

UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 956

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,00	0,34	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,32	-0,40	-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	880.088,41	828.861,30	3.656,00	3.426,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	917.560,57	760.188,25	16.798,00	14.393,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	92.872	89.315	43.514	43.342
CLASE C	EUR	99.340	83.934	19.201	18.655

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	105,5258	107,7560	107,4929	105,4020
CLASE C	EUR	108,2652	110,4116	110,0203	106,8922

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,06		0,06	0,06		0,06	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)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,07	-2,07	-0,21	0,52					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	04-02-2022	-0,46	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	01-03-2022	0,44	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,35	2,35	1,39	0,71					
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36	0,31					
65% BLOOMB BARCLAYS 3-5Y + 35% BB CORPORATE EURO HEDGE	4,22	4,22	2,30	1,57					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,02	2,02	1,94	1,98					

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

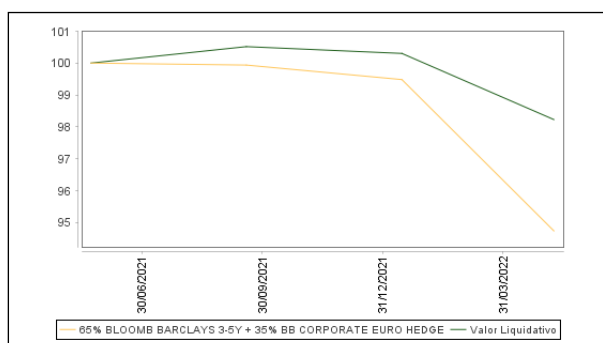
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

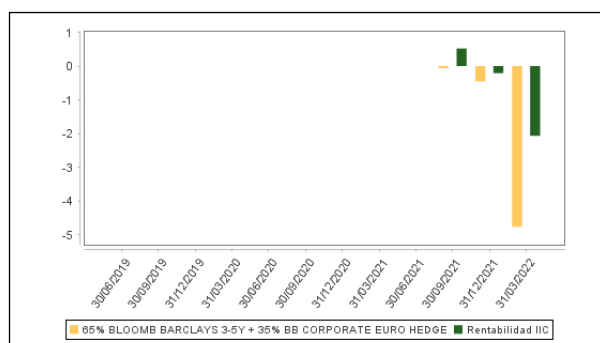
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,94	-1,94	-0,08	0,65					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	04-02-2022	-0,46	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	01-03-2022	0,44	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,36	2,36	1,40	0,72					
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36	0,31					
65% BLOOMB BARCLAYS 3-5Y + 35% BB CORPORATE EURO HEDGE	4,22	4,22	2,30	1,57					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,21	2,21	2,16	2,23					

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

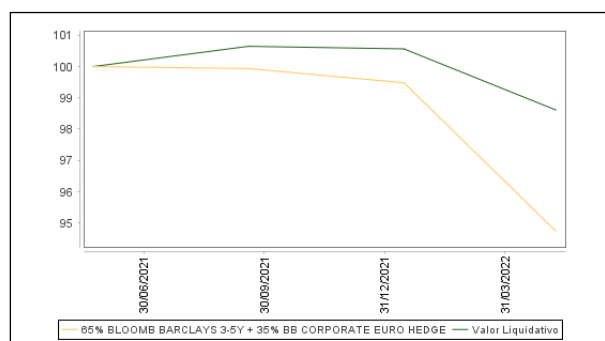
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,06	0,29	0,34	0,34	

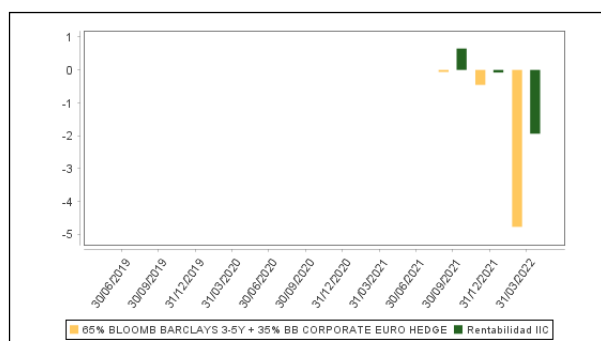
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.426.704	49.057	-1
Renta Fija Internacional	186.886	19.698	-2
Renta Fija Mixta Euro	122.669	17.027	-4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	34.853	3.547	-6
Renta Variable Mixta Internacional	58.915	3.087	-6
Renta Variable Euro	39.739	2.621	-4
Renta Variable Internacional	124.722	19.085	-4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	320.598	11.814	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	282.046	10.189	-1
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	230.996	5.320	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	282.961	11.781	-5
Total fondos	3.111.088	153.226	-1,57

