

## UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 956

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**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: 08/05/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija 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 65% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 3-5 Year Index + 35% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hedge, gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos.

Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Invertirá, directa o indirectamente, el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), pudiendo invertir hasta un 50% en pagarés, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), incluyendo deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor, y un máximo del 8% en bonos contingentes convertibles (CoCos) que apliquen una quita al principal, pero en ningún caso convertibles en acciones. Estos bonos se emiten normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, se aplica una quita (total o parcial) en su nominal, afectando esto negativamente al valor liquidativo del FI.

Exposición riesgo divisa: 0-25%

Tanto en inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), sectores, divisas, emisores/mercados (OCDE o emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica/sectorial), rating de emisiones/ emisores (pudiendo ser toda la renta fija de baja calidad crediticia, o incluso sin rating). La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera, que podrá ser negativa (mediante derivados), 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,42	0,60	1,42	1,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,24	-0,25	-0,22

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	767.597,92	404.811,23	3.043,00	1.528,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	195.282,64	174.521,11	4.594,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	82.464	43.514	43.342	42.958
CLASE C	EUR	21.440	19.201	18.655	18.288

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	107,4306	107,4929	105,4020	104,2847
CLASE C	EUR	109,7901	110,0203	106,8922	104,7907

(\*)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	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	0,01	0,01	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.

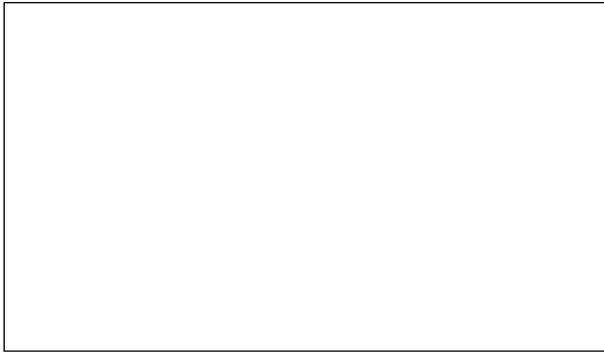
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,57	0,26	0,31	0,32	0,32	1,26	1,26	1,26	1,26

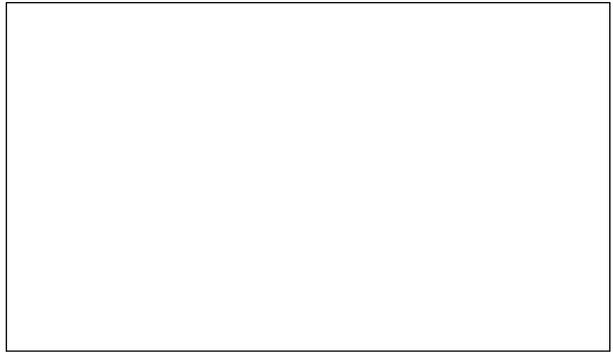
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Mayo de 2021 "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									
65% BLOOMB BARCLAYS 3-5Y + 35% BB CORPORATE EURO HEDGE									
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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,06	0,08	0,09	0,09	0,34	0,34	0,19	

(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 semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Mayo 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	561.552	24.119	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	60.923	2.741	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	19.937	1.102	11
Renta Variable Mixta Internacional	186.524	6.006	2
Renta Variable Euro	38.205	2.453	10
Renta Variable Internacional	71.358	3.457	15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	747.816	24.404	-1
Garantizado de Rendimiento Variable	348.716	12.700	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	193.520	6.369	0
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	127.091	5.342	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	474.833	17.612	1
Total fondos	2.830.475	106.305	0,76

\*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	87.812	84,51	52.667	83,98
* Cartera interior	16.161	15,55	8.418	13,42
* Cartera exterior	71.320	68,64	44.091	70,30
* Intereses de la cartera de inversión	330	0,32	159	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.825	16,19	9.982	15,92
(+/-) RESTO	-734	-0,71	66	0,11
TOTAL PATRIMONIO	103.904	100,00 %	62.715	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)	62.715	59.454	62.715	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	58,26	2,16	58,26	3.024,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,01	3,19	0,01	11.608,19
(+) Rendimientos de gestión	0,50	3,70	0,50	11.529,17
+ Intereses	0,55	0,32	0,55	100,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	3,26	0,01	-99,78
± 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)	-0,31	0,00	-0,31	11.620,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	0,15	0,23	80,97
± Otros resultados	0,02	-0,03	0,02	-173,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,51	-0,49	178,31
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	14,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	4,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	28,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	226,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-96,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,29
+ 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	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,29
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>103.904</b>	<b>62.715</b>	<b>103.904</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

