

## UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5215

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2(Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajabanco.es/es/particulares/ahorro-e-inversion/fondos-de-inversion>.

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

### Dirección

C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono: 915 313 269

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/11/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene como objetivo obtener rendimientos positivos en cualquier entorno de mercado sujeto a una volatilidad máxima inferior al 5% anual.

En condiciones actuales de mercado la rentabilidad anual que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: Euribor 12m+210pb:clases C, D y Euribor 12m+137pb:clases A, B.

Para lograr el objetivo se usarán estrategias de gestión alternativa (long-short, arbitraje renta fija, etc). Invierte 0-100% de la exposición total en renta variable (con reparto dividendos) o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta 15% en titulizaciones líquidas), y hasta 30% de la exposición total en divisas.

Podrá invertir hasta 50% de la exposición total en deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (incluyendo contingentes, normalmente perpetuos con opciones de recompra para el emisor y, que en caso de contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo del FI). Sin predeterminación por emisores (públicos/privados), sectores, divisas, capitalización o calidad crediticia (toda la renta fija podrá de ser baja calidad o sin rating).

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Duración media cartera renta fija entre -3 y +5 años.

Emisores/mercados principalmente OCDE y máximo 25% en emergentes.

Podrá existir concentración geográfica/sectorial. Podrá invertir hasta 10% en IIC.

Exposición a riesgo divisa: 0-30%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,36	0,07	2,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,36	-0,40	-0,30

Nota: El periodo 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 A	12.061.073,19	7.311.743,36	3.108,00	1.805,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	3.298.783,04	1.323.519,20	789,00	298,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	163,19	163,19	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	163,19	163,19	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	74.008	44.800	14.499	13.001
CLASE B	EUR	20.050	8.062	0	0
CLASE C	EUR	1	1	0	0
CLASE D	EUR	1	1	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,1361	6,1272	6,0387	5,9842
CLASE B	EUR	6,0779	6,0910	0,0000	0,0000
CLASE C	EUR	6,1704	6,1503	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	6,1486	6,1503	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 periodo, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,09	0,02	0,11	0,09	0,02	0,11	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,09	0,02	0,11	0,09	0,02	0,11	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .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	0,15	0,15	-0,17	0,22					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	04-03-2022	-0,27	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	09-03-2022	0,27	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,69	1,69	1,24	0,96					
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36	0,31					
EURIBOR 12M + 137 PB	745,75	745,75	32,01	11,15					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,65	3,65	3,76	3,86					

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

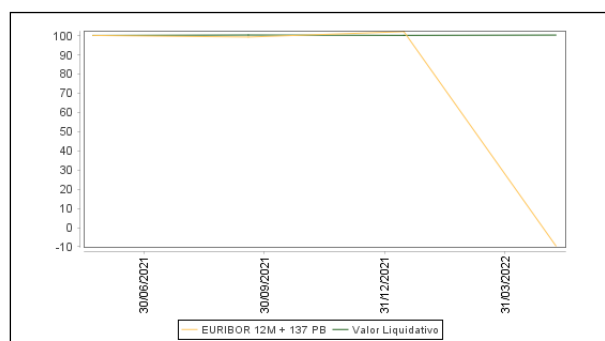
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,29	0,25	1,09	0,87	0,87	0,77

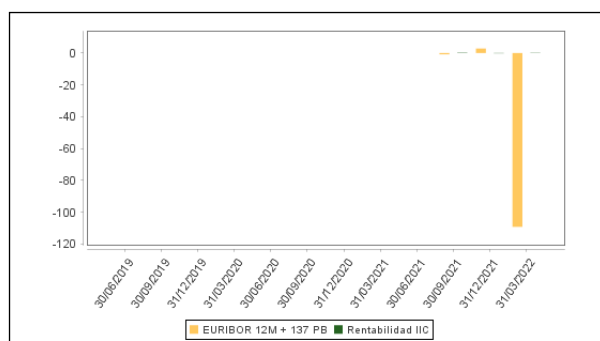
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .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	0,14	0,14	-0,16						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	19-01-2022	-0,37	19-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	09-03-2022	0,27	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,73	1,73	1,24						
Ibex-35	25,15	25,15	19,21						
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36						
EURIBOR 12M + 137 PB	745,75	745,75	32,01						
VaR histórico del 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 periodos con política de inversión homogénea.

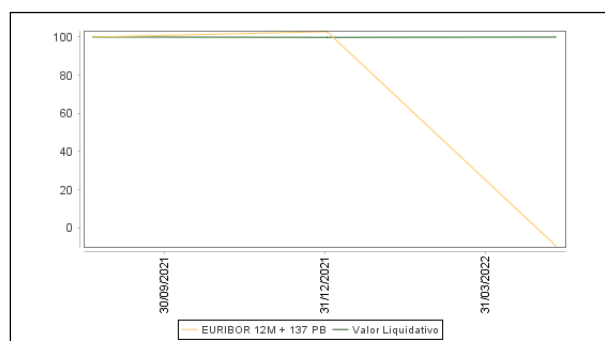
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,29	0,29	0,28		0,61			

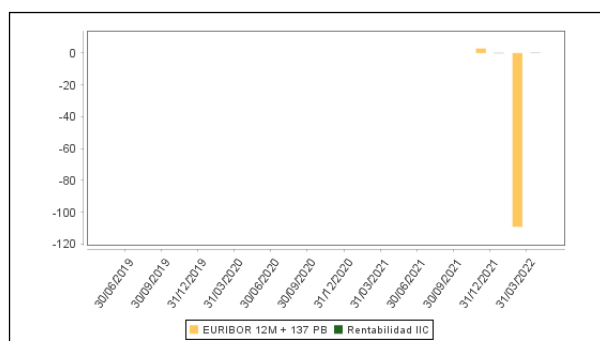
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .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	0,33	0,33	0,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	04-03-2022	-0,27	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	09-03-2022	0,28	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,66	1,24						
Ibex-35	25,15	25,15	19,21						
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36						
EURIBOR 12M + 210 PB	745,75	745,75	32,01						
VaR histórico del 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 periodos 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.

