

UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 956

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

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

Invierte directa o indirectamente (0-50% del patrimonio en IIC) el 90-100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) pudiendo invertir hasta 50% en pagarés, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) incluyendo deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor. Además, podrá invertir en activos titulizados (hipotecarios y sólo de forma indirecta en no hipotecarios) hasta 20% de la exposición total y hasta 10% en bonos convertibles y 10% en bonos convertibles contingentes (CoCos) que se emiten normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita total o parcial en su nominal afectando esto negativamente al valor liquidativo. El resto de la exposición total (hasta 10%) se podrá invertir en renta variable como consecuencia del canje de los activos anteriores. Exposición riesgo divisa: 0-20%. No hay predeterminación por emisor (público/privado), sector, divisa, país/mercado (incluidos emergentes) pudiendo existir concentración geográfica/sectorial, rating de emisión/emisor (pudiendo ser toda la renta fija de baja calidad crediticia o sin rating) ni capitalización. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez. La duración del Fondo será flexible y oscilará entre -3 y +12 años. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	1,45	0,25	2,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,51	0,05	3,51	-0,17

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	13.860.191,39	14.749.747,74	45.139,00	47.129,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	482.351,99	525.611,73	13.437,00	14.286,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	99,83	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.389.097	1.470.386	89.315	43.514
CLASE C	EUR	50.176	54.105	83.934	19.201
CLASE B	EUR	10	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	100,2220	99,6889	107,7560	107,4929
CLASE C	EUR	104,0231	102,9376	110,4116	110,0203
CLASE B	EUR	100,2239	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,33		0,33	0,33		0,33	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)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,53	0,15	0,38	1,72					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	22-06-2023	-0,29	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	28-04-2023	0,32	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,22	0,76	1,58	2,52					
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24					
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97					
95% BLOOMB GL AGG HED 1-5Y + 5% ESTR	2,58	2,26	2,87	3,21					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,60	2,60					

(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.

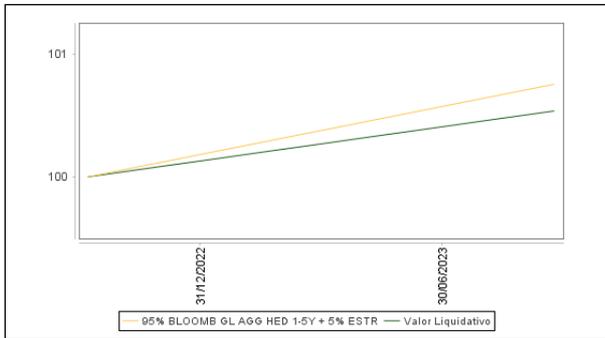
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,43	0,42	0,43	0,42	1,64	1,03	1,27	1,28

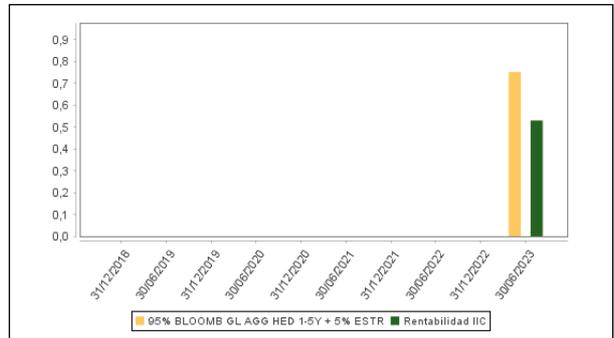
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	1,05	0,41	0,64	1,98					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	22-06-2023	-0,28	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	28-04-2023	0,32	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,22	0,76	1,58	2,50					
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24					
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97					
95% BLOOMB GL AGG HED 1-5Y + 5% ESTR	2,58	2,26	2,87	3,21					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50	2,55	2,62					

(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.

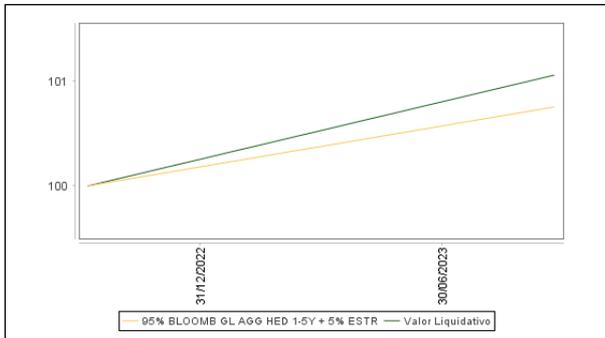
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,16	0,16	0,45	0,38	0,35	0,21

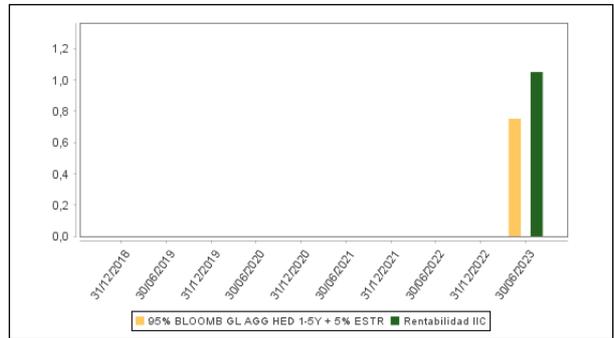
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
95% BLOOMB GL AGG HED 1-5Y + 5% ESTR									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

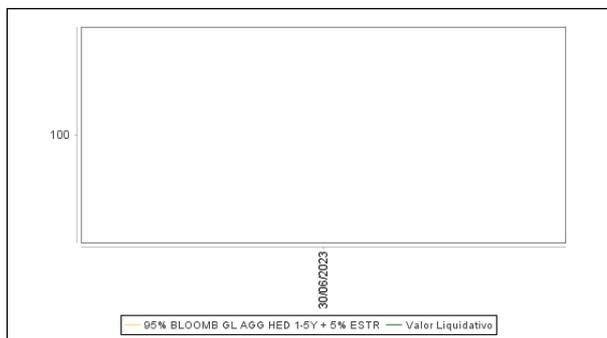
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,35							