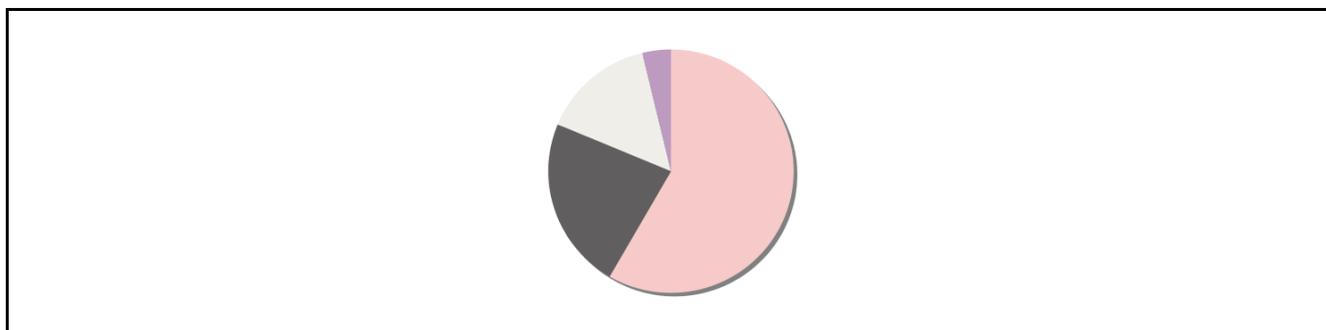
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.488	10,09	8.219	13,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	0,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.670	5,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	16.158	15,55	8.418	13,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.158	15,55	8.418	13,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.664	45,87	37.091	59,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.997	3,18
TOTAL RENTA FIJA	47.664	45,87	39.088	62,33
TOTAL IIC	23.697	22,81	5.011	7,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.361	68,68	44.099	70,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	87.519	84,23	52.516	83,74

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	4.138	Cobertura
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	376	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4514	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	Venta Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 1180	1.400	Inversión
AUSTRALIAN GOVERNMENT	Venta Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 1180	127	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AUSTRALIAN GOVERNMENT	Venta Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 1180	190	Inversión
BN EUROPEAN UNION 0,000% 06/07/2026	Compra Plazo BN EUROPEAN UNION 0,000% 06/07/2026 6	610	Inversión
BN EUROPEAN UNION 0,000% 06/07/2026	Venta Plazo BN EUROPEAN UNION 0,000% 06/07/2026 60	611	Inversión
BN EUROPEAN UNION 0,700% 06/07/2051	Compra Plazo BN EUROPEAN UNION 0,700% 06/07/2051 3	297	Inversión
BN EUROPEAN UNION 0,700% 06/07/2051	Venta Plazo BN EUROPEAN UNION 0,700% 06/07/2051 30	300	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Física	2.600	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Física	300	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Física	300	Inversión
BUND10	Compra Futuro BUND10 1000 Física	2.100	Inversión
BUND10	Compra Futuro BUND10 1000 Física	2.300	Inversión
BUND10	Compra Futuro BUND10 1000 Física	400	Inversión
BUND10	Compra Futuro BUND10 1000 Física	600	Inversión
TELEFONICA EUROPE BV 2,875% PERPETUAL	Compra Plazo TELEFONICA EUROPE BV 2,875% PERPETUAL	526	Inversión
UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 2,125% PERPETUAL	Compra Plazo UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 2,125% PERPET	302	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Física	1.554	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	1.558	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	7.217	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	1.173	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	1.260	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Fisica	14.106	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Fisica	1.844	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Fisica	1.849	Inversión
Total otros subyacentes		43525	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>48039</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) La CNMV autorizó, el 18/03/2021, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de UNIFOND FONDTESORO LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1151), por UNIFOND RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 956).

h) La CNMV verificó y registró, el 28/05/2021, 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 y del documento con los datos fundamentales para el inversor de UNIFOND RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 956), al objeto de cambiar su vocación inversora con la consiguiente modificación de su política de inversión, así como eliminar una prestación asociada a la CLASE C.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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

b) El 28/05/2021 la CNMV inscribió el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (antes UNIFOND RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI)

g.1) 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 5.577,05 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando un gasto por intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 210,30 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 2.043,26 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 1.837,68 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 300,46 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 492,06 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 3.802.414,83 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) 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

En la arena política, el año comenzaba en Europa con un acuerdo hacia un Brexit medianamente ordenado. Al otro lado del Atlántico, vimos el cambio de presidente en los EEUU, con la victoria de los demócratas en las elecciones estadounidenses, tanto en el congreso como, finalmente, en el Senado y la proclamación de Joe Biden como presidente. A su llegada, presentó un gigantesco plan de estímulos a la economía, dividido en diferentes planes y proyectos, que

fueron aprobados tanto en el Congreso, como en el Senado, centrados principalmente en ayudas directas a la ciudadanía. Muchas de estas ayudas ya han finalizado o lo harán en fechas próximas, y será importante ver las implicaciones que tiene sobre el mercado laboral. En la última semana del mes de marzo la Administración Biden propuso un ambicioso programa de infraestructuras aunque por un importe significativamente menor al inicialmente propuesto. Aunque por el momento no está centrando la atención de los inversores, las disputas entre China y EE.UU. continúan, y la llegada al poder de Biden no ha relajado las tensiones vividas durante la etapa de Trump, si bien por el momento la confrontación se centra en el sector tecnológico, y los inversores siguen ponderando en mayor medida el escenario de recuperación económica.

