

UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 956

Informe Trimestral del Tercer 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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/05/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 95% Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Total Return Index Hedged EUR +5% ESTR capitalizado diariamente; gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos.

Invierte directa o indirectamente (0-50% del patrimonio en IIC) el 90-100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) pudiendo invertir hasta 50% en pagarés, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) incluyendo deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor. Además, podrá invertir en activos titulizados (hipotecarios y sólo de forma indirecta en no hipotecarios) hasta 20% de la exposición total y hasta 10% en bonos convertibles y 10% en bonos convertibles contingentes (CoCos) que se emiten normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita total o parcial en su nominal afectando esto negativamente al valor liquidativo. El resto de la exposición total (hasta 10%) se podrá invertir en renta variable como consecuencia del canje de los activos anteriores. Exposición riesgo divisa: 0-20%. No hay predeterminación por emisor (público/privado), sector, divisa, país/mercado (incluidos emergentes) pudiendo existir concentración geográfica/sectorial, rating de emisión/emisor (pudiendo ser toda la renta fija de baja calidad crediticia o sin rating) ni capitalización. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez. La duración del Fondo será flexible y oscilará entre -3 y +12 años. 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. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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	1,10	0,48	2,87	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,38	-0,31	-0,26

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	15.162.908,40	871.917,23	48.234,00	3.620,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	539.347,93	779.016,76	14.656,00	15.197,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.486.057	89.315	43.514	43.342
CLASE C	EUR	54.439	83.934	19.201	18.655
CLASE B	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	98,0060	107,7560	107,4929	105,4020
CLASE C	EUR	100,9349	110,4116	110,0203	106,8922
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40		0,40	1,11		1,11	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 períodos con política de inversión homogénea.

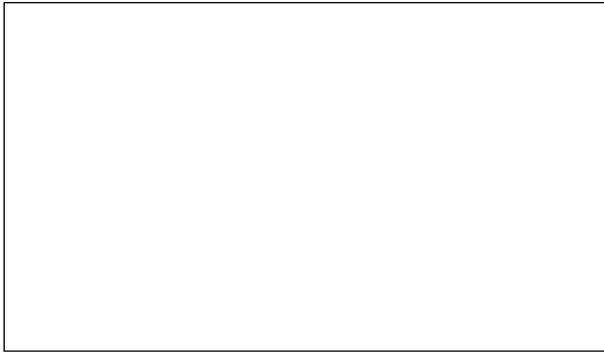
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,41	0,20	0,20	0,20	0,94	1,26	1,26	0,01

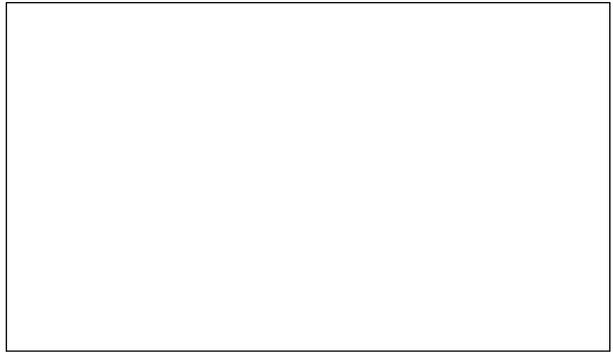
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 08 de Julio de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
95% BLOOMB GL AGG HED 1-5Y + 5% ESTR									
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 períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,15	0,07	0,07	0,07	0,29	0,34	0,34	

(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 08 de Julio de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
95% BLOOMB GL AGG HED 1-5Y + 5% ESTR									
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 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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 08 de Julio de 2022 "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	276.878	8.620	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	126.942	18.465	-3
Renta Fija Mixta Internacional	498.857	16.842	0
Renta Variable Mixta Euro	30.838	3.655	-4
Renta Variable Mixta Internacional	492.914	18.654	-2
Renta Variable Euro	45.652	3.213	-7
Renta Variable Internacional	120.334	19.771	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	361.958	12.782	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	271.308	26.285	-1
Global	4.583.914	172.112	-3
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	258.634	6.571	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	253.839	11.413	-2
Total fondos	7.322.068	318.383	-2,57

*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	1.475.383	95,77	155.664	93,41
* Cartera interior	99.157	6,44	31.113	18,67
* Cartera exterior	1.372.873	89,12	123.556	74,14
* Intereses de la cartera de inversión	3.353	0,22	995	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.973	3,89	10.497	6,30
(+/-) RESTO	5.140	0,33	491	0,29
TOTAL PATRIMONIO	1.540.496	100,00 %	166.652	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	166.652	192.212	173.248	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	105,07	-9,03	249,58	-9.053,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,61	-5,64	-8,59	8.635,96
(+) Rendimientos de gestión	-2,22	-5,50	-7,56	2.391,20
+ Intereses	-0,22	0,33	-0,34	-630,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,18	-4,63	-4,88	96,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,62	-0,39	-1,38	1.119,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	-0,81	-0,99	99,37
± Otros resultados	0,01	0,00	0,03	1.707,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,14	-1,03	4.459,02
- Comisión de gestión	-0,38	-0,13	-0,99	2.209,92
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	978,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	391,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	823,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	55,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.785,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.785,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.540.496	166.652	1.540.496	

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

3. Inversiones financieras

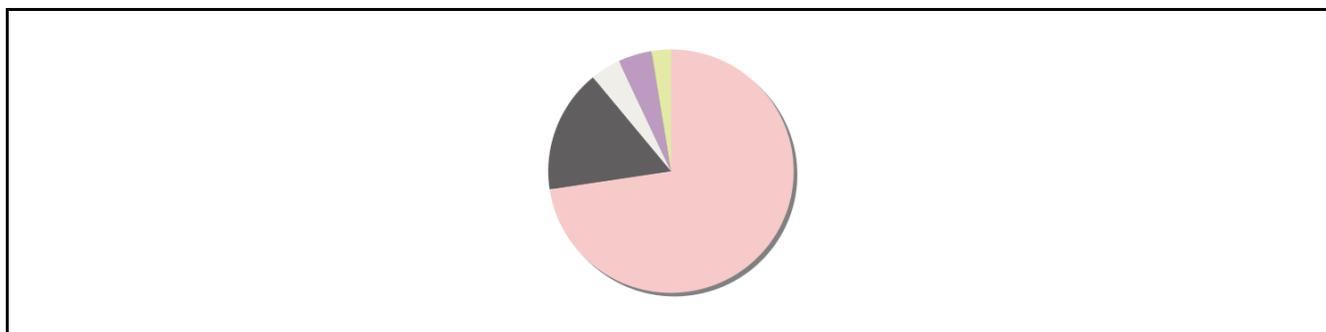
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.076	4,61	23.724	14,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	18.453	1,20	7.388	4,43
TOTAL RENTA FIJA	89.528	5,81	31.113	18,67
TOTAL IIC	9.629	0,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	99.157	6,44	31.113	18,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.110.131	72,06	89.155	53,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	20.493	1,33	999	0,60
TOTAL RENTA FIJA	1.130.623	73,39	90.154	54,10
TOTAL IIC	242.647	15,75	33.197	19,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.373.270	89,14	123.351	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.472.427	95,58	154.463	92,69