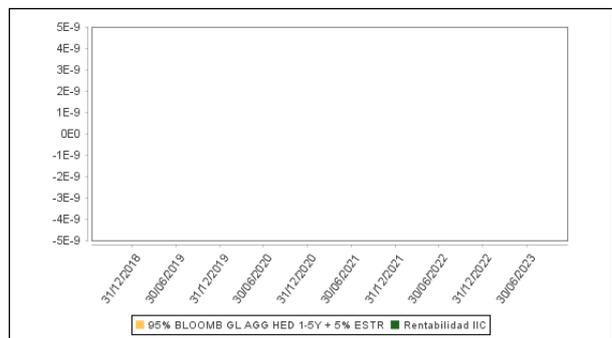
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	187.530	6.288	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	122.302	17.392	3
Renta Fija Mixta Internacional	1.955.879	75.766	0
Renta Variable Mixta Euro	30.658	3.458	9
Renta Variable Mixta Internacional	394.169	14.531	0
Renta Variable Euro	38.678	2.534	12
Renta Variable Internacional	67.951	13.754	8
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	352.874	12.606	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	352.977	28.879	3
Global	4.273.434	155.947	2
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 Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	382.159	10.524	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	247.211	11.220	2
Total fondos	8.405.824	352.899	1,87

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.209.798	84,06	1.296.299	85,03
* Cartera interior	228.692	15,89	187.628	12,31
* Cartera exterior	973.002	67,60	1.102.891	72,34
* Intereses de la cartera de inversión	8.103	0,56	5.781	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	227.385	15,80	223.506	14,66
(+/-) RESTO	2.099	0,15	4.686	0,31
TOTAL PATRIMONIO	1.439.282	100,00 %	1.524.492	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.524.492	166.652	1.524.492	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,26	95,29	-6,26	-106,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,57	-0,62	0,57	5.342,57
(+) Rendimientos de gestión	1,36	0,18	1,36	1.504,72
+ Intereses	1,81	0,11	1,81	1.643,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,15	-0,31	113,10
± 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)	-0,07	0,42	-0,07	-116,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,14	-0,05	-60,32
± Otros resultados	-0,02	-0,06	-0,02	-75,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,81	-0,80	3.751,85
- Comisión de gestión	-0,78	-0,78	-0,78	3,84
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	3.718,91
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	86,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	154,23

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-68,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.439.282	1.524.492	1.439.282	

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

3. Inversiones financieras

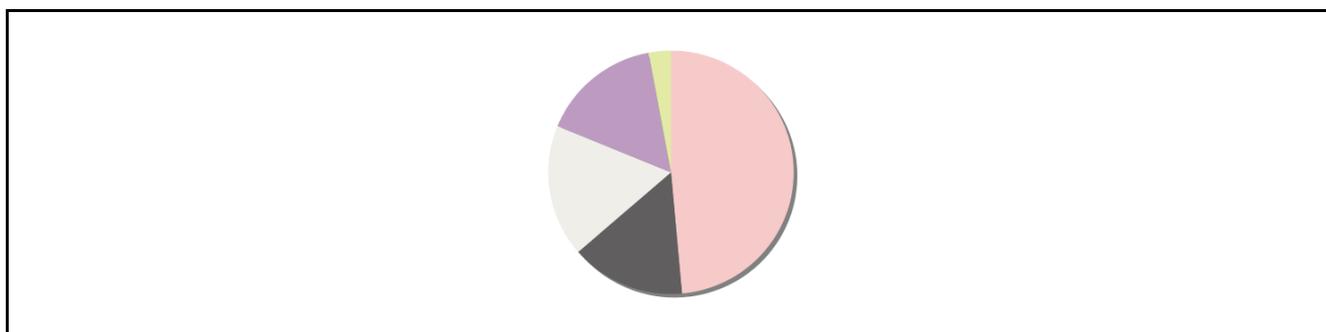
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	218.865	15,21	177.930	11,67
TOTAL RENTA FIJA	218.865	15,21	177.930	11,67
TOTAL IIC	9.832	0,68	9.698	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	228.697	15,89	187.628	12,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	729.974	50,72	858.627	56,32
TOTAL RENTA FIJA	729.974	50,72	858.627	56,32
TOTAL IIC	242.675	16,86	243.758	15,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	972.649	67,58	1.102.385	72,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.201.346	83,47	1.290.013	84,62

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	5	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5	
CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030	Compra Plazo CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 200000	1.859	Inversión
OB. DEL ESTADO 4,40% 31/10/2023	Compra Plazo OB. DEL ESTADO 4,40% 31/10/2023 21600	22.284	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	28.667	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	28.077	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Fisica	91.058	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	89.555	Inversión
Total otros subyacentes		261500	
TOTAL OBLIGACIONES		261505	

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

j). La CNMV ha resuelto el 24/02/2023: Autorizar, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la modificación del Reglamento de Gestión de UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 956), al objeto de su transformación en IIC subordinada de JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged), Institución de Inversión Colectiva Extranjera registrada en Luxemburgo. UNIGEST SGIIC, S.A., ha desistido de dicha transformación en fondo subordinado no habiéndose hecho finalmente efectiva, por lo que, el fondo continua siendo gestionado por el equipo de especialistas de renta fija de Unigest y manteniendo la misma vocación de Renta Fija Mixta Internacional, mismo nivel de riesgo y misma política de inversión previa a la autorización de la transformación por parte de CNMV.