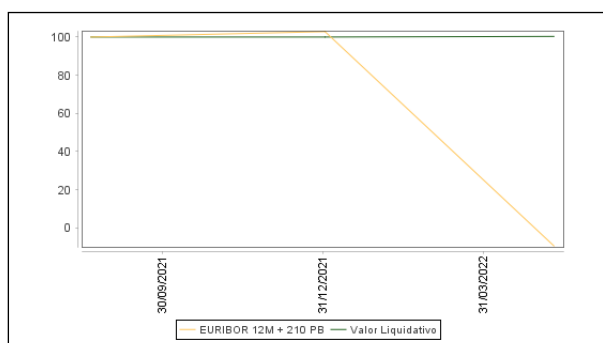


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,10	0,11		0,22			

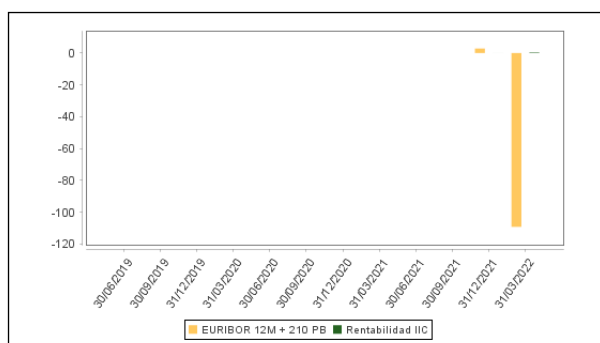
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE D .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	0,33	0,33	0,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	19-01-2022	-0,36	19-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	09-03-2022	0,28	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,66	1,25						
Ibex-35	25,15	25,15	19,21						
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36						
EURIBOR 12M + 210 PB	745,75	745,75	32,01						
VaR histórico del 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 periodos con política de inversión homogénea.

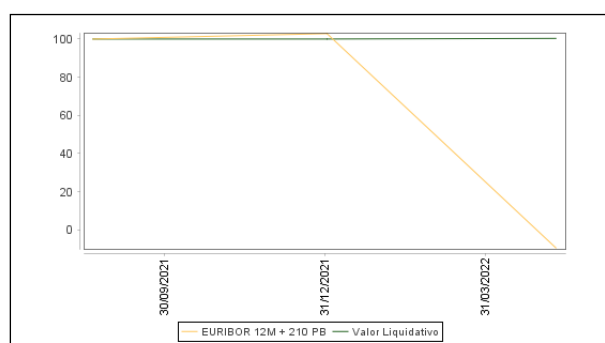
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,09	0,10	0,11		0,22			

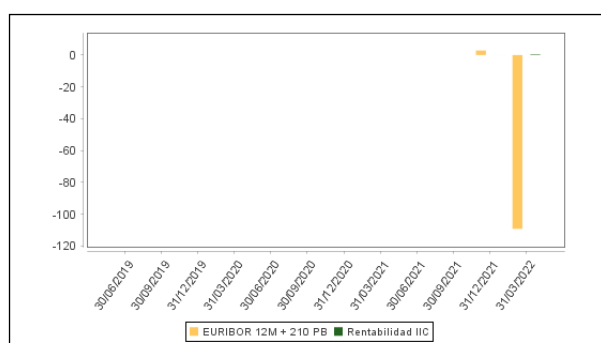
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	1.426.704	49.057	-1
Renta Fija Internacional	186.886	19.698	-2
Renta Fija Mixta Euro	122.669	17.027	-4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	34.853	3.547	-6
Renta Variable Mixta Internacional	58.915	3.087	-6
Renta Variable Euro	39.739	2.621	-4
Renta Variable Internacional	124.722	19.085	-4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	320.598	11.814	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	282.046	10.189	-1
Global	0	0	0
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	230.996	5.320	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	282.961	11.781	-5
Total fondos	3.111.088	153.226	-1,57

\*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	81.335	86,47	40.926	77,42
* Cartera interior	20.634	21,94	13.613	25,75
* Cartera exterior	59.800	63,58	26.949	50,98
* Intereses de la cartera de inversión	900	0,96	364	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.015	12,77	11.516	21,78
(+/-) RESTO	710	0,75	422	0,80
TOTAL PATRIMONIO	94.059	100,00 %	52.864	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	52.864	40.786	52.864	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	58,78	24,61	58,78	238,48
- Beneficios brutos distribuidos	-0,05	-0,04	-0,05	59,26
± Rendimientos netos	0,07	-0,14	0,07	707,72
(+) Rendimientos de gestión	0,37	0,18	0,37	448,51
+ Intereses	0,69	0,34	0,69	188,96
+ Dividendos	0,06	0,04	0,06	145,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,20	-0,20	-1,20	747,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	0,42	0,15	-49,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,64	-0,43	0,64	-309,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	-342,22
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	67,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,30	62,97
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	38,75
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	38,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	15,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	55,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-84,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	196,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	196,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	94.059	52.864	94.059	