En nuestra opinión, el principal riesgo para la economía, a nivel global, continúa siendo la evolución de la pandemia, con las distintas variantes condicionando los planes de reapertura. Los porcentajes de vacunación siguen siendo insuficientes para una vuelta a normalidad y aunque por el momento la presión hospitalaria no ha encendido las alarmas, los datos invitan a ser cautos sobre la plena reactivación económica. En Europa, la aceleración en los últimos meses del ritmo de vacunación, ha permitido relajar los confinamientos y favorecer la movilidad turística, aunque el impacto de la variante Delta está obligando a las autoridades a replantear el escenario para los próximos meses. Frente a esta cautela, la apertura interior de EEUU se ha visto impulsada por un mayor ritmo de vacunación, aunque ahora les está costando alcanzar los niveles objetivo (70% de la población con a menos una dosis para el 4 de julio), ante las reticencias de sus ciudadanos. Caso aparte es el Reino Unido, que desde mayo ha tenido que ir retrasando sus planes de reapertura ante el impacto de las nuevas variantes, y aún hoy no está clara la línea a seguir en los próximos meses.

A pesar de las restricciones a la movilidad vividas en todo el mundo, durante la mayor parte del semestre, los datos siguen corroborando una recuperación muy fuerte desde los mínimos del año pasado, con los indicadores de confianza empresarial y consumo en territorio de expansión, o la inflación sorprendiendo al alza; aunque en las últimas semanas algunas publicaciones reflejan ciertos signos de agotamiento, en particular algunos datos de actividad en China.

El contexto de recuperación no ha modificado las estrategias de soporte en política fiscal y monetaria de gobiernos y bancos centrales, y aunque durante buena parte del semestre el mercado descontó una finalización anticipada de algunos de los programas de estímulo, no parece que vaya producirse antes del 2022, con las subidas de tipos de interés descartadas hasta al menos 2023 en USA y 2024 en Europa. Así, la FED sigue dando un mensaje de apoyo, insistiendo en la transitoriedad de las alzas en inflación, alineada con los mensajes del BCE de cara a evitar tensiones financieras anticipadas, que puedan hacer descarrilar la recuperación económica. Ambos organismos continúan tanto con sus programas de compra de deuda, como con el resto de herramientas implementadas en marzo-abril 2020, para dotar de la estabilidad necesaria a los mercados y favorecer la transmisión de la liquidez a los distintos agentes económicos.

#### Evolución de la renta fija

Durante la primera mitad del semestre, el temor a un repunte en la inflación provocaba un repunte significativo en los bonos americanos. Así, la rentabilidad del T-Bond (10 años) repuntaba desde el 0,91%, hasta situarse por encima del 1,70% a finales de marzo. Sin embargo, desde ese momento, apoyado en la cautela de los mensajes de la Fed y en la incertidumbre sanitaria, la rentabilidad del 10 años retrocedía para finalizar en semestre en el 1,47%. A pesar del repunte inicial, la recuperación posterior ha permitido a los activos recuperar las pérdidas que acumulaban en la primera parte del semestre, si bien los tramos medios y largos de las curvas siguen con rentabilidades negativas en el año. A pesar de la recuperación señalada, los bonos de países emergentes han sufrido también la revalorización del dólar, acumulando pérdidas superiores al 1% desde principio de año. Por su parte, los bonos corporativos sin grado de inversión (High yield) se han visto favorecidos por la buena evolución de las bolsas y las expectativas positivas sobre la economía, que reducen los riesgos de impago, acumulando rentabilidades positivas en el periodo.

#### Evolución de las divisas

La divisa americana se aprecia en el semestre frente a la mayoría de las monedas gracias al buen tono de la economía americana. Frente al euro, cerró junio en 1.185 dólar/euro, con una revalorización del 3,17% desde comienzos del año. Por su parte, la libra se ha apreciado frente al euro, hasta alcanzar niveles de 0,86, desde 0,90 a principios de 2021, recuperando parte del castigo sufrido por la incertidumbre derivada del Brexit. Respecto al yen, la moneda nipona ha cedido un 4% frente al euro habiendo perdido atractivo como valor refugio en un entorno positivo para los activos de riesgo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija, mayoritariamente en bonos y fondos de terceros, y de manera



más residual en derivados y liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, generando en el período una rentabilidad del +0,01%, 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 2,2-3,9 años, habiendo finalizado el semestre aproximadamente en 2,2 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 16%, centrada en España e Italia, habiendo eliminado la exposición a los tramos largos de la curva española (2029, 2030 y 2050), dando entrada a posiciones flotantes del 2026 italianas (sustituyendo a los cupones fijos comprados tras la crisis de gobierno sufrida en febrero), y tomando posiciones en deuda soberana estadounidense ligada a la inflación, situando el peso en bonos referenciados a la inflación en el 11%. La crisis sanitaria mundial sigue condicionando la evolución de los mercados y la acción de los Bancos Centrales, cautos ante las nuevas variantes y la posible transitoriedad de los elevados datos de inflación publicados, tratando de evitar que se tensen las condiciones financieras por expectativas de tipos de interés más altos. Así, las autoridades monetarias, siguen insistiendo en su intención de mantener condiciones acomodaticias por un periodo prolongado de tiempo, que están distorsionando los movimientos de las curvas de tipos de interés.