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
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 2.128.011,50 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 1.042.379,90 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 unos intereses de 257.110,71 euros.

h.2) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 14.812,6 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) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 5.735,51 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 20.112.392,81 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel, que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido 97.620.462,31 euros . No hay gastos asociados a las mismas.

h.7) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 10.000.000,00 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.8) 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.

Los bancos centrales han seguido con la misma tendencia que el último trimestre del pasado año, llevando a cabo una intensa actividad de endurecimiento monetario durante el semestre para intentar contener los niveles de inflación. Los datos de inflación han seguido al alza, sobre todo en la primera parte del año, por lo que tanto las actuaciones como los mensajes de los bancos centrales han sido muy agresivos. No obstante en el segundo trimestre del año hemos visto una ligera tendencia a la baja en el crecimiento de los precios por lo que parece que podríamos estar llegando al final del ciclo

de subidas, aunque las autoridades monetarias siguen dando discursos de endurecimiento monetario.

La Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 75 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 5,00% y el 5,25%. La política agresiva mantenida en los últimos 9 meses no ha conseguido el objetivo de la FED, nos referimos tanto a alcanzar el objetivo de niveles por debajo del 2% en cuanto a la inflación como en endurecer el mercado laboral. Sin embargo en la última reunión del semestre, mantenida en junio, decidió hacer una pausa en las subidas de tipos para entrar en una fase de esperar y ver los resultados de la política aplicada en los últimos meses volviendo a incidir en dos temas, ser dependientes de los datos y falta de control de la inflación ya que la tasa general a finales del semestre se encontraba en niveles cercanos al 4,00% y la subyacente, que excluye alimentos y energía, en niveles por encima del 5,00%.

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE) subió 150 pb en cuatro subidas de tipos durante el semestre, dos de 50 puntos básicos y dos de 25 puntos básicos quedándose en el rango de 3,50% (tipo de depósito) a 4,25% (facilidad crediticia). La evolución durante el año ha sido de actuaciones más agresivas en la primera parte, con subidas de 50pb en las dos primeras reuniones como consecuencia de unos terribles datos de inflación, y subidas de 25pb en las dos reuniones siguientes. Los datos de inflación de la tasa general, después de un pico máximo del 10,1% a finales del año pasado, han tendido a la baja hasta alcanzar niveles del 5,50%. Sin embargo en la tasa subyacente, que excluye alimentos y energía, no se observa tendencia a la baja ya que se encuentra por encima de los niveles de finales del año pasado, a diferencia de la tasa general. Por lo que el BCE seguirá siendo agresivo en su política monetaria hasta alcanzar unos niveles de inflación acorde a su objetivo del 2%.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riksbank sueco situaba su tipo en el 3,75%, con una elevación de 125 pb en el semestre. El Banco de Japón ha mantenido su política monetaria intacta, con un tipo de interés en niveles de -0,10%. Con el cambio de presidente de la autoridad monetaria la política parecía que iba ser más agresiva, sin embargo el menor nivel de inflación que el resto de países les hace ser menos activos en cuanto a subidas de tipos de interés. Tema destacable es el Banco de Inglaterra (BoE) ya que es la entidad monetaria más agresiva dado los niveles de inflación que tiene el país afectado tanto por los mismos problemas que el resto de países como por el Brexit. Durante el semestre ha subido los tipos 150pb hasta el 5,00%, con unos datos de inflación muy por encima del resto de economías desarrolladas, la tasa general en 8,7% y la subyacente en niveles del 7,1%. El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto del pasado año al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75%, consiguiendo rebajar la inflación a niveles cercanos al 4%. El SNB suizo ha seguido endureciendo la política monetaria con dos subidas, una primera de 100pb en su primera reunión del año y otra de 25pb para dejar el tipo de referencia en el 1,75%. , alía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5%, para situarlos a posteriormente en el 1%.

En China, tras una menor incidencia del covid así como las protestas ciudadanas el gobierno decidió suspender la política de Zero Covid en todo el país. El Banco Central Chino (PBOC) ante la falta de crecimiento económico tras la reapertura decidió introducir medidas de expansión monetaria rebajando los tipos de interés. Además, el gobierno introdujo medidas de apoyo al sector inmobiliario para evitar que parecieran nuevos problemas como los acaecidos durante el pasado año.

Destacar que durante este primer semestre observamos problemas en el sector bancario con el colapso de Silicon Valley Bank en EEUU y de Credit Suisse en Europa. El primero fue por una gestión incorrecta del balance que llevó a que la FED acordara la liquidación de la entidad para evitar el contagio al resto de bancos regionales de EEUU. La quiebra del banco americano hizo que los clientes de Credit Suisse empezaran a retirar el dinero de la entidad por lo que el Banco Central de Suiza obligó a UBS a comprar la entidad para evitar un colapso financiero del país. Estos problemas en el sector financiero fueron breves tras las intervenciones de las autoridades monetarias.

En el área geopolítica, la guerra entre Rusia y Ucrania sigue siendo un terrible drama social ya que no se atisba ninguna solución al conflicto. Ucrania parece que esta recuperando terreno frente a un mandatario ruso que cada vez se encuentra más debilitado ante los problemas internos tanto por el aislamiento internacional como por las revueltas militares que se están dando. Por otra parte, el riesgo de una intervención de China en Taiwán sigue latente y no es descartable que en el futuro veamos un incremento de la tensión.

En cuanto al crecimiento económico, las medidas adoptadas por los bancos centrales deberían de llevar a las economías a una ligera recesión en los próximos meses, los datos de empleo no se están resintiendo por lo que si vemos caída de las economías ésta será limitada. En este sentido la economía americana ha ralentizado sus tasas de crecimiento hasta el 2% en el primer trimestre de este año y se espera una tasa de crecimiento ligeramente por encima de cero para el segundo

trimestre del año. En la Eurozona, la tasa de crecimiento del primer trimestre fue del +1% y, al igual que EEUU, esperamos cifras de crecimiento muy exiguas para el segundo trimestre del año. Respecto a los datos de empleo, EEUU sigue prácticamente en pleno empleo con unos datos de paro en mínimos históricos cercanos al 3,50% y la Zona Euro en niveles, también, históricamente bajos del 6,60%.