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	176.867	92,02	151.403	87,39
* Cartera interior	25.779	13,41	21.219	12,25
* Cartera exterior	150.320	78,21	129.659	74,84
* Intereses de la cartera de inversión	768	0,40	524	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.523	7,56	22.072	12,74
(+/-) RESTO	822	0,43	-226	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	192.212	100,00 %	173.248	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	173.248	126.083	173.248	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,19	34,13	12,19	-51,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,04	-0,15	-2,04	-11.593,16
(+) Rendimientos de gestión	-1,91	-0,01	-1,91	-11.723,12
+ Intereses	0,27	0,21	0,27	71,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,03	-0,20	-2,03	1.297,38
± 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)	0,60	-0,04	0,60	-2.002,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,75	0,01	-0,75	-11.030,61
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-58,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,15	-0,13	28,04
- Comisión de gestión	-0,12	-0,14	-0,12	15,71
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	17,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	12,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	101,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-7,02

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	108,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	192.212	173.248	192.212	

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

3. Inversiones financieras

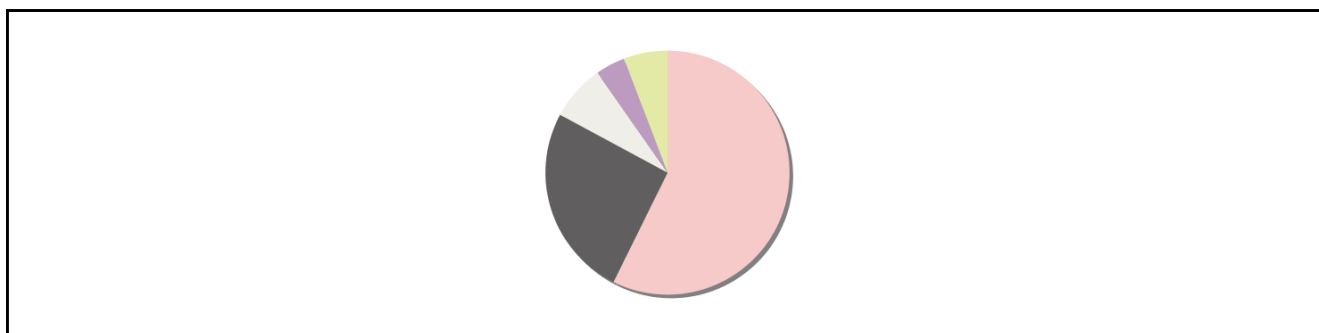
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.885	9,30	15.825	9,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.894	4,11	5.395	3,11
TOTAL RENTA FIJA	25.779	13,41	21.219	12,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.779	13,41	21.219	12,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98.292	51,14	76.681	44,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.191	1,66	506	0,29
TOTAL RENTA FIJA	101.483	52,80	77.187	44,55
TOTAL IIC	48.818	25,40	52.453	30,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	150.302	78,20	129.640	74,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.080	91,61	150.860	87,08

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	3.103	Cobertura
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	8.750	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11853	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	Venta Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 10397	2.341	Inversión
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Física	7.200	Cobertura
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Física	2.900	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO ACS 1,375% 17/06/2025	Compra Plazo BONO ACS 1,375% 17/06/2025 400000 Fis	395	Inversión
BUND10	Compra Futuro BUND10 1000 Física	4.600	Inversión
CELLNEX FINANCE 2,250% 12/04/2026	Compra Plazo CELLNEX FINANCE 2,250% 12/04/2026 120	1.187	Inversión
GUKG10	Venta Futuro GUKG10 1000 Física	1.199	Inversión
GUKG10	Venta Futuro GUKG10 1000 Física	6.115	Inversión
RFT: ES0505047516	Compra Plazo PAGARE BARCELO 01-07-22 300000 Física	300	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Física	3.416	Inversión
Total otros subyacentes		29653	
TOTAL OBLIGACIONES		41507	

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

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e) El importe de las operaciones en las se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 1.994.280 euros que supone un 1,07% del patrimonio.

g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 15.104,39 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 5.017,48 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 1.706,28 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 149,40 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 302,54 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 7.183.337,52 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