En DEUDA CORPORATIVA, hemos aumentado el peso en deuda de alta rentabilidad (6%), bonos con cupón flotante (1%) e híbridos (5%; Aroundtown, Abertis, Total, EDP, Iberdrola, Telefónica, Accor, Enel, Orange, Repsol y Unibail), reduciendo en un 14% el peso en referencias con grado de inversión, ponderando en mayor medida el riesgo de crédito sobre la duración. Durante el semestre hemos mantenido un peso aproximado del 10% en fondos de terceros. Si bien, tras el cambio de política de inversión, se ha incrementado hasta el 23%, repartido en renta fija corto plazo europea (8,5%), deuda alta rentabilidad USA (2%), deuda corto plazo países nórdicos (2%) y deuda subordinada global (3,5%). Además, el mayor peso en estos nos ha permitido elevar la exposición a mercados emergentes hasta el 7%, incluyendo un fondo de mercados frontera (2%) y deuda soberana de China, incorporando a su vez un fondo de Muzinich (2%), al tener duración baja y mayor exposición al mercado asiático. A cierre de semestre, la inversión en deuda corporativa se sitúa en un 64%, desglosado en 13,2% deuda subordinada, 13% bonos de alta rentabilidad, 11% en deuda híbrida corporativa, 6% en bonos flotantes de alta calidad, 14% alta calidad cupón fijo y 7% en emergentes. A lo largo del semestre ha habido una importante actividad en mercado primario, que nos ha servido para ajustar el posicionamiento de las carteras, aumentando en algunos casos el riesgo (Telecom Italia, Unicredit, Cellnex, Intesa, Caixabank, IAG, Fraport, InWit, Dufry, ENI, Ryanair, Sabadell, Bankinter o La Poste Italiane), y aprovechando en otros la prima de emisión (Verizon, Goldman Sachs, Traton, Stellantis 2027, Vantage Towers, Asahi, Fedex, Goldman FRN, Toyota o ING), reduciendo la ponderación en deuda con grado de inversión y poco recorrido (destacando Stryker, Societe Generale, Omnicom, Orange 2029, Repsol 2024, BFCM, Takeda, Toyoya, Allianz, Volkswagen, LVMH, London Stock Exchange, Stellantis 2024, BPCE, Mondelez, Medtronic, EXXON, Daimler, Wells Fargo o Sabadell 2025), sin renovar los pagarés vencidos (Acciona, Fluidra, Elecnor, Vidrala, Vocento, FCC, CIE Automotivo y Audax Renovables), elevando la liquidez al cierre del semestre hasta el 19,5%.

Geográficamente, en base al país de los emisores, destacan España con un 21%, EEUU con un 11%, e Italia, con aproximadamente un 10%. Sectorialmente, los financieros (18%) y consumo cíclico (7,8%), son nuestras apuestas principales. Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera. SP?s ha rebajado el rating de IBM, de A a A-, de Carrefour, de BBB+ a BBB, de Volkswagen, de A- a BBB+, de RCI Banque, de BBB a BBB-, de BPCE, de A+ a A, de Banco Sabadell, de BBB a BBB-, o de Exxon Mobil, de AA a AA-, con Moody?s rebajándolo de AA+ a AA; Total, de A+ a A, con Moody?s rebajándolo de AA- a A+; y ACS, de BBB a BBB-. Además, Moody?s ha rebajado la calificación de BP, de A+ a A, y Unibail-Rodamco, de BBB+ a BBB. Fitch, por su parte, rebajaba la calificación de ATT, de A- a BBB+, y la de Aeroports de Paris, de A a A-. A pesar de las rebajas, salvo en el caso de Sabadell, el tono comprador del mercado secundario ha limitado las correcciones, suponiendo en todos los casos, mejores niveles de entrada en el activo.

Con todo lo anterior, a nivel categorías, la deuda soberana ligada a la inflación europea y la deuda corporativa de mayor riesgo, son las que han registrado el mejor comportamiento, especialmente la deuda soberana española, con un aporte del +0,18% y los híbridos corporativos y subordinados financieros, con un +0,20%, cada uno. En el lado negativo, la deuda corporativa con grado de inversión restaba un -0,10%, con los nominales soberanos españoles restando un -0,08%. A nivel sectorial, financieros (+0,15%), consumo cíclico (+0,12%) y energía (+0,06%), han sido los que mejor se han comportado, mientras en el lado negativo consumo no cíclico apenas restaba un -0,01%, siendo los bonos de Nissan

(+0,03%), Unibail (+0,03%), Ibercaja (+0,02%) y Renault (+0,02%), los mejores activos corporativos en cartera. En el lado negativo, los tramos largos de la deuda soberana española que vendimos en el primer trimestre (2030 y 2050), con -0,10%, son los que han registrado la peor evolución, seguidos por la deuda corporativa con grado de inversión de mayor plazo, en particular Pepsi 2032 o Mizuho 2030, restando un -0,01% cada uno.