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
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	116.292	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		116292	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	Venta Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 9307	25.043	Inversión
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Física	57.400	Cobertura
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Física	165.800	Inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Física	38.670	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Física	48.512	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	190.686	Inversión
Total otros subyacentes		526111	
TOTAL OBLIGACIONES		642402	

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

h) La CNMV resolvió el 08/07/2022, verificar y registrar a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto/DFI de UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (nº registro 956), al objeto de cambiar la vocación inversora con la consiguiente modificación de la política de inversión, incluir una prestación y elevar la comisión de gestión en la CLASE A, restringir el colectivo de inversores a los que se dirige la CLASE C así como elevar la comisión de gestión y depositario de la CLASE C. Asimismo inscribieren el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE B.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 19.178,51 euros.

h.1) 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 3.639,89 euros.

h.2) 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 18.023,49 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 152,72 euros.

h.4) 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 2.197,04 euros.

h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 12.681.816,93 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 8.700.000,00 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 aplica.

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

Con bancos centrales me acuesto, con bancos centrales me levanto, así podríamos describir la intensa actividad por parte de estos durante este trimestre con un objetivo en común: controlar los niveles de inflación. Por su parte, nuestro

Banco Central Europeo se ponía las pilas con dos subidas de tipos, una de 50 puntos básicos y otra histórica de 75 puntos básicos quedándose en el 1,25% tras revisar al alza las previsiones de inflación en 8,1% en 2022 y 5,5% en 2023 con un crecimiento del 3,1% en 2022 y del 0,99% para el 2023. Además, presentó la herramienta antifragmentación TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro.

Al otro lado del Atlántico, y con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal ha subido tipos un total de 150 puntos básicos en este trimestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 3% y el 3,25%. Además, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc.

En medio de la incertidumbre, las subidas de tipos no sólo son cosa de la FED y del BCE, el Riskbank sorprendía al llevar a cabo un movimiento más agresivo en su política monetaria con una subida de 100 puntos (1,75%). Sin decepcionar, el Banco de Inglaterra cumplía con lo esperado al subir 50 puntos básicos para dejarlos en el 2,25% y revisar las proyecciones de inflación a la baja del 13% al 11% dejando entrever que es posible evitar una recesión con el plan de alivio energético. Dando la nota discordante, el Banco de Japón lanzaba un mensaje laxo y mantenía el tipo en -0,1% y reafirmando su compromiso con una política monetaria expansiva. Las autoridades niponas salieron en defensa del yen cuando éste rompió por primera vez desde 1988 el nivel de 145 frente al dólar. El Banco Central de Brasil echaba el freno por el momento en el endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% tras la bajada de la inflación a niveles de 8,73%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5%.

En China, las políticas de Covid cero aplicadas en algunas grandes ciudades, la sequía y la escasez de producción eléctrica, llevaron a un conjunto de malos datos económicos. El Banco Central Chino (PBOC) reaccionó rápidamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año en 0,1%, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años un 0,15% hasta el 4,3% intentando estimular la economía, aunque lo principal sería saber si va a haber cambios en la política de Covid cero.

En el área geopolítica, dos son las mujeres que encabezan el nuevo gobierno de Inglaterra y de Italia: Liz Truss y Giorgia Meloni respectivamente. A pocos días de llegar al gobierno, la nueva Primera Ministra de Inglaterra consigue tambalear los mercados por su rotundidad que va a mantener el rumbo económico: reducción de impuesto y aumento de gasto público aun con la oposición manifiesta del FMI. Lo que ha hecho poner en jaque al BoE el cual tuvo que intervenir comprando bonos. Tras la dimisión de Draghi en julio, Italia afrontaba una nueva jornada electoral para elegir, en este caso, a su vigesimocuarta primera ministra, Meloni, procedente de la coalición de derechas. A pesar de su euroescepticismo, el contexto económico de Italia con una deuda sobre PIB del 150%, una inflación disparada y la dependencia a los fondos Next Generation, no le da mucho margen de maniobra.

Respecto a la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado relegada a un segundo plano frente a los bancos centrales, aunque sus consecuencias siguen claramente latentes lastrando la economía mundial y poniendo de manifiesto la posibilidad de una recesión en las principales economías occidentales. Por un lado, Gazprom anunció la suspensión inmediata de suministro de gas a Letonia, entre otros, por no cumplir con las exigencias del gobierno ruso de pagar en rublos. Por otro lado, los dos gaseoductos. Nord Stream 1 y 2, se encuentran parados actualmente El gas ruso ya solo suponía el 8% del consumo total de Europa. Alemania, el país más vulnerable a este corte, está considerando extender la vida de dos centrales nucleares más allá de finales del 2022, al considerar que el país se quedaría corto de reservas en los próximos 2 años. En cualquier caso, Alemania ha fracasado en su modelo energético y se sumerge en un arduo proceso de transformación de emergencia hacia las renovables.

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas en cada punto del mapa. En el conjunto de la zona euro, la dependencia a la energía y los cuellos de botella siguen pesando en la inflación de tal manera que a lo largo del trimestre hemos pasado de una inflación del 8,6% al 9,1% y una inflación subyacente del 3,7% al 4,3%. En el mes de septiembre, se registraron nueve economías europeas, entre las que se encuentra España, con una inflación por encima del 10%. Dato importante a la hora de tener en cuenta que cada país es un voto a la hora de decidir próximas subidas de tipos para hacer frente a inflaciones galopantes como la de Estonia que ya supera el 24%. En EEUU, los últimos datos publicados mostraban algo de relajación en la inflación desde niveles del 9% al 8,3% aunque no la subyacente que pasaba de 5,9% a 6,3%.