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

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

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

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

Evolución de la renta fija

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

Evolución de la divisa

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

Evolución de las materias primas

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el 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 1,0-2,9 años, con un porcentaje de inversión mayor en deuda corporativa, que en deuda pública (26%). Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera, destacan España con un 22,75%, Italia con un 19,4% y Francia con un 8,75%. Sectorialmente, los financieros (19,2%), consumo cíclico (8,4%), e industriales (7,75%), son nuestras apuestas principales.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre, fue de -2,07%. El fondo tuvo un comportamiento mejor que el de su índice de referencia (65% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 3-5 Year, que mide la rentabilidad de bonos públicos y corporativos, con grado de inversión de emisores globales, y 35% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hedge, que mide la rentabilidad de bonos corporativos globales, con grado de inversión, sin vencimiento predeterminado y sin riesgo divisa), que cedió un -4,76%. El mejor comportamiento relativo del fondo se debe a su menor exposición a deuda soberana de largo plazo, el posicionamiento en deuda soberana ligada a la inflación europea y las estrategias de derivados. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de +2,82% y 0%. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un coeficiente de determinación de 31,459%. Dicho coeficiente mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto menor 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 -1,94%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 92.872.047,31 euros, lo que supone una variación del 3,98%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 3.656 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 6,71%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -2,07%. 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 99.339.893,37 euros, lo que supone una variación del 18,36%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 16.798 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 16,71%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -1,94%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,07%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -2,04%: -1,76% por la inversión en contado, 0,6% por la inversión en derivados, -0,75% por la inversión en IICs y -0,13% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo es el único con vocación inversora Renta Fija Internacional dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, por lo que la rentabilidad del fondo en el trimestre coincide con la rentabilidad media de los fondos con vocación inversora Renta Fija Internacional de la gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron DWS (6%), iShares-Blackrock (4,5%), Neuberger Bergman (3%) y Tikehau (3%). El total de inversión en fondos de inversión al cierre del trimestre era de 25,6%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, generando en el período una rentabilidad del -2,07%, 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 1,0-2,9 años, habiendo finalizado el trimestre aproximadamente en 2,6 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 26%, centrada en Italia (13,75%), con un peso del 10% en deuda ligada a la evolución de la inflación (5% en España, 2,5% en Italia, 1,75% en USA y 1% en Francia), manteniendo posición en deuda soberana italiana con cupón flotante (3,5%). Las presiones inflacionistas, derivadas 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. La mayor agresividad en el discurso de la Fed y el BCE, se ha dejado sentir en la evolución de las curvas soberanas, con ampliaciones significativas a lo largo del trimestre, que la búsqueda de refugio a finales de febrero, por el inicio de la invasión rusa, no pudo contener, asistiendo a rangos en los movimientos, que no se habían dado nunca antes en la historia. Durante el mes de enero, ante los incrementos de rentabilidad, aumentamos un 5% la posición en Italia, en plazos 2026, 2028 y 2031, con un impacto agregado negativo, aprovechando las tensiones de mediados de febrero en los tramos cortos, para implementar posiciones tácticas, por un 3,25%, en el 2024, que cerramos a comienzos de marzo con plusvalía, implementándola de nuevo a finales del trimestre.

En DEUDA CORPORATIVA, hemos mantenido la preferencia del riesgo sobre la duración, especialmente en deuda subordinada financiera, incrementando el peso en un 5% y aumentando la posición en deuda híbrida en un 1%. Durante el trimestre hemos mantenido un peso medio del 25% en fondos de terceros, repartido en renta fija corto plazo europea (6%), deuda alta rentabilidad (USA 1,25%, Europa 1%), deuda corto plazo países nórdicos (2%), deuda subordinada global (3,6%), deuda híbrida (1,3%), deuda emergente (6,5%; con un 4,5% en China) y bonos flotantes (4%). A cierre de trimestre, la inversión en deuda corporativa se sitúa en un 71,3%, distribuido en un 14,75% deuda subordinada, 10,4% bonos de alta rentabilidad, 9,5% en deuda híbrida corporativa, 9% en bonos flotantes de alta calidad, 6% en pagarés, 15,4% alta calidad cupón fijo y 6,4% en emergentes. A lo largo del trimestre, a pesar de una menor actividad, especialmente tras el inicio del conflicto bélico, hemos aprovechado las oportunidades de primario en plazos algo más largos, en nombres como BPCE 2028 y 2032, Unicaja 2032, Logisor 2025, Crédito Emiliano 2028, VW 2028, Sabadell 2026, E.On 2025, Azko Nobel 2028 o Cellnex 2026, diversificando el posicionamiento de la cartera, utilizando el secundario para ajustar la posición de cartera a nuestra visión sectorial (Total Energies, Mediobanca, switch Sabadell SNP 28 vs. Sub 26, Unicredit IG 31 vs. Sub 32-27, Goodyear 28, Arval 24, Goldman FRN 25, BofA FRN 26, Santander FRN 26, Dufry 2028-24, IAG 2025, Cajama 2031-26, Intesa FRN, Mediobanca 23, Lufthansa 23, Tikehau 26 o Kutxabank 27, Cajama 28 vs. Sub 31-26 y Generali 47-27 vs. Cattolica 47-27), reduciendo la posición en deuda con poco recorrido o ruido corporativo (Saipem 2026 y Grifols 2028). Al igual que en trimestres anteriores, los pagarés han tenido un papel importante en la cartera, comprando Barceló, Vidrala, Elecnor, Vía Célere, Izertis, Globa Dominion, Nexans, Marie Tecnimon, Tradebe, Vocento, Sacyr, Cie Automotive, CAF, Metrovacesa, Aedas Home, a plazos de 1-7 meses, reduciendo la liquidez al cierre del trimestre hasta el 6,5%.

Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera, destacan España con un 22,75%, Italia con un 19,4% y Francia con un 8,75%. Sectorialmente, los financieros (19,2%), consumo cíclico (8,4%), e industriales (7,75%), 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 Ep-Infraestructures, de BBB- a BB; a Traton, de BBB+ a BBB; y a Telecom Italia, de BB a BB-, al que también rebajo su calificación crediticia SP?s, de BB a BB-, mientras Fitch lo rebajaba de BB+ a BB. Además de esta rebaja, Fitch, empeoraba la calificación de Enel de A- a BBB+. Aunque Fitch y SP?s aún no han rebajado la calificación de EP-Infraestructures, si la han puesto bajo revisión, debido a la exposición directa que tiene al gas ruso, si bien las emisiones ya habían experimentado correcciones importantes desde el comienzo del conflicto. En los demás casos, las rebajas realizadas no han tenido un impacto significativo en la cotización de los bonos. Únicamente señalar el caso de Saipem 2026, bono que vendimos en enero, tras el profit warning de la compañía, que tuvo un impacto muy negativo en la cotización y derivó en rebajas de rating posteriores.

Con todo lo anterior, a nivel categorías, la deuda soberana ligada a la inflación (+0,33%) es la que ha experimentado el mejor comportamiento, especialmente la deuda soberana española e italiana, con un aporte del +0,13% y +0,10%, respectivamente, mientras la deuda nominal italiana nos restaba un -0,20%. En el universo corporativo, la deuda con grado de inversión nos ha lastrado un -0,67%, mientras los subordinados financieros nos penalizaban un -0,58%, con híbridos y alta rentabilidad restando un -0,50%, cada uno. A nivel sectorial, fuera de los soberanos (+0,13%), el resto de posiciones no nos han sumado, con los fondos de terceros restando un -0,75%, seguidos de financieros (-0,64%) y consumo cíclico (-0,41%), siendo los bonos de Faurecia (-0,08%), EP Infraestructures (-0,07%) Nissan (-0,04%) y Unicredit (-0,02%), los peores en cartera. En general el sector de autos se ha visto lastrado por la guerra, y aquellas compañías con más negocio en Rusia, lo han sufrido en mayor medida. En el caso particular de EP Infraestructures, es un holding de activos de generación de energía, distribución y transmisión de gas y energía en Eslovaquia y otros países del Este de Europa. Un importante contribuyente a las ganancias (44% FY20 adj. EBITDA) es el gasoducto Eustream (SPPEUS), que posee en JV (49% de participación y control de gestión) con el gobierno eslovaco (51% de participación).