A cierre del semestre el fondo mantiene un peso aproximado del 22,75% en fondos de terceros, pertenecientes a Muzinich&Co. (7,25%), EVLI Fund Management (2%), iShares (2%), Carmignac Gestion (4%), Principal Global Investors (3,5%), Nordea (2%) y Global Evolution (2%).

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con 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 -0,31%. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 33,80%. A comienzos del semestre se compraron un call spread 1,23-1,26 sobre el EURUSD, y un call spread 1,39-1,43 en el par GBPUSD, con vencimiento marzo y abril, respectivamente, que ante la fortaleza del USD, no alcanzaron su objetivo, restando un -0,09% a la rentabilidad del fondo. Hasta finales de marzo mantuvimos una estrategia sobre la pendiente 10-30 italiana, cerrándola al no concretarse el movimiento buscado de convergencia con los niveles de España, restando un -0,02% al fondo. Ante los mensajes de la Fed y los buenos datos económicos a nivel global, que podrían derivar en la finalización de los programas de estímulo vigentes, implementamos estrategias sobre el aumento de la pendiente 2-10 años del Tesoro norteamericano, aumentando el posicionamiento en la estrategia sobre la ampliación de la prima de riesgo Alemania-EEUU, y planteando direccionales cortos sobre el 10 años USA. Hasta marzo, el comportamiento de estas estrategias fue positivo, si bien los mensajes de cautela de las autoridades monetarias, señalando la transitoriedad de las alzas en la inflación, pesaron sobre el ánimo inversor, provocando correcciones en estas estrategias, especialmente en el direccional corto del 10 años USA y la pendiente 2-10 años, restando ambas un -0,09%. A comienzos de junio, a tenor de los datos económicos y los mensajes de su banco central, implementamos una posición corta en el 10 años australiano, esperando que se anticipe a los principales bancos centrales en la finalización de los estímulos. Sin embargo, los comentarios de la Fed y nuevos confinamientos en Sydney, han penalizado nuestra posición, restando un -0,03%. Igualmente en junio, cerca de los mínimos de prima de riesgo España-Alemania y ante la posibilidad de un menor apoyo comprador futuro por parte del BCE, implementamos una estrategia de ampliación, con objetivo los 100 puntos básicos, desde los 65pb actuales, sin que haya tenido apenas impacto en la rentabilidad del fondo. Las posiciones de cobertura sobre la depreciación del USD, para las posiciones en el ETF de deuda soberana de China y el bono del Tesoro USA ligado a la inflación, nos han restado un -0,08% a la rentabilidad del fondo. Si bien, a nivel agregado teniendo en cuenta la posición en dólares en contado, la rentabilidad neta es de -0,01%. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) tenemos derivados de inversión y de cobertura, siendo estos últimos los señalados para las posiciones largas en el USD. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,66%. Las adquisiciones temporales de activos realizadas han sido pactadas a un periodo inferior 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 q