Los datos de expectativas han ido a la baja, destacando el ZEW alemán que mide las expectativas empresariales, ha experimentado una considerable caída constante al pasar de -28 a -61 al cierre de trimestre. Por el lado de los PMI, por tercer mes consecutivo por debajo de 50, mostrando un ritmo de contracción que se ha acelerado. El sector manufacturero lideró este descenso. El sector servicios también cayó, contrayéndose a un ritmo que no se veía desde febrero de 2021. Según los datos preliminares, la confianza del consumidor de la zona euro volvió a caer en septiembre hasta mínimos históricos reflejando un deterioro de los fundamentales del consumo privado. En EE.UU. las ventas minoristas superaron expectativas pero la producción industrial sigue registrando un comportamiento débil, especialmente por la producción energética. Los índices de confianza empresarial reflejan datos dispares, aunque las expectativas generales para la economía son débiles. Por ejemplo, el NFIB de confianza del pequeño negocio continúa a niveles muy bajo por la inflación y la falta de mano de obra.

Evolución de la renta fija

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este trimestre hasta los -45 puntos básico (+51 puntos básicos) llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,947% y el 2 años americano en el 4,347%. En el viejo continente, la volatilidad se dejaba notar con el plan fiscal de Truss y las expectativas de que el Banco de Inglaterra va a tener que intensificar su política monetaria para, al menos, ponerle un tope a la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 1,83% a 4,19% (+237 puntos básicos) y el diez años inglés del 2,22% al 4,08% (+186 puntos básicos). Europa no se quedaba atrás, el 10 años alemán cerraba el trimestre 77 puntos básicos por encima (2,10% rentabilidad) y el dos años 112 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 1,75%. La deuda periférica, especialmente la italiana, ha sido la más damnificada. El dos años italiano cotizaba a cierre del periodo en 2,86% (+168 puntos básicos) y el español en 2,11% (+118 puntos básicos). Ello hacía que las primas de riesgo de Italia y España repuntaron, 48 pb la primera y 9pb la española, lastradas por la necesidad de mayores subidas de tipos por parte del BCE, hasta situarse en los 241pb y 118pb respectivamente. Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo especialmente en los de alta rentabilidad (-46pb en Eurozona y -45pb en USA), que las de grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (+19pb) aunque no en USA que ampliaban +9pb en USA. Sumado al efecto tipo de interés, los bonos ligados a la inflación, han caído igualmente en el periodo tanto el europeo como el americano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido en renta fija, mayoritariamente en bonos y fondos de terceros, utilizando de forma activa la operativa con derivados y liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, con la duración en un rango entre 1,4-2,3 años, con un porcentaje de inversión mayor en deuda corporativa, que en deuda pública (27%). Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan Italia con un 26,9%, España con un 15,5% y Francia con un 9,6%. Sectorialmente, los financieros (25,4%), consumo cíclico (9,1%), e industriales (5%), son nuestras apuestas principales.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre, fue de -1,66%. El fondo tuvo un comportamiento mejor que el de su índice de referencia. La rentabilidad del benchmark se ha calculado sintéticamente cogiendo el anterior índice de referencia hasta el 8 de julio, fecha en la que entregó en vigor la nueva vocación inversora, y a partir de ésta, el actual (95% Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Total Return Index Hedged EUR, que mide la rentabilidad de bonos públicos y corporativos de emisores globales, y 5% ESTR, tipo de interés interbancario capitalizado diariamente, que cedió un -2,08%. El mejor comportamiento relativo del fondo se debe a su menor exposición a duración de la cartera. La máxima y la mínima diferencia en el periodo respecto a este índice fueron de +0,81% y -0,47%. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 113,05%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice. La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, cayó un -1,41%.

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

El fondo cambió de política de inversión en el periodo, por lo que no aplica informar el cuadro de rentabilidad en las

distintas clases. El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 1.486.056.531,50 euros, lo que supone una variación del 1.610,15%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 48.234 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 1.232,43%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,2%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 54.439.018,56 euros, lo que supone una variación del -31,74%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 14.656 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -3,56%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,07%. La clase B no cuenta con partícipes y por tanto no hay información a destacar en el periodo.

El pasado 18/07/2022 se produjo la fusión por absorción de los fondos UNIFOND FUSION RENTA FIJA EURO (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 625), UNIFOND CARTERA DEFENSIVA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5000) y UNIFOND RENTA FIJA EURO,FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3683) por el fondo U.RTA FIJA GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 956).

Según los estados financieros, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de cada uno de los fondos absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente han sido la siguientes:

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes del Fondo absorbido UNIFOND FUSION RENTA FIJA EURO ha recibido por cada una de sus participaciones 0,113460439 participaciones de U.RTA FIJA GLOBAL, FI CL A; cada uno de los partícipes del Fondo absorbido UNIFOND CARTERA DEFENSIVA, FI CL A ha recibido por cada una de sus participaciones 0,056975786 participaciones de U.RTA FIJA GLOBAL, FI CL. A; cada uno de los partícipes del Fondo absorbido UNIFOND CARTERA DEFENSIVA, FI CL C ha recibido por cada una de sus participaciones 0,055771093 participaciones de U.RTA FIJA GLOBAL, FI CL. C; cada uno de los partícipes del Fondo absorbido UNIFOND RENTA FIJA EURO,FI CL A ha recibido por cada una de sus participaciones 11,961938151 participaciones de U.RTA FIJA GLOBAL, FI CL. A; cada uno de los partícipes del Fondo absorbido UNIFOND RENTA FIJA EURO,FI CL C ha recibido por cada una de sus participaciones 11,708273283 participaciones de U.RTA FIJA GLOBAL, FI CL. C; y cada uno de los partícipes del Fondo absorbido UNIFOND RENTA FIJA EURO,FI CL F ha recibido por cada una de sus participaciones 11,987929114 participaciones de U.RTA FIJA GLOBAL, FI CL. A

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -2,61%: -1,4% por la inversión en contado, -0,62% por la inversión en derivados, -0,21% por la inversión en IICs, 0,01% por otros resultados y -0,39% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Mixta Internacional dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo peor, ya que éstos corrigieron en media -0,32%. El peor comportamiento relativo se debe a la mayor duración del fondo y el mayor riesgo de crédito asociado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con fecha 08/07/2022, quedó registrada la nueva política de inversión (cambio de categoría CNMV: Renta Fija Mixta Internacional contra Renta Fija Internacional) y la nueva denominación del fondo (Unifond Renta Fija Global FI vs. Unifond Renta Fija Flexible FI), absorbiendo el 18/07/2022 a los fondos Unifond Renta Fija Euro FI, Unifond Fusión Renta Fija Euro FI y Unifond Cartera Defensiva FI, con un patrimonio resultante de 1.633 millones euro (vs. 167,8 millones euro previos).