En línea con lo comentado anteriormente los datos de expectativas han ido a la baja. En EEUU, los datos de ISM y de PMI manufacturero indican recesión en el sector ya que se encuentran en niveles por debajo de 50 y, sin embargo los del sector servicios están claramente por encima de 50 lo que implica expansión. En la Zona Euro, a pesar de los buenos datos del sector de servicios el mal comportamiento del manufacturero ha llevado a que los índices de confianza estén en niveles de recesión

Evolución de la renta fija

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este semestre hasta los -109 puntos básico llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,84% y el 2 años americano en el 4,90% al final del período.

En el viejo continente, destacar el distinto comportamiento entre el Reino Unido y Europa como consecuencia del aislamiento económico de la primera tras el Brexit y su falta de control de la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 3,57% a 5,27% (+170 puntos básicos) y el diez años inglés del 3,67% al 4,38% (+71 puntos básicos). Europa por su parte veía como los tipos de interés en el año tendían a la baja en los tramos largo y al alza en los cortos, el 10 años alemán cerraba el semestre 17 puntos básicos por debajo (2,39% rentabilidad) y el dos años ampliaba 45 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 3,19%. La deuda periférica, ha tenido un buen comportamiento en línea con el 10 años alemán. El 10 años italiano cotizaba a cierre del período en 4,06% (-63 puntos básicos) y el español en 3,38% (-28 puntos básicos).

Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo en el semestre especialmente en los de alta rentabilidad que han estrechado -73pb en Eurozona y -54pb en USA, más que el crédito en grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (-17pb) o en USA que estrechaban -15pb en USA.

Evolución de la divisa

El dólar finaliza el semestre con una ligerísima depreciación frente a las principales divisas desarrolladas. Sin embargo se observa cierta dispersión de datos ya que hemos visto apreciaciones tanto del Euro, hasta niveles de 1,09 frente al 1,07 de finales de año, o de la libra hasta el 1,27 desde 1,20 del finales del 2022. El ir más adelantada la política monetaria en EEUU hace que las monedas de la Zona Euro y de UK se aprecien frente al billete verde americano.

Evolución de las materias primas

El barril de Brent corrigió un -9,25% (medido por su índice spot) en el primer semestre del año. El riesgo a una recesión mundial junto con la decepcionante reapertura de China ha llevado a que, pese a los fuertes recortes de producción de la OPEP, el precio del crudo haya presentado un mal comportamiento en el período. El precio del gas natural sigue su tendencia bajista, corrige en el año cerca de un -84%. Los metales industriales, con excepción del cobre que apenas presenta variación, caen de manera importante: níquel, -53,1%, aleación de hierro, -9%, o el aluminio que corrige un -19,36%. Los metales preciosos también suben, con el oro +5%, acompañando los movimientos del dólar. Entre las materias primas agrícolas, el trigo corrige un -35% a pesar de la guerra en Ucrania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, 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 1,2-1,4 años, con un porcentaje de inversión mayor en deuda corporativa, que en deuda pública (16%). Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan España con un 23,5%, Francia con un 13,4% y EE.UU. con un 9%. Sectorialmente, los financieros (31,2%) y consumo (14,5%), son nuestras apuestas principales.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre, fue de +0,54%. El fondo tuvo un comportamiento peor que el de su índice de referencia (95% Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Total Return Index Hedged EUR, que mide la rentabilidad de bonos públicos y corporativos de emisores globales, y 5% ESTR, tipo de interés interbancario capitalizado

diariamente), que subió un +0,75%. El peor comportamiento relativo del fondo se debe a la menor exposición a duración de la cartera, en un periodo de elevada volatilidad. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de +0,72% y -1,29%. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. 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, subió un +1,06%.

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 1.389.096.569,32 euros, lo que supone una variación del -5,53%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 45.139 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -4,22%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,53%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0.85%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 50.175.769,56 euros, lo que supone una variación del -7,26%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 13.437 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -5,94%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,05%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,34%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,57%: 1,5% por la inversión en contado, -0,07% por la inversión en derivados, -0,05% por la inversión en IICs, 0,01% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros, -0,02% por otros resultados y -0,8% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Mixta Internacional dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo en línea con aquellos, ya que éstos subieron en media +0,48%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija, mayoritariamente en bonos y fondos de terceros, utilizando de forma activa la operativa con derivados y liquidez. La inversión en fondos propios a cierre del período ascendía a 0,7% del patrimonio. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron iShares-Blackrock (4,4%), Tikehau Investment Management (3%), Ninety One Global Strategy (1,9%), Nordea Investment Funds (1,7%) y Principal Global Investors (1,4%). El total de inversión en fondos de inversión al cierre del semestre era de 17,55%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, incluyendo posiciones de contado, fondos de fondos, intereses, derivados de Renta Fija y comisiones.

El fondo se ha gestionado de forma conservadora en términos de duración. Se ha movido en un rango entre 1,2-1,4 años, habiendo finalizado el semestre aproximadamente en 1,4 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 (9%), habiendo reducido el peso en deuda ligada a la evolución de la inflación hasta el 4,2% (3,4% en USA, 0,6% en España y 0,11% en Francia).