El gasoducto va desde Ucrania, a través de Eslovaquia, hasta Austria, y suministra gran parte del gas del sur de Europa. El principal cliente de la compañía es Gazprom. Señalar que, con fecha 8 de abril, se ha vendido la posición que manteníamos en este emisor (0,26% de la cartera a 31/03). 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 positivo sobre la rentabilidad del fondo del +0,60%. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 32,32%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,29%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. Durante el trimestre hemos mantenido posiciones direccionales cortas en el 10y australiano y británico, que nos han aportado un +0,15% y +0,20%, respectivamente, así como una estrategia de ampliación de la prima de riesgo USA-Alemania, que nos ha sumado un +0,15%. Tácticamente, mantuvimos un corto sobre el 2y USA, que cerramos en el 1,57% (mediados de febrero) y en el 2,42% (finales de marzo, cerrando también la posición de cobertura que teníamos sobre el bono USA ligado a la inflación), con una plusvalía del +0,22%. A mediados de febrero tomamos posiciones largas sobre el 10y USA (a niveles del 2%), esperando una recuperación tras el impacto negativo de las palabras de la Fed, cerrando parcialmente la posición en marzo (en el 1,74%), si bien el resultado agregado ha sido negativo, restando un -0,03%. Ante la situación bélica en Ucrania, realizamos operaciones de cobertura comprando el 5y alemán, si bien al cierre del trimestre nos resta un -0,14%. En las divisas, mantenemos únicamente las coberturas del USD, tras vencer sin valor la estrategia call-spread sobre el par CAD-USD, con un impacto nulo en la evolución trimestral del fondo. 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.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 2,35%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 4,22% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,47%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las lecturas de inflación y su impacto sobre la acción de los Bancos Centrales, centran la atención de los inversores, sin dejar de lado la preocupación por la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania, y los nuevos confinamientos de ciudades en China, especialmente por las implicaciones que puedan tener sobre los precios de la energía y el comercio mundial, respectivamente. En base a los mensajes recientes, tanto el Banco de Inglaterra, como la Reserva Federal USA, seguirán subiendo su tipo de referencia en las próximas reuniones, tratando de contener las alzas de precios, mientras el Banco Central Europeo intenta flexibilizar su mensaje, condicionado por el conflicto bélico, aunque los mercados descuentan la finalización del programa de compras vigente, en el próximo trimestre. En este contexto, la deuda podría haber reaccionado en exceso a los mensajes de las autoridades monetarias, y que las ampliaciones vividas en el primer trimestre sirvan para marcar un techo a la cotización de las curvas soberanas. Si la inflación sigue sorprendiendo al alza, los Bancos Centrales pueden verse en la obligación de actuar de forma más agresiva, penalizando las posiciones largas en renta fija. En este sentido, seguimos favoreciendo el riesgo de crédito frente a la duración, con rentabilidades altas que puedan mitigar el efecto de alzas en los tipos de interés, aprovechando las ampliaciones para implementar posiciones tácticas en la deuda soberana (con especial atención en Italia y el impacto que puedan tener las elecciones francesas). En el primer trimestre, la prima de riesgo española a 10 años se ha movido entre los 68 y los 104 puntos básicos, finalizándolo en los 89. La salida del BCE obligará a los inversores a prestar atención a los fundamentales de cada economía, así como a otros factores, como pueden ser las elecciones presidenciales en Francia, donde una victoria de Le Pen, elevaría la presión sobre las curvas periféricas. Así, será difícil ver movimientos por debajo de los 70 puntos básicos, con una mayor probabilidad de alzas técnicas puntuales hacia los 120 puntos básicos, finalizando el segundo trimestre en el entorno de los 100 puntos básicos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	6.713	3,49	6.544	3,78
ES00000128S2 - Bonos TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	3.033	1,58	2.987	1,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.746	5,07	9.531	5,50
ES0305198022 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04	EUR	1.234	0,64	1.226	0,71
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	281	0,15	299	0,17
ES0213679OF4 - Bonos BANKINTER 1,250 2027-06-23	EUR	734	0,38	794	0,46
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	943	0,49	496	0,29
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	770	0,40	799	0,46
ES0265936023 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	839	0,44	589	0,34
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	0	0,00	307	0,18
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	734	0,38	781	0,45
ES0280907017 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875 2024-11-13	EUR	291	0,15	304	0,18
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 3,125 2027-01-19	EUR	1.646	0,86	0	0,00
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	666	0,35	698	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.139	4,23	6.293	3,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.885	9,30	15.825	9,13
ES0505047466 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,750 2022-01-11	EUR	0	0,00	598	0,35
ES0505047466 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,750 2022-01-11	EUR	0	0,00	299	0,17