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido en renta fija, mayoritariamente en bonos y fondos de terceros, utilizando de forma activa la operativa con derivados y liquidez. La inversión en fondos propios a cierre del período ascendía a 0,6% del patrimonio. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron iShares-Blackrock (4,4%), Tikehau (2,7%), DWS (1,6 %), Nordea Bank (1,61%) y Principal (1,3%). El total de inversión en fondos de inversión al cierre del trimestre era de 16,4%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, generando en el período una rentabilidad del -1,66%, incluyendo posiciones de contado, fondos de fondos, intereses, derivados de Renta Fija y comisiones.

El fondo se ha gestionado de forma activa en términos de duración. Se ha movido en un rango entre 1,4-2,3 años,

habiendo finalizado el trimestre aproximadamente en 2,3 años. En cuanto a la composición de cartera, el fondo ha invertido un porcentaje mayor en deuda corporativa, que en deuda pública. A cierre del período, la inversión en DEUDA PÚBLICA asciende al 27%, centrada en Italia (14,4%), con un peso del 13,15% en deuda ligada a la evolución de la inflación (9% en Italia, 3,3% en USA, 0,6% en España y 0,11% en Francia), manteniendo posición en deuda soberana italiana (14%). Las presiones inflacionistas, derivadas inicialmente de la reapertura por la mejora del contexto pandémico y amplificadas por la guerra Rusia-Ucrania, con un importante efecto en los precios de la energía, han sido el catalizador de acción de los Bancos Centrales, muy preocupadas por la escalada sin precedentes en los datos de inflación.

A mediados de julio se produjo la fusión señalada en el primer párrafo, que aprovechamos para reajustar el posicionamiento de cartera, ponderando en mayor medida Italia (2024-2026), la deuda corporativa con grado de inversión y reduciendo la duración, esperando que los mensajes de los bancos centrales ofrecieran mejores niveles de entrada, tanto en soberano, como en corporativo. En DEUDA PÚBLICA, en el caso de Italia, a pesar del anuncio del TPI, la incertidumbre política penalizó nuestra sobreponderación, mientras que la debilidad en los datos económicos ha impulsado a la renta fija (menor acción esperada de los BCs), lastrando nuestra reducción de riesgo.

El mes de agosto comenzaba con mínimos de rentabilidad para las curvas soberanas, ante las dudas que tenía el mercado sobre la capacidad de los Bancos Centrales para implementar sus programas de subidas de tipos de interés. Sin embargo, a medida que avanzaba el mes estas dudas se iban disipando, y las correcciones en bolsa se trasladaban a los diferenciales de crédito, sufriendo también la renta fija las nuevas alzas esperadas en tipos de interés que continuaron durante el mes de septiembre, especialmente en Italia tras las elecciones de la nueva ministra momento en el cual redujimos parte de la exposición en deuda soberana italiana.

En DEUDA CORPORATIVA, desde la fusión, hemos comprado deuda subordinada que se había quedado rezagada en la recuperación, con los bonos de Kutxabank, Unicredit, Sabadell, Caixabank, Bankinter, Cajamar o Ibercaja, por un 1% y el fondo de Principal en cartera, por otro 1%; incorporando un 0,30% de un bono flotante de RCI Banque, vendiendo la posición en EOn 2025 (0,40%), al estrechar su diferencial de riesgo a mínimos del año. Durante agosto, en la primera parte del mes, a pesar de la iliquidez, realizamos pequeños ajustes en las posiciones de cartera, aumentando peso en La Mondiale, haciendo liquidez con deuda en grado de inversión de VW y Bayer. A medida que aumentaba la incertidumbre subimos exposición en el bono de Banco Cooperativo 2031-26 y GALP, aprovechando la reactivación del primario en la parte final del mes para incorporar Siemens, Mizuho, Societe Generale y Allianz, por un 1,5% conjunto, aumentando el peso en deuda subordinada de Sabadell, por un 0,50%. Además, hemos realizado numerosas ventas de aquellos activos que no aportaban valor al fondo tanto por el lado de bonos como por la venta del fondo de DWS flotante. La vuelta del verano reactivó las emisiones en mercado primario, especialmente en el sector financiero y con vencimientos a más a largo plazo. En este sentido, acudimos a las emisiones de deuda en grado de inversión tanto de Abanca, BBVA, Santander o Cajamar con rentabilidades de hasta el 8%; así como de deuda híbrida de KPN que ofrecía una rentabilidad a la call del 6,20%. Completando la posición que tenemos en deuda subordinada bancaria, añadimos deuda de Caixa Geral de Depósitos.

Además, en fondos de terceros, elevamos en un 1,5% la posición en el fondo de DWS Asia, y hemos continuado con la actividad en pagarés para la gestión de la liquidez (Global Dominion, Izertis, Barceló, Sacyr o Elecnor entre otros).

En derivados, mantenemos posiciones cortas en Alemania 2Yr-11% y Australia 10Yr-2%, con una posición táctica larga de cobertura en el 5Yr alemán (4,5%) y un largo sobre el 10Yr USA (10%). También hemos implementado una estrategia de aumento de pendiente 2-10 de la curva USA, en niveles próximos a -45pb, esperando que se aproxime a 0pb en los próximos meses. Además, hemos cerrado con plusvalía el put-spread comprado 1,00-1,03 vencimiento septiembre 2022, en niveles del 0,99 USD, manteniendo las coberturas del USD, para las posiciones de inflación y RF China.

Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan Italia con un 26,9%, España con un 15,5% y Francia con un 9,6%. Sectorialmente, los financieros (25,4%), consumo cíclico (9,1%), e industriales (5%), son nuestras apuestas principales.

Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera. Moodys ha rebajado el rating de la deuda senior sin aval del operador aeroportuario Royal Schipol Group de A1 a A2 así como de Credit Suisse desde el Baa2 a Baa3. Por su parte hacía lo mismo Fitch, donde le rebaja el rating al grupo Credit Suisse de BBB+ a BBB. En contraposición le sube el rating al banco español Ibercaja de BB+ a BBB-. SP revisa a la baja el rating de Royal Schipol hasta el A- desde A. Por el lado positivo, SP sube un escalón a la francesa eléctrica Rexel de BB a BB+ y a la compañía de seguros italiana Societa Cattolica di Assicurazione de A- a A; y por último a la petrolera

francesa de Total Energies de A a A+.

Con todo lo anterior, a nivel categorías en el trimestre, la deuda híbrida corporativa (+0,18%) es la que ha experimentado el mejor comportamiento, seguido por la deuda emergente (+0,08%) y de la deuda corporativa con cupón flotante (+0,01%) y la exposición gestionada en papel comercial (0,01%). Por el lado negativo, no ha sido un buen periodo para la deuda pública europea, especialmente la italiana que ha restado -0,29% al fondo junto la deuda ligada a la inflación europea a través del bono italiano (-0,11%) o el francés (-0,004%). Las estrategias y coberturas mantenidas en la cartera a través de futuros han restado (-0,60%) junto con las comisiones soportadas por el fondo (-0,37%). La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente en Banca March, la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo utilizó derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión, con un impacto negativo sobre la rentabilidad del fondo del -0,62% sobre el porcentaje del patrimonio medio del periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 34,08%. En derivados, al final del trimestre mantenemos posiciones cortas en Alemania 2Yr-11% y Australia 10Yr-2%, con una posición táctica larga de cobertura en el 5Yr alemán (4,5%) y un largo sobre el 10Yr USA (10%). También hemos implementado una estrategia de aumento de pendiente 2-10 de la curva USA, en niveles próximos a -45pb, esperando que se aproxime a 0pb en los próximos meses. Además, hemos cerrado con plusvalía el put-spread comprado 1,00-1,03 vencimiento septiembre 2022, en niveles del 0,99 USD, manteniendo las coberturas del USD, para las posiciones de inflación y RF China. En las divisas, mantenemos las coberturas del USD para la exposición a esta divisa a través del posicionamiento en inflación americana y en la deuda china valorada en dólares. A cierre de trimestre (Cuadro 3.3) tenemos derivados de inversión y de cobertura, siendo estos últimos los señalados para las posiciones largas en el USD y el 5y alemán. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,86%. 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. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento 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.

Dado que el día 08/07/2022 la CNMV verificó y registró la actualización del folleto incluyendo modificación de la política de inversión, no aplica informar de la volatilidad del fondo y de su índice de referencia como medida de riesgo. (Tabla 2.2a Medidas de 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De nuevo, las lecturas de inflación y su impacto sobre la acción de los Bancos Centrales, que pueda desencadenar en un escenario recesivo global, centran la atención de los inversores, sin dejar de lado la preocupación por la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania, especialmente por las implicaciones que pueda tener sobre los precios de la energía, los recortes sobre el suministro y el comercio mundial. La mayoría de los grandes bancos centrales se enfrentan a elevados datos de inflación y a políticas fiscales laxas cuya principal arma para combatirlos es la subida de tipos de interés en primera instancia y en, segundo lugar, revisar el resto de medidas como los diferentes programas de compras o la concesión de préstamos al sistema bancario (TLTRO). Su mayor impacto lo veremos en la cotización de los bonos soberanos, especialmente en los plazos más cortos. Así, el bono alemán de referencia del dos años escala en rentabilidad hasta estar cerca del 2% y el español en niveles cercanos al 2,35%. Mientras que la prima de riesgo italiana coquetea con los 250 puntos básicos y la española se mantiene constante en niveles de 117 puntos básicos; donde probablemente continúe esta tendencia para el próximo período manteniéndose la prima de riesgo española en el rango de 110 a 120. En EE.UU., los datos macroeconómicos muestran aun un sobrecalentamiento de la economía que forzará a la Reserva Federal a tomar medidas contundentes en materia de subida de tipos para frenar una inflación subyacente descontrolada.