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

### 3. Inversiones financieras

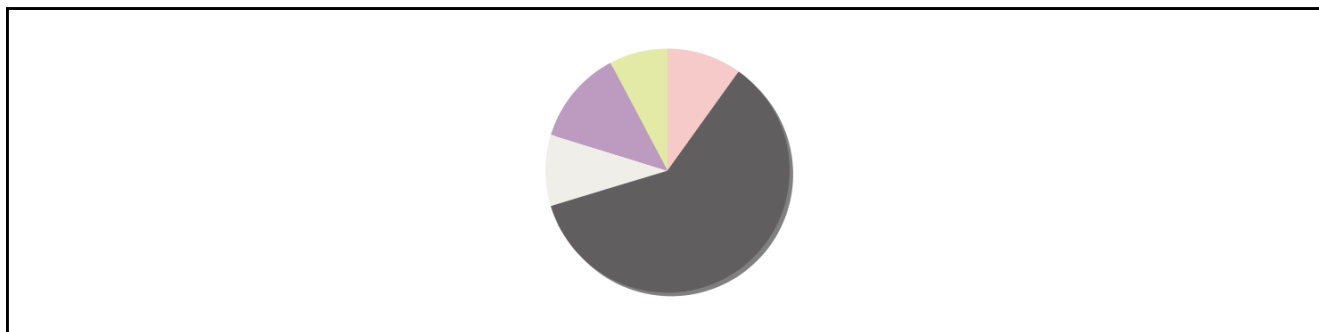
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.041	8,55	4.396	8,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.395	1,48	3.593	6,80
TOTAL RENTA FIJA	9.436	10,03	7.990	15,11
TOTAL RV COTIZADA	3.042	3,23	1.395	2,64
TOTAL RENTA VARIABLE	3.042	3,23	1.395	2,64
TOTAL IIC	8.114	8,63	4.228	8,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	29	0,03	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.621	21,92	13.613	25,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.874	54,09	22.283	42,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.000	2,13	200	0,38
TOTAL RENTA FIJA	52.874	56,21	22.483	42,53
TOTAL RV COTIZADA	6.146	6,53	3.800	7,19
TOTAL RENTA VARIABLE	6.146	6,53	3.800	7,19
TOTAL IIC	621	0,66	539	1,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.641	63,41	26.823	50,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	80.262	85,33	40.436	76,49

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
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	2.691	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Compra Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	3.801	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Compra Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	4.031	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI JUNIO 2022	Compra Opcion FUTURO S&P 500 MINI JUNIO 2022 50	1.721	Inversión
Total subyacente renta variable		12245	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		12245	
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	2.262	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	3.185	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	3.828	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Venta Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	1.637	Inversión
EURO STOXX EUROPE 600	Venta Futuro EURO STOXX EUROPE 600 50	6.400	Inversión
EURO STOXX EUROPE 600	Venta Futuro EURO STOXX EUROPE 600 50	847	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Emisión Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	5.391	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Emisión Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	1.654	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI JUNIO 2022	Emisión Opcion FUTURO S&P 500 MINI JUNIO 2022 50	1.676	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 50	434	Inversión
S&P/ASX 200	Compra Futuro S&P/ASX 200 25	378	Inversión
Total subyacente renta variable		27691	
SPOT EUR NOK	Compra Futuro SPOT EUR NOK 125000	871	Cobertura
SPOT EUR USD	Venta Futuro SPOT EUR USD 62500	807	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1678	
BANCA POPOLARE SONDRIO 2,375% 03/04/2024	Compra Plazo BANCA POPOLARE SONDRIO 2,375% 03/04/2	207	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028	Compra Plazo BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2	358	Inversión
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028	Compra Plazo BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2	359	Inversión
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028	Compra Plazo BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2	360	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 1000 Física	1.500	Inversión
BONO AUCHAN HOLDING 2,25% 06/04/2023	Compra Plazo BONO AUCHAN HOLDING 2,25% 06/04/2023	311	Inversión
BONO BANCO BPM SPA 1,75% 24/04/2023	Compra Plazo BONO BANCO BPM SPA 1,75% 24/04/2023 5	514	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	400	Cobertura
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	4.000	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	800	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	800	Inversión
BONO VOLKSWAGEN LEAS 0% 12/07/2023	Compra Plazo BONO VOLKSWAGEN LEAS 0% 12/07/2023 10	994	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Fisica	200	Cobertura
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Fisica	100	Cobertura
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Fisica	100	Cobertura
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Fisica	300	Cobertura
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Fisica	200	Cobertura
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Fisica	100	Cobertura
BUND10	Venta Futuro BUND10 1000 Fisica	500	Inversión
DEUTSCHE LUFTHANSA 2,000% 14/07/2024	Compra Plazo DEUTSCHE LUFTHANSA 2,000% 14/07/2024	801	Inversión
ELO SACA 2,625% 30/01/2024	Compra Plazo ELO SACA 2,625% 30/01/2024 700000 Fis	715	Inversión
GUKG10	Venta Futuro GUKG10 1000 Fisica	1.555	Cobertura
GUKG10	Venta Futuro GUKG10 1000 Fisica	830	Inversión
INDRA SISTEMAS SA 1,25% 07/10/2023	Venta Plazo INDRA SISTEMAS SA 1,25% 07/10/2023 300	305	Inversión
JAGUAR LAND ROVER 2,200% 15/01/2024	Compra Plazo JAGUAR LAND ROVER 2,200% 15/01/2024 4	390	Inversión
LEASEPLAN CORPORATION 1,375% 07/03/2024	Compra Plazo LEASEPLAN CORPORATION 1,375% 07/03/20	505	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LEASYS SPA 0,00% 22/07/2024	Compra Plazo LEASYS SPA 0,00% 22/07/2024 1000000 F	974	Inversión
LENZING AG 5,75% PERPETUAL	Compra Plazo LENZING AG 5,75% PERPETUAL 1600000 Fi	1.667	Inversión
PHARMING NV 3,00% 21/01/2025	Compra Plazo PHARMING NV 3,00% 21/01/2025 600000 F	538	Inversión
Total otros subyacentes		20384	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>49753</b>	