ES0505047482 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-03-02	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505047490 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,650 2022-05-30	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505047508 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,650 2022-06-15	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505047524 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-02-01	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505047532 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-04-22	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505047532 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-04-22	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505047557 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-07-27	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505047573 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-09-06	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505122186 - Pagars METROVACESA 0,170 2022-06-15	EUR	400	0,21	0	0,00
ES0505130288 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 0,032 2022-02-25	EUR	0	0,00	300	0,17
ES0505130304 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 0,023 2022-04-29	EUR	100	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505130312 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,041 2022-05-27	EUR	200	0,10	0	0,00
ES0505130312 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,041 2022-05-27	EUR	200	0,10	0	0,00
ES0505287351 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,300 2022-01-28	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505287351 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,211 2022-01-28	EUR	0	0,00	700	0,40
ES0505287369 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,257 2022-02-25	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505287377 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,100 2022-04-29	EUR	300	0,16	0	0,00
ES0505401317 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,620 2022-02-09	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505401317 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,524 2022-02-09	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505401317 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,524 2022-02-09	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505401374 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,473 2022-05-11	EUR	300	0,16	0	0,00
ES0505401374 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,473 2022-05-11	EUR	300	0,16	0	0,00
ES0505401424 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,582 2022-06-08	EUR	599	0,31	0	0,00
ES0505449035 - Pagarés IZERTIS, S.A 0,600 2022-04-26	EUR	399	0,21	0	0,00
ES0505514127 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,548 2022-01-21	EUR	0	0,00	399	0,23
ES0505514135 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,545 2022-03-11	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505514143 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,537 2022-06-10	EUR	200	0,10	0	0,00
ES0505514143 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,348 2022-06-10	EUR	599	0,31	0	0,00
ES0514820515 - Pagarés VOCENTRO SA 0,150 2022-04-08	EUR	300	0,16	0	0,00
ES0521975153 - Pagarés CAF 0,010 2022-06-10	EUR	900	0,47	0	0,00
ES0529743028 - Pagarés ELECENOR 0,080 2022-02-18	EUR	0	0,00	800	0,46
ES0529743028 - Pagarés ELECENOR 0,080 2022-02-18	EUR	0	0,00	500	0,29
ES05297431C5 - Pagarés ELECENOR 0,070 2022-05-18	EUR	1.200	0,62	0	0,00
ES05297431C5 - Pagarés ELECENOR 0,070 2022-05-18	EUR	1.300	0,68	0	0,00
ES0537650196 - Pagarés FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	0	0,00	400	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.894	4,11	5.395	3,11
TOTAL RENTA FIJA		25.779	13,41	21.219	12,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.779	13,41	21.219	12,25
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	474	0,25	479	0,28
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	4.809	2,50	4.637	2,68
IT0005282527 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,450 2024-11-15	EUR	6.113	3,18	0	0,00
IT0005311508 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,426 2025-04-15	EUR	1.537	0,80	1.531	0,88
IT0005359846 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,316 2025-01-15	EUR	1.575	0,82	1.577	0,91
IT0005370306 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2026-07-15	EUR	522	0,27	540	0,31
IT0005428617 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2026-04-15	EUR	3.528	1,84	3.522	2,03
IT0005433690 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,250 2028-03-15	EUR	2.321	1,21	0	0,00
IT0005436693 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,600 2031-08-01	EUR	0	0,00	476	0,27
IT0005449969 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,950 2031-12-01	EUR	2.728	1,42	1.959	1,13
IT0005454241 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2026-08-01	EUR	3.324	1,73	0	0,00
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	1.760	0,92	1.726	1,00
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	3.314	1,72	3.215	1,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.005	16,65	19.662	11,35
PTGALCOM0013 - Bonos GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	607	0,32	629	0,36
PTEDPROM0029 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2026-05-02	EUR	468	0,24	497	0,29
PTEDPXOM0021 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	632	0,33	678	0,39
DE000A2GSCY9 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,000 2024-07-03	EUR	0	0,00	605	0,35
DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24	EUR	548	0,29	592	0,34
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA SE 0,250 2028-06-01	EUR	449	0,23	487	0,28
XS2300292963 - Bonos CELLNEX 1,250 2028-11-15	EUR	263	0,14	287	0,17
XS2101558307 - Bonos UNICREDIT 2,731 2027-01-15	EUR	567	0,30	0	0,00
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	462	0,24	622	0,36