De este modo, se espera que el bono a diez años de referencia se mantenga para los próximos meses en niveles por encima del 4% y del 4,5% en el vencimiento a dos años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I08 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2028-01-31	EUR	0	0,00	2.170	1,30
ES0000012K20 - Bonos TESORO PUBLICO 0,700 2032-04-30	EUR	0	0,00	2.467	1,48
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	6.572	0,43	6.701	4,02
ES00000128S2 - Bonos TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	2.817	0,18	2.910	1,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.389	0,61	14.248	8,55
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	12.592	0,82	0	0,00
ES0305198022 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04	EUR	1.154	0,07	1.201	0,72
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	244	0,02	256	0,15
ES0213679OF4 - Bonos BANKINTER 1,250 2027-06-23	EUR	2.665	0,17	1.226	0,74
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	8.508	0,55	880	0,53
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	5.000	0,32	596	0,36
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	2.298	0,15	701	0,42
ES0265936023 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	7.911	0,51	768	0,46
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2028-09-14	EUR	4.299	0,28	0	0,00
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	539	0,04	615	0,37
ES0280907017 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875 2024-11-13	EUR	266	0,02	277	0,17
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 3,125 2027-01-19	EUR	1.360	0,09	1.427	0,86
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	7.373	0,48	622	0,37
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	7.477	0,49	907	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61.687	4,00	9.476	5,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.076	4,61	23.724	14,24
ES0505047516 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,600 2022-07-05	EUR	0	0,00	300	0,18
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505047573 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-09-06	EUR	0	0,00	99	0,06
ES0505079097 - Pagarés GREENERGY RENOVABLES 0,650 2022-09-28	EUR	0	0,00	799	0,48
ES0505122194 - Pagarés METROVACESA 0,140 2022-07-15	EUR	0	0,00	400	0,24
ES0505122202 - Pagarés METROVACESA 0,180 2022-10-14	EUR	499	0,03	500	0,30
ES0505122202 - Pagarés METROVACESA 0,180 2022-10-14	EUR	699	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505122202 - Pagarés[METROVACESA][0,180]2022-10-14	EUR	499	0,03	0	0,00
ES0505130338 - Pagarés[GLOBAL DOMINION ACCE][0,142]2022-07-22	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505130338 - Pagarés[GLOBAL DOMINION ACCE][0,142]2022-07-22	EUR	0	0,00	300	0,18
ES0505130353 - Pagarés[GLOBAL DOMINION ACCE][0,498]2022-10-21	EUR	2.796	0,18	0	0,00
ES0505287393 - Pagarés[AEDAS HOMES SAU][0,188]2022-07-20	EUR	0	0,00	500	0,30
ES0505401465 - Pagarés[TRADEBE MEDIO AMBIEN][0,633]2022-09-14	EUR	0	0,00	399	0,24
ES0505449050 - Pagarés ZERTIS, S.A[0,600]2022-07-26	EUR	0	0,00	799	0,48
ES0505449068 - Pagarés ZERTIS, S.A[0,850]2022-10-26	EUR	798	0,05	0	0,00
ES0505514168 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL[0,383]2022-09-23	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505514168 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL[0,383]2022-09-23	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0514820549 - Pagarés VOCENTO SA[0,303]2022-09-19	EUR	0	0,00	899	0,54
ES0582870H56 - Pagarés SACYR-VALLE[0,650]2022-07-27	EUR	0	0,00	300	0,18
ES0582870H56 - Pagarés SACYR-VALLE[0,650]2022-07-27	EUR	0	0,00	300	0,18
ES0582870I22 - Pagarés SACYR-VALLE[1,000]2022-10-25	EUR	797	0,05	797	0,48
ES0582870I22 - Pagarés SACYR-VALLE[1,000]2022-10-25	EUR	3.986	0,26	0	0,00
ES0582870I22 - Pagarés SACYR-VALLE[1,000]2022-10-25	EUR	2.392	0,16	0	0,00
ES0582870I22 - Pagarés SACYR-VALLE[0,950]2022-10-25	EUR	2.993	0,19	0	0,00
ES0582870I22 - Pagarés SACYR-VALLE[0,950]2022-10-25	EUR	2.993	0,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		18.453	1,20	7.388	4,43
TOTAL RENTA FIJA		89.528	5,81	31.113	18,67
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIIG SA	EUR	9.629	0,63	0	0,00
TOTAL IIC		9.629	0,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		99.157	6,44	31.113	18,67
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO)[1,000]2025-07-23	EUR	0	0,00	468	0,28
IT0004513641 - Bonos ITALIA (ESTADO)[5,000]2025-03-01	EUR	35.021	2,27	0	0,00
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO)[2,350]2024-09-15	EUR	60.623	3,94	4.797	2,88
IT0005282527 - Bonos ITALIA (ESTADO)[1,450]2024-11-15	EUR	119.974	7,79	5.979	3,59
IT0005311508 - Bonos ITALIA (ESTADO)[0,622]2025-04-15	EUR	0	0,00	1.521	0,91
IT0005331878 - Bonos ITALIA (ESTADO)[2,088]2025-09-15	EUR	55.284	3,59	0	0,00
IT0005370306 - Bonos ITALIA (ESTADO)[2,100]2026-07-15	EUR	0	0,00	503	0,30
IT0005428617 - Bonos ITALIA (ESTADO)[0,172]2026-04-15	EUR	0	0,00	3.487	2,09
IT0005449969 - Bonos ITALIA (ESTADO)[0,950]2031-12-01	EUR	4.092	0,27	0	0,00
IT0005454241 - Bonos ITALIA (ESTADO)[0,000]2026-08-01	EUR	3.058	0,20	3.196	1,92
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO)[1,850]2027-07-25	EUR	1.635	0,11	1.701	1,02
US912828B253 - Bonos US TREASURY[0,625]2024-01-15	USD	44.469	2,89	3.487	2,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		324.156	21,04	25.138	15,08
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO)[0,100]2023-05-15	EUR	78.055	5,07	0	0,00
US912828VM96 - Bonos US TREASURY[0,375]2023-07-15	USD	7.836	0,51	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		85.891	5,58	0	0,00
PTCGDKOM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO[5,750]2028-06	EUR	7.943	0,52	0	0,00
PTGALCOM0013 - Bonos GALP ENERGY[2,000]2026-01-15	EUR	2.707	0,18	855	0,51
PTEDPROM0029 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL[1,875]2026-05-02	EUR	409	0,03	406	0,24
PTEDPXOM0021 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL[1,500]2026-12-14	EUR	549	0,04	541	0,32
DE000A3E5WV4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES[1,375]2026-09-02	EUR	675	0,04	707	0,42
DE000A3H3J14 - Bonos VANTAGE TOWERS[0,000]2025-02-28	EUR	13.651	0,89	0	0,00
DE000A3KNP88 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM[0,125]2025-02-24	EUR	11.204	0,73	0	0,00
DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM[0,750]2028-12-24	EUR	473	0,03	495	0,30
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM[1,189]2024-02-17	EUR	13.161	0,85	0	0,00
DE000A3MP4T1 - Bonos VONOVIA SE[0,000]2025-09-01	EUR	11.347	0,74	0	0,00
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA SE[0,250]2028-06-01	EUR	382	0,02	390	0,23
DE000A30VTT8 - Bonos ALLIANZ INT. FINANCE[4,597]2038-09-07	EUR	7.221	0,47	0	0,00
DE000HC80A86 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL[0,500]2025-09-22	EUR	6.656	0,43	0	0,00
XS2300292963 - Bonos CELLNEX[1,250]2028-11-15	EUR	223	0,01	224	0,13
XS2101558307 - Bonos UNICREDIT[2,731]2027-01-15	EUR	479	0,03	509	0,31
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO[3,375]2022-03-15	EUR	7.422	0,48	417	0,25