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - Obligaciones TESORO PUBLICO 1,450 2029-04-30	EUR	0	0,00	284	0,45
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	5.394	5,19	3.071	4,90
ES00000126Z1 - Obligaciones TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.156	1,84
ES00000128S2 - Bonos TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	2.407	2,32	1.295	2,06
ES0000090797 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 1,875 2028-10-31	EUR	558	0,54	572	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		8.360	8,05	6.378	10,17
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	302	0,29	306	0,49
ES0213679OF4 - Bonos BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	802	0,77	0	0,00
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	400	0,39	389	0,62
XS2244941063 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,874 2050-04-28	EUR	0	0,00	207	0,33
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	0	0,00	313	0,50
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	315	0,30	322	0,51
ES0280907017 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875 2024-11-13	EUR	308	0,30	304	0,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		2.128	2,05	1.841	2,93
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		10.488	10,09	8.219	13,11
ES0536463245 - Pagarés AUDAX RENOVABLES 100,000 2021-06-14	EUR	0	0,00	199	0,32
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	199	0,32
ES0000012E69 - REPO CECABANK 0,450 2021-07-02	EUR	5.670	5,46	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		5.670	5,46	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		16.158	15,55	8.418	13,42
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		16.158	15,55	8.418	13,42
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	480	0,46	481	0,77
IT0005311508 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,427 2025-04-15	EUR	1.332	1,28	1.328	2,12
IT0005359846 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,337 2025-01-15	EUR	1.274	1,23	1.271	2,03
IT0005398406 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,450 2050-09-01	EUR	0	0,00	1.252	2,00
IT0005428617 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2026-04-15	EUR	1.509	1,45	0	0,00
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	1.048	1,01	0	0,00
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	2.497	2,40	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		8.139	7,83	4.331	6,91
PTGALCOM0013 - Bonos GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	633	0,61	624	1,00
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	505	0,81
PTEDPROM0029 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2026-05-02	EUR	507	0,49	0	0,00
DE000A2GSCY9 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,000 2024-07-03	EUR	604	0,58	200	0,32
DE000A2R9ZT1 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,250 2023-11-06	EUR	0	0,00	378	0,60
DE000A28RSR6 - Cupón Cero ALLIANZ INT. FINANCE 0,500 2030-10-1	EUR	0	0,00	313	0,50
DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24	EUR	304	0,29	0	0,00
XS2300292963 - Bonos CELLNEX 1,250 2028-11-15	EUR	295	0,28	0	0,00
XS2101357072 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,750 2027-10-15	EUR	0	0,00	207	0,33
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2027-03-15	EUR	519	0,50	0	0,00
XS2202907510 - Bonos SAIPEM SPA 3,375 2026-04-15	EUR	314	0,30	0	0,00
XS2102931677 - Bonos BANCO SABADELL 2,000 2025-01-17	EUR	296	0,28	291	0,46
XS2102948994 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 0,250 2026-07-16	EUR	0	0,00	305	0,49
XS2104051433 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	301	0,29	299	0,48
XS2304664167 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	598	0,58	0	0,00
IT0005199267 - Bonos UNICREDIT 0,157 2023-06-30	EUR	302	0,29	0	0,00
XS2106861771 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-04-23	EUR	0	0,00	258	0,41
XS1907118464 - Bonos AT&T 0,326 2023-09-05	EUR	0	0,00	304	0,49
XS2107332483 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,041 2022-04-21	EUR	0	0,00	269	0,43
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	314	0,30	314	0,50
XS2009011771 - Bonos CAPITAL ONE FINANCIA 0,800 2024-06-12	EUR	0	0,00	219	0,35
XS2010032378 - Bonos ASML 0,250 2029-10-25	EUR	0	0,00	308	0,49
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	302	0,29	0	0,00
XS1410417544 - Bonos KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	0	0,00	310	0,49
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,009 2024-11-16	EUR	520	0,50	0	0,00
XS1811433983 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,161 2023-04-25	EUR	403	0,39	403	0,64
XS1311440082 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 5,500 2027-10-27	EUR	369	0,35	0	0,00
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	348	0,34	0	0,00
XS2312733871 - Bonos FAURECIA 2,375 2029-06-15	EUR	714	0,69	0	0,00
XS2312744217 - Bonos ENEL SPA 1,375 2027-06-08	EUR	295	0,28	0	0,00
BE6312822628 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,650 2030-12-28	EUR	110	0,11	113	0,18
FR0013066388 - Bonos CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10	EUR	361	0,35	0	0,00
FR0013245586 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-03-23	EUR	0	0,00	318	0,51
FR0013283371 - Bonos RCI BANQUE SA 0,750 2022-06-26	EUR	0	0,00	202	0,32
FR0013296373 - Bonos AGENCE FRANCAISE DEV 0,125 2023-11-15	EUR	0	0,00	305	0,49
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	107	0,10	105	0,17
FR0013321791 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,000 2023-03-06	EUR	0	0,00	201	0,32