XS2202907510 - Bonos SAIPEM SPA 3,375 2026-04-15	EUR	0	0,00	705	0,41
XS2102931677 - Bonos BANCO SABADELL 2,000 2025-01-17	EUR	759	0,39	785	0,45
XS2403428472 - Bonos REXEL SA 2,125 2024-12-15	EUR	947	0,49	1.009	0,58
XS2104051433 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	291	0,15	298	0,17
XS2404247384 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2026-11-03	EUR	470	0,24	499	0,29
XS2304664167 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	574	0,30	595	0,34
IT0004917842 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,750 2023-04-18	EUR	251	0,13	0	0,00
XS1405136364 - Bonos BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	1.084	0,56	0	0,00
IT0005199267 - Bonos UNICREDIT 0,129 2023-06-30	EUR	0	0,00	302	0,17
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,400 2024-09-26	EUR	1.000	0,52	0	0,00
XS2305744059 - Bonos IQVIA HOLDINGS 2,250 2024-03-15	EUR	551	0,29	599	0,35
XS2406737036 - Bonos NATURGY FINANCE BV 2,374 2026-11-23	EUR	461	0,24	506	0,29
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	298	0,16	311	0,18
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	299	0,16	0	0,00
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	284	0,15	301	0,17
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,880 2028-02-24	EUR	1.305	0,68	1.395	0,81
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,988 2024-11-16	EUR	0	0,00	519	0,30
XS1811433983 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,152 2023-04-25	EUR	0	0,00	402	0,23
XS1311440082 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 5,500 2027-10-27	EUR	0	0,00	733	0,42
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	340	0,18	349	0,20
XS2412556461 - Bonos CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2027-01-19	EUR	1.004	0,52	0	0,00
XS2312733871 - Bonos FAURECIA 2,375 2024-06-15	EUR	955	0,50	1.110	0,64
XS2312744217 - Bonos ENEL SPA 1,375 2027-06-08	EUR	271	0,14	294	0,17
FR0013066388 - Bonos CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10	EUR	335	0,17	357	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	104	0,05	105	0,06
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,075 2025-03-12	EUR	595	0,31	601	0,35
FR0013422623 - Bonos EUTELSAT SA 2,250 2027-04-13	EUR	407	0,21	420	0,24
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250 2026-10-14	EUR	1.084	0,56	626	0,36
FR0013457157 - Bonos ACCOR 2,625 2025-01-30	EUR	568	0,30	570	0,33
FR0013459765 - Bonos RCI BANQUE SA 2,625 2025-02-18	EUR	567	0,29	603	0,35
FR0013476611 - Bonos BNP 1,125 2027-01-15	EUR	284	0,15	301	0,17
FR0014000NZ4 - Bonos RENAULT S.A. 2,375 2026-02-25	EUR	475	0,25	506	0,29
FR0014000OZ2 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	382	0,20	400	0,23
FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	188	0,10	198	0,11
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	980	0,51	0	0,00
FR0014006IX6 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15	EUR	926	0,48	992	0,57
FR0014006W65 - Bonos RENAULT S.A. 2,500 2027-06-02	EUR	737	0,38	804	0,46
FR0014007LL3 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-01-14	EUR	1.128	0,59	0	0,00
FR0014008PC1 - Bonos BPCE SA 2,250 2032-03-02	EUR	999	0,52	0	0,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,236 2024-05-22	EUR	0	0,00	608	0,35
XS2116728895 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 1,744 2024-07-1	EUR	295	0,15	305	0,18
XS1717355561 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,625 2027-11-15	EUR	394	0,21	417	0,24
XS2320533131 - Bonos REPSOL 2,500 2027-03-22	EUR	570	0,30	597	0,34
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,507 2025-03-19	EUR	902	0,47	916	0,53
XS23222423455 - Bonos INT.CONSOLIDATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	860	0,45	782	0,45
XS2325733413 - Bonos STELLANTIS 0,625 2026-12-30	EUR	189	0,10	199	0,11
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	551	0,29	590	0,34
XS2228683350 - Bonos NISSAN MOTOR 3,201 2028-06-17	EUR	606	0,32	669	0,39
XS2431318711 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	843	0,44	0	0,00
XS232590632 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	963	0,50	0	0,00
XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2047-12-14	EUR	936	0,49	0	0,00
XS2333564503 - Bonos DUFREY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	926	0,48	872	0,50
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	520	0,27	547	0,32
XS2334852253 - Bonos ENI SPA 2,000 2027-02-11	EUR	742	0,39	797	0,46
XS2236363573 - Bonos AMADEUS 1,875 2028-06-24	EUR	301	0,16	319	0,18
XS2437854487 - Bonos TERNA SPA 2,375 2027-11-09	EUR	575	0,30	0	0,00
XS2338355360 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,453 2023-04-30	EUR	603	0,31	606	0,35
XS2438616240 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,875 2028-01-31	EUR	934	0,49	0	0,00
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BOND 4,000 2023-09-30	EUR	580	0,30	611	0,35
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,453 2024-02-07	EUR	994	0,52	0	0,00
XS2342732562 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,748 2050-12-28	EUR	200	0,10	0	0,00
XS2242929532 - Bonos ENI SPA 2,625 2025-10-13	EUR	99	0,05	104	0,06
XS2344385815 - Bonos RYANAIR HOLDING 0,875 2026-05-25	EUR	289	0,15	301	0,17
XS2244936659 - Bonos INFRASTRUCTURE WIREL 1,625 2028-07-21	EUR	470	0,24	507	0,29
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	303	0,16	309	0,18
XS1846631049 - Bonos TELECOM ITALIA STET 2,875 2025-10-28	EUR	484	0,25	514	0,30
XS2348237871 - Bonos CELLNEX 1,500 2028-03-08	EUR	458	0,24	492	0,28
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	188	0,10	200	0,12
XS1951220596 - Bonos CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	310	0,16	324	0,19
XS2051471105 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 2,875 2022-08-11	EUR	307	0,16	308	0,18
XS2353073161 - Bonos POSTE ITALIANE 2,625 2029-03-24	EUR	614	0,32	675	0,39