XS2102931677 - Bonos BANCO SABADELL[2,000]2025-01-17	EUR	3.224	0,21	698	0,42
XS2403428472 - Bonos REXEL SA[2,125]2024-12-15	EUR	4.396	0,29	778	0,47
XS2104051433 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA[1,000]2025-01-16	EUR	264	0,02	269	0,16
XS2404247384 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL[0,750]2026-11-03	EUR	416	0,03	438	0,26
XS2304664167 - Bonos BANCA INTESA SPA[0,625]2026-02-24	EUR	520	0,03	535	0,32
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA[3,000]2025-09-10	EUR	2.707	0,18	0	0,00
XS1405136364 - Bonos BANCO SABADELL[5,625]2026-05-06	EUR	982	0,06	983	0,59
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA[3,000]2024-09-26	EUR	5.932	0,39	975	0,59
XS2405483301 - Bonos FAURECIA[2,750]2024-02-15	EUR	7.349	0,48	0	0,00
XS2305744059 - Bonos IQVIA HOLDINGS[2,250]2024-03-15	EUR	461	0,03	477	0,29
XS2406737036 - Bonos NATURGY FINANCE BV[2,374]2026-11-23	EUR	387	0,03	389	0,23
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK[2,250]2025-04-17	EUR	2.940	0,19	279	0,17
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA[1,625]2023-10-16	EUR	1.942	0,13	291	0,17
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK[1,250]2026-03-18	EUR	249	0,02	261	0,16
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA[2,880]2028-02-24	EUR	1.089	0,07	1.090	0,65
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG[6,375]2024-05-28	EUR	14.021	0,91	811	0,49
FR0012317758 - Bonos CNP ASSURANCES[4,000]2024-11-18	EUR	14.500	0,94	0	0,00
XS2412556461 - Bonos CREDITO EMILIANO SPA[1,125]2027-01-19	EUR	8.353	0,54	927	0,56
XS2312733871 - Bonos FAURECIA[2,375]2024-06-15	EUR	753	0,05	776	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2312744217 - Bonos ENEL SPA 1,375 2027-06-08	EUR	224	0,01	229	0,14
FR0013066388 - Bonos CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10	EUR	293	0,02	304	0,18
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 0,830 2024-11-04	EUR	4.892	0,32	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	9.248	0,60	102	0,06
FR0013310505 - Bonos ENGIE 1,375 2023-01-16	EUR	14.910	0,97	0	0,00
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 1,416 2025-03-12	EUR	3.809	0,25	584	0,35
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	11.733	0,76	0	0,00
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	9.629	0,63	0	0,00
FR0013422623 - Bonos EUTELSAT SA 2,250 2027-04-13	EUR	351	0,02	377	0,23
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250 2026-07-14	EUR	991	0,06	1.018	0,61
FR0013457157 - Bonos ACCOR 2,625 2025-01-30	EUR	772	0,05	777	0,47
FR0013459765 - Bonos RCI BANQUE SA 2,625 2025-02-18	EUR	513	0,03	524	0,31
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	14.732	0,96	0	0,00
FR0013476611 - Bonos BNP 1,125 2027-01-15	EUR	247	0,02	257	0,15
FR001400CKA4 - Bonos SOCIETE GENERALE 5,250 2032-09-06	EUR	3.864	0,25	0	0,00
FR0014000NZ4 - Bonos RENAULT S.A. 2,375 2026-02-25	EUR	420	0,03	430	0,26
FR0014000OZ2 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	340	0,02	351	0,21
FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	171	0,01	175	0,10
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	7.951	0,52	934	0,56
FR0014003Z81 - Bonos CARREFOUR 0,107 2025-05-14	EUR	15.180	0,99	0	0,00
FR0014006IX6 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15	EUR	780	0,05	775	0,47
FR0014006W65 - Bonos RENAULT S.A. 2,500 2027-06-02	EUR	639	0,04	645	0,39
FR0014007LL3 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-01-14	EUR	1.013	0,07	1.051	0,63
FR0014008PC1 - Bonos BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	885	0,06	923	0,55
XS2116728895 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 1,744 2024-07-1	EUR	277	0,02	278	0,17
XS1717355661 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,625 2027-11-15	EUR	0	0,00	356	0,21
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	13.017	0,84	0	0,00
XS2320533131 - Bonos REPSOL 2,500 2027-03-22	EUR	478	0,03	500	0,30
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,875 2023-02-22	EUR	15.156	0,98	0	0,00
XS1821814982 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 1,051 2023-11-1	EUR	6.332	0,41	0	0,00
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 2,030 2025-03-19	EUR	12.231	0,79	883	0,53
XS2322423455 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	757	0,05	767	0,46
XS2325562424 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,000 2025-09-01	EUR	14.311	0,93	0	0,00
XS2325733413 - Bonos STELLANTIS 0,625 2026-12-30	EUR	0	0,00	173	0,10
XS2526839258 - Bonos SIEMENS AG 2,500 2027-09-08	EUR	2.230	0,14	0	0,00
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	487	0,03	504	0,30
XS2528155893 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2026-09-08	EUR	6.393	0,42	0	0,00
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	7.734	0,50	0	0,00
XS2228683350 - Bonos NISSAN MOTOR 3,201 2028-06-17	EUR	516	0,03	539	0,32
XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,700 2022-12-14	EUR	9.507	0,62	0	0,00
XS2431318711 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	7.471	0,48	789	0,47
XS232254015 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-01	EUR	7.385	0,48	0	0,00
XS23232590632 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2026-05-27	EUR	5.631	0,37	860	0,52
XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	820	0,05	846	0,51
XS2333391303 - Bonos ROYAL SCHIPHOL GROUP 0,000 2025-01-22	EUR	9.250	0,60	0	0,00
XS2333564503 - Bonos DUFREY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	6.609	0,43	764	0,46
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	484	0,03	483	0,29
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	7.735	0,50	0	0,00
XS2334852253 - Bonos ENI SPA 2,000 2027-02-11	EUR	626	0,04	651	0,39
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2026-09-22	EUR	5.085	0,33	0	0,00
XS2236363573 - Bonos AMADEUS 1,875 2028-06-24	EUR	0	0,00	273	0,16
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	9.205	0,60	0	0,00
XS2036798150 - Bonos IQVIA HOLDINGS 2,250 2022-07-15	EUR	7.002	0,45	0	0,00
XS2437854487 - Bonos TERNA SPA 2,375 2027-11-09	EUR	454	0,03	440	0,26
XS2338355360 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,555 2023-04-30	EUR	0	0,00	601	0,36
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2026-09-27	EUR	7.431	0,48	0	0,00
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	13.633	0,88	0	0,00
XS2438616240 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,875 2028-01-31	EUR	0	0,00	860	0,52
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 4,125 2022-11-18	EUR	3.220	0,21	0	0,00
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2023-09-30	EUR	3.105	0,20	505	0,30
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 1,269 2024-02-07	EUR	8.349	0,54	986	0,59
XS2342732562 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,748 2027-12-28	EUR	168	0,01	170	0,10
XS2242929532 - Bonos ENI SPA 2,625 2025-10-13	EUR	86	0,01	90	0,05
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2024-07-19	EUR	5.193	0,34	0	0,00