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,035 2025-03-12	EUR	601	0,58	195	0,31
FR0013330529 - Bonos UNIBAIL 2,125 2023-07-25	EUR	594	0,57	568	0,91
FR0013422623 - Bonos EUTELSAT SA 2,250 2027-04-13	EUR	443	0,43	435	0,69
FR0013446580 - Bonos CARREFOUR 0,104 2023-06-12	EUR	0	0,00	201	0,32
FR0013447877 - Bonos ORANGE S.A. 1,750 2026-12-19	EUR	310	0,30	0	0,00
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250 2026-07-14	EUR	629	0,61	626	1,00
FR0013457157 - Bonos ACCOR 2,625 2050-04-30	EUR	588	0,57	0	0,00
FR0013459765 - Bonos RCI BANQUE SA 2,625 2025-02-18	EUR	202	0,19	203	0,32
FR0013476090 - Bonos RCI BANQUE SA 1,125 2026-10-15	EUR	0	0,00	102	0,16
FR0013476611 - Bonos BNP 1,125 2027-01-15	EUR	303	0,29	304	0,49
FR0013482841 - Bonos LVMH 0,375 2030-11-11	EUR	0	0,00	617	0,98
FR0013505260 - Bonos CARREFOUR 2,625 2027-09-27	EUR	0	0,00	234	0,37
FR0013505625 - Bonos AEROPORTS DE PARIS 2,125 2026-07-02	EUR	0	0,00	226	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013507852 - Bonos CAP GEMINI 1,625 2026-01-15	EUR	0	0,00	111	0,18
FR0013534484 - Bonos ORANGE S.A. 0,125 2029-06-16	EUR	0	0,00	304	0,48
FR0013534674 - Bonos BPCE SA 0,500 2026-09-15	EUR	0	0,00	1.021	1,63
FR0014000N24 - Bonos RENAULT S.A. 2,375 2026-05-25	EUR	508	0,49	0	0,00
FR0014000O22 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	402	0,39	403	0,64
FR0014000P3 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	404	0,64
FR0014000J1 - Bonos BNP 0,375 2026-10-14	EUR	302	0,29	306	0,49
FR0014000W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	201	0,19	202	0,32
XS2115092954 - Obligaciones WHIRLPOOL EMEA FIN S 0,500 2027-11	EUR	302	0,29	307	0,49
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,255 2024-05-22	EUR	609	0,59	405	0,65
XS2116728895 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 1,744 2024-07-1	EUR	305	0,29	299	0,48
XS1717355561 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,625 2027-11-15	EUR	424	0,41	0	0,00
XS2019814503 - Bonos OMNICOM FINANCE HOLD 0,800 2027-07-08	EUR	0	0,00	619	0,99
XS2320533131 - Bonos REPSOL 2,500 2050-03-22	EUR	602	0,58	0	0,00
XS2320759538 - Bonos VERIZON 0,375 2028-12-22	EUR	297	0,29	0	0,00
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,457 2026-03-19	EUR	916	0,88	0	0,00
XS23222423455 - Bonos INT.CONSOLIDATED AIR 2,750 2025-03-25	EUR	597	0,57	0	0,00
XS1823623878 - Bonos CNH INDUSTRIAL 1,875 2025-10-19	EUR	215	0,21	217	0,35
XS1224710399 - Bonos NATURGY FINANCE BV 3,375 2024-04-24	EUR	322	0,31	319	0,51
XS2325733413 - Bonos STELLANTIS 0,625 2026-12-30	EUR	201	0,19	0	0,00
XS2126094049 - Bonos HONEYWELL HOLDING BV 0,750 2031-12-10	EUR	102	0,10	104	0,17
XS2227196404 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,000 2027-09-08	EUR	417	0,40	419	0,67
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	595	0,57	601	0,96
XS2228245838 - Bonos BANCO SABADELL 1,125 2026-03-11	EUR	0	0,00	104	0,17
XS2228683350 - Bonos NISSAN MOTOR 3,201 2028-06-17	EUR	579	0,56	555	0,89
XS2323627040 - Bonos INFRASTRUCTURE WIREL 1,750 2031-01-19	EUR	302	0,29	0	0,00
XS2333564503 - Bonos DUFREY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	295	0,28	0	0,00
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2050-03-14	EUR	543	0,52	0	0,00
XS2234567233 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,875 2028-09-22	EUR	0	0,00	518	0,83
XS2334852253 - Bonos ENI SPA 2,000 2050-05-11	EUR	799	0,77	0	0,00
XS2235987224 - Bonos MONDELEZ INTERNACION 0,375 2029-06-22	EUR	0	0,00	510	0,81
XS1936308391 - Bonos ARCELOR 2,250 2023-10-17	EUR	0	0,00	314	0,50
XS2236363573 - Bonos AMADEUS 1,875 2028-06-24	EUR	320	0,31	319	0,51
XS2337252931 - Bonos FEDEX CORP 0,450 2029-02-04	EUR	299	0,29	0	0,00
XS2338355360 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,466 2023-04-30	EUR	608	0,58	0	0,00
XS2238789460 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,375 2028-07-15	EUR	0	0,00	621	0,99
XS1939356645 - Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-03-01	EUR	0	0,00	319	0,51
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 4,125 2022-11-18	EUR	316	0,30	317	0,51
XS2241090088 - Bonos REPSOL 0,125 2024-10-05	EUR	0	0,00	303	0,48
XS2241387252 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	0	0,00	304	0,49
XS2242633258 - Bonos PEPSICO INC 0,400 2032-07-09	EUR	302	0,29	311	0,50
XS2242929532 - Bonos ENI SPA 2,625 2025-10-13	EUR	105	0,10	105	0,17
XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-08-21	EUR	221	0,21	225	0,36
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,573 2022-11-21	EUR	0	0,00	203	0,32
XS2344385815 - Bonos RYANAIR HOLDING 0,875 2026-05-25	EUR	303	0,29	0	0,00
XS2244941063 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,874 2050-04-28	EUR	207	0,20	0	0,00
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	311	0,30	0	0,00
XS2348237871 - Bonos CELLNEX 1,500 2028-06-08	EUR	501	0,48	0	0,00
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	200	0,19	0	0,00
XS1951220596 - Bonos BANKIA 3,750 2024-02-15	EUR	0	0,00	329	0,52
XS1951220596 - Bonos CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	326	0,31	0	0,00
XS2051471105 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 2,875 2022-08-11	EUR	309	0,30	0	0,00
XS2353073161 - Bonos POSTE ITALIANE 2,625 2050-06-24	EUR	400	0,38	0	0,00
XS1953271225 - Bonos UNICREDIT 4,875 2024-02-20	EUR	218	0,21	220	0,35
XS2353366268 - Bonos BANCO SABADELL 0,875 2028-06-16	EUR	789	0,76	0	0,00
XS1954087695 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,575 2024-02-22	EUR	211	0,20	211	0,34
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 3,248 2050-02-24	EUR	830	0,80	527	0,84