Los mercados de deuda comenzaron el semestre con una fortaleza inesperada, que no favoreció al posicionamiento defensivo con el que comenzamos 2023, realizando pequeños ajustes técnicos en la cartera, con ventas de posiciones residuales, ajustando la liquidez con compras de Letras 08/2023, y pagarés de Acciona o Elecnor, a la espera de una reacción negativa de los mercados al ciclo de subidas de los bancos centrales y al incremento en la probabilidad de una recesión. Además, realizamos la venta de la posición mantenida en Vantage Towers, por los movimientos corporativos con Vodafone. También deshicimos la posición que teníamos en bonos de Citi 28, GALP 26, Iqvía 28 o Logicor 25, vendiendo la posición residual en Aroundtown Perp, lastrada por la presión que las alzas de tipos de interés ejercen en el inmobiliario, acudiendo a las recompras planteadas por Telefónica y Nokia. En marzo, vendimos la posición en un bono flotante de

Credit Suisse, ante el temor a una resolución del banco, que finalmente se produjo, pero que no habría afectado a nuestras posiciones. En la segunda parte del semestre aumentamos la exposición al Tesoro francés 01/2024 e italiano 10/2023, ajustando por valor relativo la exposición al soberano español (letra 08/2023 vs. letra 12/2023; letra 11/2023 vs. bono 10/2023), ponderando en mayor medida el posicionamiento en plazos cortos de la cartera. En el universo corporativo, el impacto que tuvo la crisis de la banca regional USA sobre la deuda subordinada, no ofreció la oportunidad de comprar bonos de aquellos emisores que se había quedado rezagados en la recuperación: la aseguradora francesa CNP, BCPE, Abanca (con posibilidad de recompra en enero del 2024 y rentabilidades próximas al 8%), Caixabank (también en primario 2027), Bankinter, La Banque Postale, Societe Generale, Credit Agricole, La Mondiale e Ibercaja (también en primario 2027). Tras el cierre absoluto que se produjo en marzo y hasta mediados de abril, aprovechamos la reactivación del mercado primario, acudiendo a la primera emisión de bonos de Porsche, a un plazo de 5 años (con una sobresuscripción de 8 veces), Booking 2028, Arval 2024 y Kutxabank 2027.

Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan España con un 23,5%, Francia con un 13,4% y EE.UU. con un 9%. Sectorialmente, los financieros (31,2%) y consumo (14,5%), son nuestras apuestas principales.

Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera, sin un impacto significativo en las valoraciones. Moody's ha rebajado el rating de la deuda senior de Eutelsat de BBB- a BB+, movimiento realizado también sobre la deuda subordinada de EDF, pasando de BB+ a BB. Por su parte Fitch, rebajaba el rating de la deuda soberana francesa, que pasaba de AA a AA-; mientras S&P, rebajaba la calificación de Nissan, de BBB- a BB+, dejando de calificar las emisiones de Kutxabank, que contaban con una calificación de BBB.

Con todo lo anterior, a nivel categorías en el semestre, la deuda con grado de inversión (+0,44%), la de alta rentabilidad (+0,32%), los subordinados financieros (+0,25%) y los híbridos corporativos (+0,17%), han registrado el mejor comportamiento. Por el lado negativo, únicamente la deuda con cupón flotante ha restado rentabilidad al fondo (-0,05%), así como las estrategias y coberturas mantenidas en la cartera a través de futuros (-0,07%), mientras las comisiones soportadas por el fondo han restado un -0,82%, compensadas parcialmente por el aporte de la liquidez (+0,26%). A 30 de junio de 2023 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 2,84%.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la operativa simultánea de muy corto plazo.

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 -0,07% sobre el porcentaje del patrimonio medio del periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 22,79%.

En derivados, al final del semestre mantenemos una estrategia de aumento de pendiente USA, con la compra del 2 años y la venta del 10 años, implementada a niveles de -85pb, en la parte final del periodo, esperando que se vuelva a niveles cercanos a los 0pb en los próximos meses. A comienzos del semestre, teníamos posiciones cortas en Alemania 2Yr-11,5% y Australia 10Yr-1,85%, así como una estrategia de aumento de pendiente 2-10 de la curva USA, que se había implementado en niveles próximos a -45pb, así como una posición corta en el 3Yr italiano, para cubrir la duración del bono soberano ligado a la inflación. Todas estas estrategias se fueron cerrando durante la primera mitad del semestre, aprovechando los mensajes restrictivos de las autoridades monetarias. En divisa, mantenemos las coberturas del USD, para las posiciones de inflación y RF China. 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 98,96%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

b) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo

establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 1,22%, 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 2,58% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 4,29%. 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Al igual que en el semestre anterior, la inflación y sus implicaciones sobre la acción de los Bancos Centrales (BCs), seguirá siendo la variable directriz del sentimiento de mercado, con los inversores tratando de anticipar el entorno de crecimiento que pueda derivar de las políticas restrictivas aplicadas hasta la fecha. La evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania, sigue generando preocupación, y en cualquier momento puede volver a ser el centro de atención, con un impacto relevante sobre la actividad económica europea. La reapertura de China ha tenido un impacto limitado, con una evolución mixta en el periodo, que está obligando a la adopción de medidas de estímulo por parte de las autoridades del gigante asiático. La moderación en los datos de inflación puede abrir un nuevo periodo en la dinámica de los BCs, que tendrán que ser muy precisos en la comunicación, para evitar movimientos no deseados en los mercados de deuda. La deuda soberana seguirá presionada por las decisiones de política monetaria, mientras la deuda corporativa seguirá condicionada por el comportamiento de las bolsas, favorecida por la prima de retorno que ofrece sobre las acciones, siendo el mayor temor una recesión severa que podría traducirse en incrementos de las tasas de impago, algo que en este momento no descuenta el mercado. La prima de riesgo española se ha movido en un rango estrecho (91pb-113pb), finalizando el periodo en los 99pb. De cara al segundo semestre, no esperamos grandes cambios, moviéndose en un rango de 90pb-120pb, condicionado por la acción del BCE.