#### 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

i) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora del Fondo de Inversión UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI (nº registro 5215), al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 20/01/2022 que los partícipes de la clase B (ISIN ES0180873012) del fondo, según lo dispuesto en el folleto, a fecha 18 de enero de 2022, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,017658 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,02180 euros y los partícipes de la clase D (ISIN ES0180873038), según lo dispuesto en el folleto, a fecha 18 de enero de 2022, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,019927 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,024601 euros.
---

#### 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

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe de las operaciones en las se han adquirido fondos propios cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 3.910.000 euros que supone un 5,58% del patrimonio.

g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 8.134,55 euros.

h.1) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 1.494,15 euros.

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 4.737,69 euros.

h.3) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 2.003,22 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 149,40 euros.

h.5) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 1.127,10 euros.

h.6) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido de 1.032,75 euros.

h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Cierra el mes de marzo y el primer trimestre del año con un comportamiento negativo de los mercados financieros. Dos han sido los catalizadores de este mal inicio de año. En primer lugar la invasión de Ucrania por parte de Rusia y, en segundo lugar, las actuaciones de los bancos centrales para luchar contra una inflación más alta y menos transitoria de lo esperado.

En la arena geopolítica, la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha tenido unas consecuencias totalmente inesperadas. Por una parte, los embargos a nivel mundial hacia Rusia así como la inesperada resistencia del pueblo ucraniano al invasor, han dado como resultado que el conflicto se haya extendido en el tiempo y que las consecuencias a nivel económico sean imprevisibles. En menor medida, las elecciones presidenciales en Francia, con segunda vuelta el 24 de abril, también generan incertidumbre aunque se espera una victoria de Macron frente a la ultraderechista Le Pen. En EEUU, el presidente Biden sigue sin poder aprobar definitivamente el Programa Fiscal por falta de acuerdo tanto en el monto del programa como de la financiación del mismo.

En el área económica, tanto la FED como el BCE han confirmado su papel determinante para este año hacer frente a unos niveles de inflación no vistos desde la década de los 80 como consecuencia del conflicto bélico y el fuerte incremento en materias primas como el gas o el petróleo. El precio del Brent ha subido en el trimestre un 37,07%, pasando de los 76 a cerca de 105usd/ barril. Por su parte el Gas Natural ha subido más de un 55%. La clave está en si los niveles de inflación que estamos viendo en esta primera parte del año van a remitir en la segunda, lo que determinará el ritmo de actuación de los Bancos Centrales. El mercado está descontando en la actualidad, que la FED puede llevar los tipos de referencia hasta niveles cercanos al 2,40%, desde el 0% de finales de año, y el BCE hasta niveles cercanos a 0% desde el -0,50%. Adicionalmente, ambas instituciones reducirán de manera agresiva de sus balances.

Respecto a la pandemia, después de sufrir a finales de año la variante Omicron, más contagiosa pero menos agresiva que otras anteriores, la economía está volviendo a la normalidad gracias al buen resultado de las vacunas. Si bien, en aquellos países con política de cero Covid, como China, sigue tomando medidas de fuerte confinamientos que pueden afectar a la cadena de suministros. El ejemplo lo tenemos en el cierre de la ciudad de Shanghái y las consecuencias que tiene sobre el mayor puerto de distribución mundial de mercancías.

#### Evolución de la renta fija.

El temor a una alta inflación ha provocado un fuerte repunte de las rentabilidades de los bonos americanos y un aplanamiento de la curva. El diez años ha ampliado 82 pb en el período, del 1,51% al 2,33%, y el dos años, 160 pb del 0,73% al 2,33% respectivamente, recogiendo el corto plazo que la Fed pueda subir hasta 9 veces los tipos de interés este año. En Alemania, el diez años ha ampliado 72 pb, del -0,17% al 0,55%, y el dos años, 55 pb del -0,62% al -0,07% respectivamente. Este menor repunte de la parte corta de la curva alemana se debe a que el BCE no va a poder ser tan agresivo en materia de política monetaria por la fuerte desaceleración que va a experimentar la economía de la Eurozona motivada por el conflicto ruso/ ucraniano. Las primas de riesgo de Italia y España repuntaron ambas 14 pb en el período hasta situarse en los 149 pb y 89 pb respectivamente. Por el contrario, los diferenciales de crédito estrecharon con mejor comportamiento de las emisiones de alto rendimiento (-38 pb en USA y Eurozona) que las de grado de inversión o de alta calidad crediticia (-12 pb en Europa y -8 pb en USA). Si bien, teniendo en cuenta el efecto tipo de interés, todos los activos de renta fija, a excepción de los bonos ligados a la inflación, han caído en el período. Los que lo hicieron en mayor medida, fueron aquellos con mayor duración. Este repunte, unido a la revalorización del dólar, ha perjudicado de manera significativa a los bonos de los países emergentes, que acumulan pérdidas relevantes, en torno al 10% desde principio de año.