XS2159791990 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2024-10-18	EUR	0	0,00	323	0,51
XS1960678255 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,125 2026-12-07	EUR	0	0,00	107	0,17
XS1960685383 - Bonos NOKIA 2,000 2026-03-11	EUR	635	0,61	314	0,50
XS2262077675 - Bonos MEDIOBANCA SPA 2,300 2025-11-23	EUR	257	0,25	255	0,41
XS2062490649 - Bonos EP INFRASTRUCTURE 2,045 2028-10-09	EUR	635	0,61	0	0,00
XS2063232727 - Obligaciones CITIGROUP INC 0,500 2026-10-08	EUR	0	0,00	305	0,49
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	0	0,00	106	0,17
XS0971213201 - Bonos BANCA INTESA SPA 6,625 2023-09-13	EUR	231	0,22	230	0,37
XS2171759256 - Bonos NOKIA 2,375 2025-02-15	EUR	0	0,00	319	0,51
XS1074382893 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 2,125 2024-06-04	EUR	0	0,00	325	0,52
XS2076079594 - Bonos BANCO SABADELL 0,625 2024-11-07	EUR	0	0,00	606	0,97
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,000 2022-03-18	EUR	0	0,00	299	0,48
XS2081474046 - Bonos FAURECIA 2,375 2023-06-15	EUR	0	0,00	304	0,48
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	0	0,00	204	0,33
XS2282606578 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 2,625 2027-01-26	EUR	497	0,48	0	0,00
XS2083976139 - Bonos NATURGY FINANCE BV 0,750 2029-08-28	EUR	0	0,00	313	0,50
XS1685653302 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-06-19	EUR	0	0,00	413	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-06-07	EUR	0	0,00	307	0,49
XS2185867830 - Bonos AIRBUS SE 1,375 2026-03-09	EUR	0	0,00	326	0,52
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	536	0,52	546	0,87
XS1886577615 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	0	0,00	155	0,25
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	0	0,00	304	0,48
XS2087639626 - Obligaciones STRYKER CORP 0,750 2028-12-01	EUR	205	0,20	208	0,33
XS2187689034 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,500 2025-06-17	EUR	433	0,42	423	0,67
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2026-05-30	EUR	475	0,46	0	0,00
XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	192	0,18	0	0,00
XS2288109676 - Bonos TELECOM ITALIA STET 1,625 2028-10-18	EUR	197	0,19	0	0,00
XS1388625425 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 3,750 2024-03	EUR	0	0,00	337	0,54
XS2289133758 - Bonos UNICREDIT 0,850 2031-01-19	EUR	588	0,57	0	0,00
XS2289133915 - Bonos UNICREDIT 0,325 2026-01-19	EUR	597	0,57	0	0,00
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER 0,209 2023-03-28	EUR	0	0,00	303	0,48
XS1689540935 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	311	0,30	312	0,50
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	304	0,29	0	0,00
XS2290960520 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	504	0,49	0	0,00
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,454 2026-01-16	EUR	805	0,78	0	0,00
XS1592168451 - Bonos BANKINTER 2,500 2022-04-06	EUR	306	0,29	307	0,49
XS2293060658 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,376 2029-02-12	EUR	779	0,75	0	0,00
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER 0,145 2026-01-29	EUR	301	0,29	0	0,00
XS2193661324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	535	0,51	538	0,86
XS2193960668 - Bonos BANCO SABADELL 1,750 2022-06-29	EUR	0	0,00	103	0,16
XS2194370727 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	0	0,00	212	0,34
XS2295333988 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,825 2030-02-09	EUR	404	0,39	0	0,00
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 3,000 2023-09-04	EUR	103	0,10	103	0,16
XS2196322312 - Bonos EXXON MOBIL CORP 0,524 2028-03-26	EUR	0	0,00	409	0,65
XS2098350965 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,797 2030-04-15	EUR	407	0,39	417	0,66
XS2198798659 - Bonos FRAPORT AG 1,625 2024-04-09	EUR	190	0,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.225	37,75	32.551	51,90
XS0270347304 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 4,750 2021-10-12	EUR	0	0,00	209	0,33
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,000 2022-03-18	EUR	300	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	0,29	209	0,33
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		47.664	45,87	37.091	59,14
XS2233160428 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-01-15	EUR	0	0,00	1.997	3,18
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	1.997	3,18
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		47.664	45,87	39.088	62,33
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	4.240	4,08	0	0,00
LU1663839196 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	0	0,00	630	1,00
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	2.030	1,95	1.203	1,92
FI0008812011 - Participaciones EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	2.067	1,99	0	0,00
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	2.049	1,97	0	0,00
IE00BPZ58P52 - Participaciones MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	3.076	2,96	0	0,00
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	4.535	4,36	0	0,00
LU0378614993 - Participaciones NORDEA	EUR	2.076	2,00	1.251	1,99
IE00BKDW9L67 - Participaciones PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	0	0,00	1.138	1,81
IE00B2NGJY51 - Participaciones PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	3.624	3,49	788	1,26
<b>TOTAL IIC</b>		23.697	22,81	5.011	7,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		71.361	68,68	44.099	70,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		87.519	84,23	52.516	83,74

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)

No aplica