XS2344385815 - Bonos RYANAIR HOLDING 0,875 2026-05-25	EUR	0	0,00	268	0,16
XS2244936659 - Bonos INFRASTRUCTURE WIREL 1,625 2028-07-21	EUR	405	0,03	427	0,26
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	2.252	0,15	294	0,18
XS2348237871 - Bonos CELLNEX 1,500 2028-03-08	EUR	393	0,03	393	0,24
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	15.095	0,98	0	0,00
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	161	0,01	169	0,10
XS1951220596 - Bonos CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	296	0,02	299	0,18
XS2353073161 - Bonos POSTE ITALIANE 2,625 2029-03-24	EUR	504	0,03	494	0,30
XS1953271225 - Bonos UNICREDIT 4,875 2024-02-20	EUR	2.139	0,14	199	0,12
XS2153593103 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 2,375 2024-09-07	EUR	12.129	0,79	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1954087695 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2024-02-22	EUR	0	0,00	196	0,12
XS2354444023 - Bonos JDE PEET'S 0,000 2025-12-16	EUR	13.543	0,88	0	0,00
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	4.577	0,30	477	0,29
XS1155697243 - Bonos LA MONDIALE 5,050 2025-12-17	EUR	2.723	0,18	801	0,48
XS2056371334 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,875 2027-06-24	EUR	398	0,03	406	0,24
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	655	0,04	646	0,39
XS1960685383 - Bonos NOKIA 2,000 2025-12-11	EUR	556	0,04	552	0,33
XS2262077675 - Bonos MEDIOBANCA SPA 2,300 2025-11-23	EUR	1.105	0,07	1.146	0,69
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2027-12-28	EUR	0	0,00	455	0,27
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	0	0,00	756	0,45
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	8.541	0,55	1.113	0,67
XS0971213201 - Bonos BANCA INTESA SPA 6,625 2023-09-13	EUR	0	0,00	212	0,13
XS1271836600 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 4,382 2026-02-12	EUR	807	0,05	799	0,48
XS2374595044 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,125 2027-02-12	EUR	0	0,00	856	0,51
XS2374595127 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2025-02-12	EUR	11.420	0,74	0	0,00
XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	6.078	0,39	668	0,40
XS2375844144 - Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2026-05-13	EUR	0	0,00	635	0,38
XS2281342878 - Bonos BAYER AG 0,050 2024-12-12	EUR	6.310	0,41	0	0,00
XS2081474046 - Bonos FAURECIA 2,375 2023-06-15	EUR	4.302	0,28	0	0,00
XS2282606578 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 2,625 2027-01-26	EUR	373	0,02	362	0,22
XS2384269101 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-09-07	EUR	11.224	0,73	528	0,32
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,493 2025-11-26	EUR	7.867	0,51	909	0,55
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	446	0,03	451	0,27
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2050-12-21	EUR	4.608	0,30	0	0,00
XS2387675395 - Bonos SOUTHERN CO 1,875 2027-06-15	EUR	492	0,03	485	0,29
XS2187689034 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,500 2025-06-17	EUR	365	0,02	364	0,22
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	7.041	0,46	352	0,21
XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	132	0,01	124	0,07
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 2,100 2025-09-22	EUR	11.975	0,78	1.661	1,00
XS2388141892 - Bonos ADECCO 1,000 2081-03-21	EUR	6.941	0,45	328	0,20
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 2,120 2025-09-24	EUR	16.265	1,06	1.564	0,94
XS2388941077 - Bonos ACCIONA 0,375 2027-10-07	EUR	0	0,00	176	0,11
XS2289133758 - Bonos UNICREDIT 0,850 2031-01-19	EUR	0	0,00	222	0,13
XS2389353181 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 2,118 2026-09-23	EUR	13.457	0,87	1.155	0,69
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN/HLD UJ 2,125 2022-08-15	EUR	7.456	0,48	489	0,29
XS1689540935 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	8.068	0,52	284	0,17
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	1.096	0,07	1.123	0,67
XS2390510142 - Bonos GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2024-08-15	EUR	6.491	0,42	680	0,41
XS2290960520 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	1.015	0,07	1.035	0,62
XS2391779134 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	520	0,03	510	0,31
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 1,002 2025-01-16	EUR	7.968	0,52	768	0,46
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER 0,918 2026-01-29	EUR	4.566	0,30	892	0,54
XS2193661324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	446	0,03	453	0,27
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	10.730	0,70	0	0,00
XS2295333988 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,825 2030-02-09	EUR	288	0,02	293	0,18
XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2025-01-11	EUR	6.719	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		687.877	44,65	63.770	38,27
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	6.172	0,40	0	0,00
IT0004917842 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,750 2023-04-18	EUR	0	0,00	247	0,15
XS0849517650 - Bonos UNICREDIT 6,950 2022-10-31	EUR	6.034	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.207	0,79	247	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.110.131	72,06	89.155	53,50
XS2425926388 - Pagarés ACCIONA 0,040 2022-10-21	EUR	20.493	1,33	0	0,00
XS2476826438 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 0,344 2022-07-25	EUR	0	0,00	999	0,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		20.493	1,33	999	0,60
TOTAL RENTA FIJA		1.130.623	73,39	90.154	54,10
LU1328848970 - Participaciones CREDIT AGR.IND.	EUR	2.280	0,15	2.262	1,36
LU1720112173 - Participaciones LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	9.254	0,60	0	0,00
LU0658025209 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	11.501	0,75	1.638	0,98
LU0813324794 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	25.648	1,66	2.608	1,56
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	69.244	4,49	8.394	5,04
FI0008812011 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	125	0,01	0	0,00
LU2386637925 - Participaciones FRANKLIN TEMP. INV.	EUR	9.793	0,64	0	0,00
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	8.151	0,53	2.005	1,20
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	6.033	0,39	0	0,00
LU2403304582 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	1.917	0,12	1.928	1,16
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	12.809	0,83	3.338	2,00
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	24.799	1,61	1.701	1,02
IE00B2NGJY51 - Participaciones PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	19.461	1,26	3.837	2,30
LU1585265819 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	0	0,00	5.486	3,29
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	41.631	2,70	0	0,00
TOTAL IIC		242.647	15,75	33.197	19,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.373.270	89,14	123.351	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.472.427	95,58	154.463	92,69

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)