#### Evolución de la renta variable.

Al igual que la renta fija, la renta variable está teniendo un comienzo de año muy negativo. Después de un inicio positivo, el conflicto de Ucrania ha penalizado las bolsas de una manera muy agresiva, con comportamientos muy dispares de los

índices, tanto a nivel geográfico como a nivel sectorial. En este sentido, destaca EEUU que lleva en el año una caída cercana al -5% frente a Europa que lleva una penalización cercana al -10%. Sectorialmente, también se observa esta dispersión. Así, en EEUU, el sector que ha presentado mejor comportamiento, energía, sube más de un 37% frente a una caída de servicios de consumo del -12%. En Europa, el sector retail cae más de un -30% frente al de energía que sube cerca de un 4%. Por países, dentro de Europa, Alemania pierde más de un -9% frente a Reino Unido que sube un 1,80% por el alto peso que tiene el índice en recursos básicos, beneficiado este sector por el incremento en el precio de las materias primas. Por otra parte, el Ibex 35 español, es el índice de la Eurozona que cae menos, un -3%, gracias a su menor exposición al conflicto. Respecto a los países emergentes, el índice global cae en el período un -7%. Por regiones, Europa Emergente retrocede un -50,08%, Asia un -8%, mientras que Latinoamérica sube un 27%.

#### Evolución de la divisa

El dólar se ha apreciado frente a todas las divisas del G10 salvo frente a las monedas más relacionadas con materias primas tales como el dólar australiano, dólar neozelandés, dólar canadiense y corona noruega. Frente al euro, el yen japonés y otras divisas europeas, se ha revalorizado porque ha puesto en precio que la Fed va a subir más veces los tipos de interés que sus homólogos monetarios y porque está actuando como activo refugio en el conflicto ruso/ ucraniano. Así, el euro y la libra han caído en el período un -2,66% y -2,91% frente a la divisa americana hasta los 1,1067 y 1,3138 respectivamente.

#### Evolución de las materias primas.

Fuerte repunte de las materias primas. El barril de Brent se revaloriza un 37,07% en el primer trimestre del año, mientras que el West Texas (WTI) lo hace en un 33,33%. Otras materias primas que se revalorizaron más del 30%, fueron el gas, el hierro, níquel, el trigo y el maíz. El oro, que actuó como activo refugio, se revalorizó un 6%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo, hemos disminuido el nivel de riesgo y por ende de inversión. Así, cerramos el periodo en unos niveles de volatilidad ex ante del 3,32%, por debajo del objetivo medio de volatilidad del fondo que es del 4,27%. Estamos por lo tanto, con un nivel de inversión sensiblemente bajo, por las incertidumbres que creemos que existen, como explicamos más adelante en este informe.

En la cartera de renta fija, en el lado de las compras hemos añadido fundamentalmente bonos de compañías del euromercado hasta 24 meses que ofrecen cierta prima y que se han puesto en niveles que son compatibles con el objetivo de rentabilidad del fondo, en crédito que consideramos de calidad. Hemos continuado focalizados en una duración de tipos y crédito baja para tratar de minimizar el impacto de la subida de tipos que esperamos. Dado el importante incremento de patrimonio durante el periodo, una parte la hemos colocado en activos monetarios a muy corto plazo (1-2 meses), que nos permiten evitar la remuneración negativa de la cuenta corriente, sin exposición al movimiento de tipos. En cuanto a duraciones, nos situamos por debajo de 1 año en tipos y en torno a 1,5 años en crédito.

En la cartera de renta variable, en líneas generales, iniciamos el trimestre infrapoderados y, a medida que avanzaba el trimestre, mantuvimos la línea del período anterior, reduciendo exposición mediante opciones, futuros y en aquellos valores donde la rentabilidad esperada se había estrechado demasiado debido a la apreciación en precio de estos.

c) Índice de referencia

Al tratarse de un fondo de retorno Absoluto no cuenta con índice de referencia, con lo que no aplica informar este apartado.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 74.007.674,87 euros, lo que supone una variación del 65,19%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 3.108 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 72,19%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,15%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,29%.

En cuanto a la clase B, el patrimonio ascendía a 20.049.720,26 euros, lo que supone una variación del 148,71%, respecto

al periodo anterior. A fin de periodo la clase B del fondo cuenta con un total de 789 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 164,77%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,14%. El ratio de gastos del periodo para la clase B ha sido de 0,29%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 1.006,94 euros y contaba con un partícipe, no existiendo variación con respecto al periodo anterior. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,33%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,09%.

El patrimonio de la clase D en el periodo es de 1.003,39 euros y contaba con un partícipe a fin de trimestre, no existiendo variación con respecto al periodo anterior. La rentabilidad de esta clase fue del 0,33%. El ratio de gastos del periodo para la clase D ha sido de 0,09%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,07%: -0,3% por la inversión en contado y dividendos, 0,64% por la inversión en derivados, 0,01% por la inversión en IICs, 0,02% por inversión en divisa y -0,3% por gastos directos (Tabla 2.4.).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En la cartera de renta fija, destacamos las compras en mercado de eurobonos hasta 24 meses. Añadimos bonos senior de Intesa 03/2024, Leasys 07/2024, Volkswagen 07/2023, Critería Caixa 04/2024, Crown Holdings 02/2023, Orano 09/2024, Leonardo 06/2024, Volvo 04/24, Fresenius 01/2024 o Elis 10/2023. Son bonos de compañías que consideramos seguros para cobrar a vencimiento y que tienen una duración suficientemente corta para aportar cupón a la cartera sin excesiva sensibilidad al movimiento de tipos. En menor cuantía, hemos añadido posiciones con vencimiento más largo como son Canal de Isabel II 02/2025 y Anima Holdings 04/2028, pero por lo general, consideramos que no es momento aún de incrementar duraciones con plazos más largos; preferimos ser conservadores con ese mix de posiciones en bonos hasta 2 años más liquidez y activos monetarios a muy corto plazo, que nos permitirán invertir con fuerza en caso de que se alcancen niveles más atractivos en los plazos largos. Por último, con el aumento del patrimonio ajustamos pesos en nombres senior que nos gustan como Indra, Thyssenkrupp o Pharming Group. En el lado de las ventas, no ha sido necesario realizar desinversiones significativas. Los pesos en los bonos de mayor riesgo (riesgo de mercado por plazo, fundamentalmente) se han diluido de manera natural con el incremento del patrimonio del fondo. Como hemos comentado anteriormente, dentro de la gestión de la liquidez del fondo y como alternativa a la remuneración negativa de la cuenta corriente, tomamos posiciones en pagarés a muy corto plazo (1-2 meses) en nombres como Acciona, Verallia, Nexans o CIE. En cuanto a duraciones, cerramos el periodo con una sensibilidad del fondo a los movimientos de los tipos de interés alrededor de 0,64 y con una sensibilidad al movimiento de los spreads crediticios de 1,51.

