | | |

TESORERÍA Y ACTIVOS DE MERCADO MONETARIO

TOTAL 3.134.176,34€

TOTAL % 11,42 %

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO | TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|-----------------------------------|--------|----------------|-------|-----------------------|--------|----------------|-------|
| POSICIONES EN CUENTAS DEPOSITARIO | EUR | 1.402.785,88 | 5,11% | OTRAS CTAS. BANCARIAS | EUR | 1.731.390,46 | 6,31% |

OTROS

TOTAL 438.406,12€

TOTAL % 1,60 %

TOTAL ACTIVO

TOTAL 27.441.902,36€

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS

TOTAL 3.039.266,24 €

TOTAL 11,07 %

| TÍTULO | DIVISA | VALOR EFECTIVO | PESO |
|---------------------------------|--------|----------------|-------|
| FUT. EURO STOXX BANK SEPT. 22 | EUR | 364.227,50 | 1,32% |
| FUTURO EUROSTOXX-50 SEPT. 2022 | EUR | 1.381.944 | 5,03% |
| FUT. STOXX-600 OIL & GAS SEP-22 | EUR | 1.028.544 | 3,74% |
| FUT. USNOTE 5 AÑOS SEP 2022 | USD | 264.550,74 | 0,98% |