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	6.534	0,45	6.578	0,43
ES00000128S2 - Bonos TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	2.879	0,20	2.848	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.413	0,65	9.426	0,62
ES0L02308119 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 100,000 2023-08-11	EUR	31.667	2,20	49.144	3,22
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 100,000 2023-11-10	EUR	48.713	3,38	48.855	3,20
ES0L02312087 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,341 2023-12-08	EUR	36.824	2,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		117.204	8,14	98.000	6,43
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	0	0,00	12.665	0,83
ES0305198022 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04	EUR	1.132	0,08	1.180	0,08
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	2.555	0,18	253	0,02
ES0213679OF4 - Bonos BANKINTER 1,250 2027-06-23	EUR	2.840	0,20	2.791	0,18
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	8.650	0,60	8.563	0,56
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	9.310	0,65	0	0,00
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2025-06-15	EUR	5.995	0,42	4.980	0,33
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO 5,625 2027-06-07	EUR	5.184	0,36	0	0,00
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	2.425	0,17	2.414	0,16
ES0265936007 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	3.596	0,25	0	0,00
ES0265936023 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	8.162	0,57	8.048	0,53
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	4.349	0,30	4.378	0,29
ES080907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	561	0,04	582	0,04
ES0280907017 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875 2024-11-13	EUR	273	0,02	273	0,02
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 3,125 2027-01-19	EUR	1.486	0,10	1.445	0,09
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	7.501	0,52	7.386	0,48
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	7.446	0,52	7.481	0,49
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	8.113	0,56	8.066	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		79.578	5,53	70.504	4,62
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	12.670	0,88	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.670	0,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		218.865	15,21	177.930	11,67
TOTAL RENTA FIJA		218.865	15,21	177.930	11,67
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST SGIC	EUR	9.832	0,68	9.698	0,64
TOTAL IIC		9.832	0,68	9.698	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		228.697	15,89	187.628	12,31
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	0	0,00	92.567	6,07
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	1.653	0,11	1.645	0,11
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	0	0,00	41.106	2,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.653	0,11	135.318	8,88
IT0005344335 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,450 2023-10-01	EUR	24.903	1,73	0	0,00
IT0005494502 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-05-12	EUR	0	0,00	18.532	1,22
FR0127613497 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,320 2024-01-24	EUR	14.607	1,01	0	0,00
FR0127613497 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,344 2024-01-24	EUR	9.739	0,68	0	0,00
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	41.211	2,86	0	0,00
US912828VM96 - Bonos US TREASURY 0,375 2023-07-15	USD	7.323	0,51	7.253	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		97.782	6,79	25.785	1,69
PTCGDKM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2023-06	EUR	0	0,00	7.977	0,52
PTGALCOM0013 - Bonos GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	841	0,06	2.645	0,17
PTEDPROM0029 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2026-05-02	EUR	442	0,03	429	0,03
PTEDPXOM0021 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	597	0,04	573	0,04
DE000A3E5WW4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02	EUR	736	0,05	732	0,05
DE000A3H3J14 - Bonos VANTAGE TOWERS 0,000 2025-02-28	EUR	0	0,00	14.228	0,93
DE000A3KNP88 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-02-24	EUR	11.397	0,79	11.213	0,74
DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24	EUR	0	0,00	480	0,03
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,645 2024-02-17	EUR	0	0,00	13.206	0,87
DE000A3MP4T1 - Cupón Cero VONOVIA SE 100,000 2025-09-01	EUR	11.449	0,80	11.378	0,75
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA SE 0,250 2028-06-01	EUR	389	0,03	382	0,03
DE000A30VT78 - Bonos ALLIANZ GLOBAL INVE 4,597 2028-06-07	EUR	7.336	0,51	7.295	0,48
DE000HCB0A66 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL 0,500 2025-09-22	EUR	6.500	0,45	6.654	0,44
XS2300292963 - Bonos CELLNEX 1,250 2028-11-15	EUR	0	0,00	240	0,02
XS2101558307 - Bonos UNICREDIT 2,731 2027-01-15	EUR	526	0,04	504	0,03
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	7.710	0,54	7.622	0,50
XS2102931677 - Bonos BANCO SABADELL 2,000 2025-01-17	EUR	3.410	0,24	3.335	0,22
XS2403428472 - Bonos REXEL SA 2,125 2024-12-15	EUR	5.005	0,35	4.959	0,33
XS2104051433 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	1.636	0,11	1.619	0,11
XS2404247384 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2026-11-03	EUR	428	0,03	423	0,03
XS2304664167 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	543	0,04	531	0,03
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,736 2025-09-10	EUR	2.752	0,19	2.737	0,18
XS1405136364 - Bonos BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	999	0,07	1.031	0,07
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,480 2024-09-26	EUR	6.012	0,42	5.864	0,38
XS2405483301 - Bonos FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	8.627	0,60	8.028	0,53
XS2305744059 - Bonos QVIA HOLDINGS 2,250 2024-03-15	EUR	515	0,04	508	0,03
XS2406737036 - Bonos NATURGY FINANCE BV 2,374 2026-11-23	EUR	442	0,03	438	0,03
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	3.051	0,21	2.989	0,20
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	262	0,02	256	0,02
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,880 2028-02-24	EUR	1.182	0,08	1.151	0,08