XS1953271225 - Bonos UNICREDIT 4,875 2024-02-20	EUR	207	0,11	213	0,12
XS2353366268 - Bonos BANCO SABADELL 0,875 2027-06-16	EUR	0	0,00	771	0,45
XS1954087695 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2024-02-22	EUR	203	0,11	208	0,12
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2026-03-24	EUR	500	0,26	0	0,00
XS2056371334 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,875 2027-06-24	EUR	471	0,24	505	0,29
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	785	0,41	821	0,47
XS1960685383 - Bonos NOKIA 2,000 2025-12-11	EUR	599	0,31	632	0,36
XS2262077675 - Bonos MEDIABANCA SPA 2,300 2025-11-23	EUR	1.269	0,66	505	0,29
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	499	0,26	0	0,00
XS2062490649 - Bonos EP INFRASTRUCTURE 2,045 2028-07-09	EUR	494	0,26	629	0,36
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2025-01-08	EUR	776	0,40	0	0,00
XS0971213201 - Bonos BANCA INTESA SPA 6,625 2023-09-13	EUR	218	0,11	222	0,13
XS1271836600 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 4,382 2026-02-12	EUR	929	0,48	977	0,56
XS2374595044 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,125 2027-02-12	EUR	919	0,48	979	0,56
XS2375844144 - Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2026-05-13	EUR	692	0,36	742	0,43
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	501	0,29
XS2282606578 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 2,625 2027-01-26	EUR	461	0,24	490	0,28
XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	0	0,00	870	0,50
XS2384269101 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-09-07	EUR	562	0,29	594	0,34
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	507	0,26	531	0,31
XS2387675395 - Bonos SOUTHERN CO 1,875 2027-06-15	EUR	628	0,33	685	0,40
XS2187689034 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,500 2025-06-17	EUR	404	0,21	427	0,25
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	469	0,24	471	0,27
XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	175	0,09	191	0,11
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,513 2025-09-22	EUR	1.710	0,89	994	0,57
XS2288109676 - Bonos TELECOM ITALIA STET 1,625 2028-10-18	EUR	170	0,09	184	0,11
XS2388141892 - Bonos ADECCO 1,000 2081-03-21	EUR	372	0,19	393	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,501 2025-09-24	EUR	1.584	0,82	1.612	0,93
XS2388941077 - Bonos ACCIONA 0,375 2027-10-07	EUR	186	0,10	198	0,11
XS2289133758 - Bonos UNICREDIT 0,850 2031-01-19	EUR	260	0,14	580	0,33
XS2389353181 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,506 2026-09-23	EUR	1.168	0,61	1.198	0,69
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN HLD UJ 2,125 2022-08-15	EUR	569	0,30	590	0,34
XS1689540935 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	299	0,16	308	0,18
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	785	0,41	811	0,47
XS2390510142 - Bonos GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2024-08-15	EUR	817	0,42	185	0,11
XS2290960520 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	1.195	0,62	500	0,29
XS2391779134 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	639	0,33	689	0,40
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,437 2025-01-16	EUR	791	0,41	811	0,47
XS1592168451 - Bonos BANKINTER 2,500 2022-04-06	EUR	300	0,16	302	0,17
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER 0,133 2026-01-29	EUR	900	0,47	303	0,17
XS2193661324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	504	0,26	532	0,31
XS2295333988 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,825 2030-02-09	EUR	365	0,19	400	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		66.287	34,49	56.719	32,74
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,000 2022-03-18	EUR	0	0,00	300	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	300	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98.292	51,14	76.681	44,26
XS2423350318 - Pagarés SACYR-VALLE 0,662 2022-03-15	EUR	0	0,00	506	0,29
FR0127253153 - Pagarés NEXANS 0,050 2022-04-01	EUR	900	0,47	0	0,00
XS2443502591 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 0,304 2022-05-02	EUR	999	0,52	0	0,00
XS2446273232 - Pagarés SACYR-VALLE 0,716 2022-06-17	EUR	291	0,15	0	0,00
XS2456878342 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-06-20	EUR	1.000	0,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.191	1,66	506	0,29
TOTAL RENTA FIJA		101.483	52,80	77.187	44,55
LU1328848970 - Participaciones CREDIT AGR.IND.	EUR	2.451	1,28	2.505	1,45
LU0891843558 - Participaciones DEXIA CREDIT L.FR	EUR	1.915	1,00	2.000	1,15
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	4.117	2,38
LU0813324794 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	3.668	1,91	0	0,00
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	7.760	4,04	7.797	4,50
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	8.288	4,31	3.384	1,95
FI0008812011 - Participaciones EVL FUND MANAGEMENT	EUR	4.009	2,09	4.150	2,40
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	0	0,00	3.311	1,91
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	2.398	1,25	2.511	1,45
IE00BPZ58P52 - Participaciones MUIZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	0	0,00	3.711	2,14
IE00BYXHR262 - Participaciones MUIZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	0	0,00	5.831	3,37
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	5.751	2,99	5.848	3,38
LU0378614993 - Participaciones NORDEA	EUR	2.383	1,24	2.504	1,45
IE00B2NGJY51 - Participaciones PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	4.542	2,36	4.784	2,76
LU1585265819 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	5.654	2,94	0	0,00
TOTAL IIC		48.818	25,40	52.453	30,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		150.302	78,20	129.640	74,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.080	91,61	150.860	87,08

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)

--