En lo referente a operaciones de renta variable, por el lado de las compras, incorporamos a la cartera acciones de Verallia, Enagás, Red Eléctrica y Arkema. En la empresa francesa líder en fabricación de botellas de vidrio, Verallia, tenemos acceso a un sector con altas barreras de entrada (capital necesario para entrar es elevado, dificultad de transportar el vidrio en largas distancias impide entrada de importaciones) y demanda estable. La cotización descuenta la imposibilidad de traspasar la inflación en costes al precio de venta, algo en lo que estamos en desacuerdo. Respecto a Enagás y Red Eléctrica, consideramos que se verán beneficiadas de los planes europeos de crear una red de transporte de gas en la que España tiene una posición geográfica estratégica entre África y el resto de Europa. Por su parte, Arkema es uno de los líderes mundiales en la fabricación de químicos especiales, un segmento que goza de mayor pricing power que el resto del sector por su proximidad al cliente y heterogeneidad de productos. Confiamos en el equipo directivo para beneficiarse de las tendencias de fondo que tiene el sector y poder defenderse de una inflación elevada. Adicionalmente, hemos comprado futuros de la bolsa australiana (SPI 200) y canadiense (TSX 60). Creemos que en estas regiones con venta de combustibles fósiles y materias primas, un alto precio de las mismas traerá mayores beneficios no sólo a su sector de commodities, sino un mayor desarrollo económico para el resto de sectores. Por último, compramos acciones de Continental ante el elevado margen de seguridad que ofrecía. Para nuestra sorpresa, la rápida y fuerte revalorización nos permitió venderla en el mismo trimestre.

Asimismo, y ante la debilidad del corto plazo mostrada por su cotización, incrementamos peso en Flow Traders, EON, Iberdrola y Engie. Para mantener la exposición a renta variable frente a las compras anteriores, redujimos peso en las acciones de Caixabank, Vinci, Sanofi, el ETF de seguros, AB Inbev, Anima y Banco Santander. Disminuimos, también, en

defensa (Hensoldt y Thales) y petroleras (Shell y Total) tras la revalorización por el conflicto Rusia-Ucrania, y en autos (Gestamp, Mercedes-Benz y Stellantis) para reducir la sobreponderación del sector. Respecto a las ventas totales, deshicimos las posiciones de Unilever por pérdida de confianza en el equipo directivo ante una oferta de compra a precios desproporcionados; Daimler Trucks tras recibir las acciones por el spin-off de Mercedes; y Carrefour y ALD debido a cumplirse nuestra tesis de inversión y alcanzar el precio objetivo. Por otro lado, vendimos futuros de dividendo de Euro STOXX 50 (2022) anticipando rebaja en beneficios; y vendimos opciones call Euro STOXX 50, vencimiento diciembre 2022 strike 4400 como fuente de ingreso adicional.

En cuanto a operaciones de asset allocation, con el objetivo de reducir riesgo ante un escenario de caída de márgenes empresariales por inflación que consideramos no descontado por el mercado, compramos puts Nasdaq strike 12000, vencimiento diciembre 2022. Adicionalmente, incrementamos el importe de la cobertura de crédito con opciones.

Los activos que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido las acciones de Hensoldt, Thales y Shell mientras que los que más rentabilidad han detruido han sido la deuda senior de Cajamar, Faurecia y las acciones de Gestamp.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha utilizado derivados tanto de cobertura como de inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 21,58%. En exposición directa al cierre del periodo el fondo tenía como cobertura de tipos de interés futuros vendidos sobre el bono británico a 10 años por el -3,08% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono alemán a 5 años por el -2,06% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono español a 10 años por el -1,59% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono francés a 10 años por el -0,85% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono italiano a 2 años por el 7,08% del patrimonio y futuros comprados sobre la corona noruega por el 0,92% del patrimonio. Como inversión, futuros vendidos sobre el Eurostoxx 600 por el -8,05% del patrimonio, futuros vendidos sobre el Eurostoxx con dividendos por el -1,78% del patrimonio, opciones call y put sobre el Eurostoxx 50 por el 0,09% del patrimonio, opciones put compradas sobre el SP500 por el 0,40% del patrimonio, opciones put vendidas sobre el SP500 por el -0,24% del patrimonio, futuros comprados sobre TSX 60 por el 0,46% del patrimonio, futuros comprados sobre el SPI 200 por el 0,41% del patrimonio y futuros vendidos sobre el dólar estadounidense por el -0,87% del patrimonio. Si bien las posiciones cortas sobre índices de renta variable computan como inversión, al no ser coberturas perfectas conforme a la metodología del compromiso, las empleamos como estrategia de cobertura del riesgo de mercado global de la cartera. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,32%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 1,69%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 745,75% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,47%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos meses, seguimos con incertidumbres importantes en varios frentes. En primer lugar, el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania sigue vigente, con todo lo que ello supone. Es un claro factor de volatilidad en potencia. Además, más allá de lo inminente, las implicaciones que traerá la deriva de Putin a las relaciones comerciales internacionales y a la globalización (o más bien desglobalización) están aún por cuantificarse; a priori no es algo positivo para la productividad mundial. En segundo lugar, tenemos la continuidad del problema logístico mundial (cuellos de botella) agravado por la política china respecto al COVID, con confinamientos estrictos prolongados aún a día de hoy. En tercer lugar, la escalada de inflación y la respuesta de los bancos centrales a la misma. Las subidas de tipos pueden llegar antes de lo esperado, como vemos cada vez más reflejado en el repunte de las curvas.