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	14.021	0,97	14.620	0,96
FR0012317758 - Bonos CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	10.129	0,70	16.049	1,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2412556461 - Bonos CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2027-01-19	EUR	8.866	0,62	8.605	0,56
XS2312733871 - Bonos FAURECIA 2,375 2024-06-15	EUR	903	0,06	833	0,05
XS2312744217 - Bonos ENEL SPA 1,375 2027-06-08	EUR	245	0,02	238	0,02
FR0013066388 - Bonos CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10	EUR	6.131	0,43	299	0,02
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 3,110 2024-11-04	EUR	4.981	0,35	4.941	0,32
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 4,066 2025-03-12	EUR	3.830	0,27	3.823	0,25
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	12.530	0,87	11.911	0,78
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	9.782	0,68	9.702	0,64
FR0013422623 - Bonos EUTELSAT SA 2,250 2027-04-13	EUR	338	0,02	334	0,02
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	1.016	0,07	983	0,06
FR0013457157 - Bonos ACCOR 2,625 2025-01-30	EUR	941	0,07	822	0,05
FR0013459765 - Bonos RCI BANQUE SA 2,625 2025-02-18	EUR	562	0,04	536	0,04
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	0	0,00	14.923	0,98
FR0013476611 - Bonos BNP 1,125 2027-01-15	EUR	256	0,02	253	0,02
FR0013516184 - Bonos CREDIT AGR.IND. 1,625 2030-06-05	EUR	2.777	0,19	0	0,00
FR0013534674 - Bonos BPCE SA 0,500 2026-09-15	EUR	5.223	0,36	0	0,00
XS2413696761 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 0,125 2025-11-29	EUR	2.999	0,21	0	0,00
FR001400CKA4 - Bonos SOCIETE GENERALE 5,250 2027-09-06	EUR	3.961	0,28	4.004	0,26
FR001400I9F5 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-12-02	EUR	4.732	0,33	0	0,00
FR001400ONZ4 - Bonos RENAULT S.A. 2,375 2026-02-25	EUR	464	0,03	453	0,03
FR001400OZ22 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	2.033	0,14	351	0,02
FR001400O9W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2031-01-26	EUR	7.000	0,49	0	0,00
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06-	EUR	8.079	0,56	8.041	0,53
FR0014003Z81 - Bonos CARREFOUR 0,107 2025-05-14	EUR	15.431	1,07	15.314	1,00
FR0014006IX6 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15	EUR	835	0,06	822	0,05
FR0014006W65 - Bonos RENAULT S.A. 2,500 2027-06-02	EUR	725	0,05	697	0,05
FR0014007LL3 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-01-14	EUR	1.035	0,07	1.020	0,07
FR0014008PC1 - Bonos BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	887	0,06	901	0,06
XS2615940215 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,500 2028-08-27	EUR	4.691	0,33	0	0,00
XS2116728895 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 1,744 2024-07-1	EUR	290	0,02	287	0,02
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	13.405	0,93	13.215	0,87
XS2320533131 - Bonos REPSOL 2,500 2027-03-22	EUR	527	0,04	519	0,03
XS2621007231 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 3,625 2028-11-12	EUR	2.771	0,19	0	0,00
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,875 2023-02-22	EUR	0	0,00	15.457	1,01
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,572 2025-03	EUR	12.129	0,84	12.208	0,80
XS2322423455 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	870	0,06	827	0,05
XS2623501181 - Bonos CAIXABANK 4,625 2027-05-16	EUR	10.411	0,72	0	0,00
XS2325562424 - Cupón Cero FRESENIUS MEDICAL 100,000 2025-09-01	EUR	14.566	1,01	14.254	0,93
XS2526839258 - Bonos SIEMENS AG 2,500 2027-06-08	EUR	0	0,00	2.210	0,14
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	505	0,04	492	0,03
XS2528155893 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2025-09-08	EUR	6.515	0,45	6.502	0,43
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	7.783	0,54	7.784	0,51
XS2228683350 - Bonos NISSAN MOTOR 3,201 2028-06-17	EUR	543	0,04	528	0,03
XS2431318711 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	0	0,00	7.246	0,48
XS2332254015 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-01	EUR	0	0,00	7.422	0,49
XS232590632 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	5.686	0,40	6.040	0,40
XS2432941008 - Bonos AMADEUS 2,143 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.499	0,10
XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	868	0,06	869	0,06
XS2333391303 - Cupón Cero ROYAL SCHIPHOL GROUP 4,077 2025-04-2	EUR	926	0,06	9.240	0,61
XS233564503 - Bonos DUFY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	7.582	0,53	7.095	0,47
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2050-03-14	EUR	5.195	0,36	493	0,03
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	7.756	0,54	7.763	0,51
XS2334852253 - Bonos ENI SPA 2,000 2027-02-11	EUR	681	0,05	670	0,04
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	5.233	0,36	5.180	0,34
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22	EUR	0	0,00	9.084	0,60
XS2036798150 - Bonos QVIA HOLDINGS 2,250 2022-07-15	EUR	0	0,00	8.205	0,54
XS2437854487 - Bonos TERNA SPA 2,375 2027-11-09	EUR	514	0,04	495	0,03
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	7.311	0,51	7.371	0,48
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	13.872	0,96	13.723	0,90
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2023-09-30	EUR	3.255	0,23	3.173	0,21
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,281 2024-02	EUR	8.403	0,58	8.373	0,55
XS2342732562 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,748 2027-12-28	EUR	175	0,01	170	0,01
XS2343821794 - Cupón Cero VOLKSWAGEN AG 100,000 2024-07-19	EUR	5.340	0,37	5.241	0,34
XS2244936659 - Bonos INFRASTRUTTURE WIREL 1,625 2028-07-21	EUR	0	0,00	426	0,03
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	2.342	0,16	2.278	0,15
XS2348237871 - Bonos CELLNEX 1,500 2028-03-08	EUR	421	0,03	417	0,03
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	0	0,00	15.393	1,01
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	169	0,01	169	0,01
XS1951220596 - Bonos CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	1.478	0,10	300	0,02
XS235073161 - Bonos POSTE ITALIANE 2,625 2029-03-24	EUR	0	0,00	537	0,04
XS1953271225 - Bonos UNICREDIT 4,875 2024-02-20	EUR	2.189	0,15	2.171	0,14
XS2153593103 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 2,375 2024-09-07	EUR	12.159	0,84	11.930	0,78