Con todo, previsiblemente continuaremos cautos en cuanto a niveles de inversión y por ende de riesgo. Esto se traduce fundamentalmente en no subir la duración de la cartera de renta fija hasta ver niveles claros de entrada y no incrementar significativamente la exposición en equity, salvo que se produzca una caída considerable en índices. Lo anterior, sin perjuicio de que sí entremos en determinados nombres tanto de crédito como de renta variable donde veamos valor. En caso de encontrar este tipo de oportunidades tendremos la opción de subir ligeramente el riesgo o realizar coberturas, fundamentalmente con futuros y opciones sobre índices de renta variable, si seguimos sin disipar las incertidumbres anteriormente comentadas.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205061007 - Obligaciones CANAL ISABEL III 1,680 2025-02-26	EUR	1.618	1,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.618	1,72	0	0,00
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	1.416	1,51	0	0,00
ES0305198014 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07	EUR	204	0,22	203	0,38
ES0305198022 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04	EUR	1.232	1,31	1.125	2,13
ES0844251001 - Bonos IBERCAJA BANCO 7,000 2023-04-06	EUR	620	0,66	635	1,20
ES0345721049 - Obligaciones CAIXA CATALUNYA 0,000 2038-07-15	EUR	604	0,64	599	1,13
ES0865936001 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	1.039	1,10	650	1,23
ES0265936023 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09-08	EUR	186	0,20	0	0,00
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	551	0,59	586	1,11
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	571	0,61	598	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.423	6,83	4.396	8,32
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.041</b>	<b>8,55</b>	<b>4.396</b>	<b>8,32</b>
ES0505047482 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 100,000 2022-03-02	EUR	0	0,00	796	1,51
ES0505122111 - Pagars METROVACESA 100,000 2022-01-17	EUR	0	0,00	100	0,19
ES0505130304 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 0,023 2022-04-29	EUR	400	0,43	0	0,00
ES0505287344 - Pagars AEDAS HOMES SAU 0,400 2022-03-25	EUR	0	0,00	300	0,57
ES0505521171 - Pagars GRUPO ARTECHE 0,660 2022-05-18	EUR	698	0,74	698	1,32