XS2354444023 - Cupón Cero JDE PEETS 100,000 2025-12-16	EUR	13.975	0,97	13.792	0,90
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	1.940	0,13	1.947	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	4.660	0,32	4.633	0,30
XS1155697243 - Bonos LA MONDIALE 5,050 2050-12-17	EUR	7.873	0,55	6.405	0,42
XS2056371334 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,875 2027-06-24	EUR	434	0,03	421	0,03
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	723	0,05	685	0,04
XS2558978883 - Bonos CAIXABANK 6,250 2027-11-23	EUR	6.163	0,43	6.165	0,40
XS1960685383 - Bonos NOKIA 2,000 2025-12-11	EUR	320	0,02	569	0,04
XS2262077675 - Bonos MEDIOBANCA SPA 2,300 2025-11-23	EUR	1.180	0,08	1.148	0,08
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	8.822	0,61	8.704	0,57
XS1271836600 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 4,382 2026-02-12	EUR	894	0,06	852	0,06
XS2374595127 - Cupón Cero VOLKSWAGEN AG 100,000 2025-02-12	EUR	11.653	0,81	11.462	0,75
XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	6.065	0,42	6.075	0,40
XS2281342878 - Bonos BAYER AG 0,050 2024-12-12	EUR	6.396	0,44	6.339	0,42
XS2081474046 - Bonos FAURECIA 2,375 2023-07-10	EUR	5.079	0,35	4.880	0,32
XS2282606578 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 2,625 2027-01-26	EUR	417	0,03	388	0,03
XS2384269101 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-09-07	EUR	11.595	0,81	11.302	0,74
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 4,415 2025-11-26	EUR	6.376	0,44	6.322	0,41
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	469	0,03	466	0,03
XS2486270858 - Bonos KONINKLUKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	4.786	0,33	4.712	0,31
XS2387675395 - Bonos SOUTHERN CO 1,875 2027-06-15	EUR	551	0,04	549	0,04
XS2187689034 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,500 2025-06-17	EUR	376	0,03	371	0,02
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	7.529	0,52	7.566	0,50
XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	0	0,00	70	0,00
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 4,587 2025-09-22	EUR	12.076	0,84	11.645	0,76
XS2388141892 - Bonos ADECCO 1,000 2081-03-21	EUR	7.422	0,52	7.384	0,48
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 4,600 2025-09-24	EUR	16.380	1,14	16.252	1,07
XS2389353181 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,568 2026-09	EUR	13.592	0,94	12.952	0,85
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN HLD UJ 2,125 2022-08-15	EUR	7.098	0,49	6.661	0,44
XS1689540935 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	8.286	0,58	8.162	0,54
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	1.125	0,08	1.109	0,07
XS2489981485 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 2,264 2025-06-14	EUR	4.893	0,34	0	0,00
XS2390510142 - Bonos GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2024-08-15	EUR	7.163	0,50	6.834	0,45
XS2290960520 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	1.084	0,08	1.056	0,07
XS2391779134 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	590	0,04	545	0,04
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 3,288 2025-01-16	EUR	0	0,00	7.213	0,47
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER 3,922 2026-01-29	EUR	4.561	0,32	4.533	0,30
XS2193661324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	462	0,03	462	0,03
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	0	0,00	10.745	0,70
XS2295333988 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,825 2030-02-09	EUR	0	0,00	306	0,02
XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2025-01-11	EUR	7.222	0,50	7.132	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		580.283	40,32	665.966	43,68
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	6.206	0,41
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,208 2024-02-17	EUR	13.188	0,92	0	0,00
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	1.984	0,14	1.959	0,13
FR0013169778 - Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-02-17	EUR	0	0,00	7.930	0,52
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 3,000 2023-08-27	EUR	9.264	0,64	9.049	0,59
XS1821814982 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 4,053 2023-11-1	EUR	4.435	0,31	6.415	0,42
XS2332254015 - Cupón Cero CA AUTOBANK SPA 100,000 2024-01-16	EUR	7.548	0,52	0	0,00
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-06-24	EUR	13.838	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50.257	3,49	31.559	2,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		729.974	50,72	858.627	56,32
TOTAL RENTA FIJA		729.974	50,72	858.627	56,32
LU1328848970 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG S.A.	EUR	2.291	0,16	0	0,00
LU1328848970 - Participaciones CREDIT AGR.IND.	EUR	0	0,00	2.375	0,16
LU1720112173 - Participaciones ARCANO CAPITAL SGIIC	EUR	10.103	0,70	9.683	0,64
LU0658025209 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT S.A.	EUR	12.347	0,86	11.917	0,78
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK AM IRELAND - ETF	USD	62.669	4,35	65.500	4,30
FI0008812011 - Participaciones EVLI-RAHASTOYHTIÖ OY	EUR	132	0,01	127	0,01
LU2386637925 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INT SER LUX	EUR	9.874	0,69	9.803	0,64
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	8.084	0,56	8.246	0,54
LU1578889609 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG S.A.	EUR	27.136	1,89	27.410	1,80
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION	EUR	6.174	0,43	6.177	0,41
LU2403304582 - Participaciones MSIM FUND MAN (IRELAND) LTD	EUR	2.020	0,14	1.956	0,13
IE00BFZMJT78 - Participaciones NB AM IRELAND LTD	EUR	13.388	0,93	13.136	0,86
LU0539144625 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS SA	EUR	24.995	1,74	0	0,00
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	25.068	1,64
IE00B2NGY51 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD	EUR	20.328	1,41	20.129	1,32
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	43.136	3,00	42.230	2,77
TOTAL IIC		242.675	16,86	243.758	15,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		972.649	67,58	1.102.385	72,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.201.346	83,47	1.290.013	84,62

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