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0537650196 - Pagarés FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	0	0,00	1.700	3,22
ES054653289 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,400 2022-10-27	EUR	297	0,32	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		1.395	1,48	3.593	6,80
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		9.436	10,03	7.990	15,11
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	275	0,29	137	0,26
ES0121975009 - Acciones CONST.Y AUX.FERR.	EUR	367	0,39	132	0,25
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	174	0,18	98	0,19
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	228	0,24	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	322	0,34	278	0,53
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	242	0,26	63	0,12
ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	646	0,69	349	0,66
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	234	0,25	0	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO S.A.	EUR	135	0,14	147	0,28
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	418	0,44	189	0,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.042	3,23	1.395	2,64
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.042	3,23	1.395	2,64
ES0161625027 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	0	0,00	29	0,05
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIIG SA	EUR	8.114	8,63	4.199	7,94
<b>TOTAL IIC</b>		8.114	8,63	4.228	8,00
ES0161625027 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	29	0,03	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		29	0,03	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		20.621	21,92	13.613	25,75
DE000A2DAHU1 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,000 2024-01-31	EUR	788	0,84	0	0,00
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2024-03-26	EUR	1.313	1,40	0	0,00
XS1500463358 - Bonos INDRA SISTEMAS 1,250 2023-10-07	EUR	710	0,75	0	0,00
XS1401114811 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL & 2,625 2023-04-28	EUR	607	0,65	0	0,00
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	358	0,38	669	1,27
BE6302890247 - Bonos ECONOMOM GROUP 0,500 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.273	2,41
XS2003473829 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 7,375 2024-05-29	EUR	1.502	1,60	1.000	1,89
IT0005363780 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,700 2024-03-13	EUR	2.020	2,15	0	0,00
XS2405483301 - Bonos FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	888	0,94	986	1,86
XS2105716554 - Bonos PHARMING NV 1,500 2025-01-21	EUR	1.767	1,88	1.052	1,99
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	997	1,06	1.000	1,89
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	2.990	3,18	1.257	2,38
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	1.087	1,16	0	0,00
NO0010912801 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 6,000 2025-12-22	EUR	2.023	2,15	1.557	2,95
NO0010932460 - Bonos MODEX AS 8,920 2023-09-02	NOK	866	0,92	853	1,61
XS1811053641 - Bonos BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	1.014	1,08	0	0,00
FR0013284643 - Bonos ERAMET 4,196 2024-02-28	EUR	303	0,32	0	0,00
FR0013285707 - Bonos ELIS SA 0,000 2023-10-06	EUR	1.714	1,82	946	1,79
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	542	0,58	556	1,05
FR0013399060 - Bonos ELO SACA 2,625 2024-01-30	EUR	710	0,75	0	0,00
FR0013413556 - Bonos ELIS SA 1,750 2024-04-11	EUR	503	0,54	0	0,00
SE0015194527 - Bonos MEDIA AND GAMES INVE 5,750 2024-11-27	EUR	1.206	1,28	829	1,57
XS1627782771 - Bonos LEONARDO FINMECCANIC 1,500 2024-06-07	EUR	1.504	1,60	0	0,00
XS2331921390 - Bonos ANIMA HOLDING 1,500 2028-04-22	EUR	1.268	1,35	0	0,00
XS1032529205 - Bonos ASTM SPA 3,375 2024-02-13	EUR	1.043	1,11	0	0,00
XS2323590632 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	0	0,00	625	1,18
XS2250987356 - Bonos LENZING AG 5,750 2025-09-07	EUR	1.142	1,21	1.585	3,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND TOVER 2,200 2024-01-15	EUR	484	0,51	0	0,00
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA STET 2,500 2023-07-19	EUR	1.118	1,19	411	0,78
XS2056571008 - Bonos ACCIONA 1,128 2024-12-23	EUR	390	0,41	397	0,75
XS2357281174 - Bonos COFIR 4,000 2023-07-02	EUR	1.270	1,35	1.295	2,45
XS2363244513 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,000 2024-06-14	EUR	197	0,21	0	0,00
XS1169832810 - Bonos TELECOM ITALIA STET 3,250 2023-01-16	EUR	0	0,00	723	1,37
XS1571293684 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	502	0,53	0	0,00
XS1971935223 - Bonos VOLVO TREASURY 2,125 2024-04-02	EUR	1.775	1,89	0	0,00
XS1572408380 - Bonos BFF BANK SPA 5,875 2027-03-02	EUR	0	0,00	604	1,14
XS1975757789 - Bonos BANCA POPOLARE SONDR 2,375 2024-04-03	EUR	1.312	1,40	0	0,00
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 2,375 2024-06-19	EUR	621	0,66	0	0,00
XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	1.807	1,92	1.929	3,65
XS2394823418 - Bonos ZONCOLAN BIDCO SPA 4,875 2024-09-30	EUR	282	0,30	303	0,57
XS0998945041 - Bonos MADRILEÑA RED DE GAS 4,500 2023-12-04	EUR	424	0,45	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		39.047	41,51	19.850	37,55
DE000A2YN6V1 - Bonos THYSSENKRUPP 1,875 2023-03-06	EUR	2.795	2,97	0	0,00
BE6302890247 - Bonos ECONOMOM GROUP 0,500 2023-03-06	EUR	1.643	1,75	0	0,00
FR0011791391 - Bonos ORANO SA 3,125 2023-03-20	EUR	1.121	1,19	0	0,00
XS1233299459 - Bonos MAHLE GMBH 2,375 2022-05-20	EUR	2.135	2,27	0	0,00
XS1242327168 - Bonos BRF BRASIL FOODS SA 2,750 2022-06-03	EUR	605	0,64	606	1,15
XS045887030 - Bonos LEONARDO FINMECCANIC 5,250 2022-01-21	EUR	0	0,00	508	0,96
XS1169832810 - Bonos TELECOM ITALIA STET 3,250 2023-01-16	EUR	716	0,76	0	0,00
XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,750 2023-02-15	EUR	1.495	1,59	0	0,00
XS1591523755 - Bonos SAIPEM SPA 2,750 2022-04-05	EUR	1.318	1,40	1.320	2,50
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		11.827	12,57	2.433	4,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		50.874	54,09	22.283	42,15
FR0127061770 - Pagarés REXEL 0,030 2022-01-10	EUR	0	0,00	200	0,38
FR0127154823 - Pagarés NEXANS 0,010 2022-04-14	EUR	600	0,64	0	0,00
XS2451303841 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-06-01	EUR	1.400	1,49	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.000	2,13	200	0,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		52.874	56,21	22.483	42,53
FR0013258662 - Acciones L'OREAL	EUR	0	0,00	90	0,17
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	249	0,26	235	0,45
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDING	EUR	384	0,41	190	0,36
FR0010313833 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	123	0,13	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	303	0,32	142	0,27
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	129	0,14	84	0,16
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	200	0,21	110	0,21
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	0	0,00	181	0,34
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	0	0,00	55	0,10
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	220	0,23	229	0,43
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	416	0,44	225	0,43
SE000108656 - Acciones ERICSSON	EUR	102	0,11	87	0,16
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS INSTIT.TRADING	EUR	383	0,41	146	0,28
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	356	0,38	148	0,28
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	319	0,34	132	0,25
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	210	0,22	135	0,25
DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG	EUR	174	0,18	92	0,17
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	126	0,13	62	0,12
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	195	0,21	99	0,19
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	50	0,05	112	0,21
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	193	0,21	94	0,18
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	205	0,39
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	468	0,50	252	0,48
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	309	0,33	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL	EUR	229	0,24	100	0,19
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	233	0,25	85	0,16
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	179	0,19	174	0,33
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	167	0,32
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	366	0,39	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	229	0,24	170	0,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.146	6,53	3.800	7,19
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.146	6,53	3.800	7,19
FI4000364005 - Participaciones EVL FUND MANAGEMENT	EUR	359	0,38	371	0,70
LU1834987973 - Participaciones LYXOR INT.ASS.MNT	EUR	262	0,28	168	0,32
<b>TOTAL IIC</b>		621	0,66	539	1,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		59.641	63,41	26.823	50,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		80.262	85,33	40.436	76,49

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)