

UNIFOND RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 3683

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto por un 40% Bloomberg Barclays EEuroAggregate: Treasury 1-3 Year + 60% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Corporate 1-3 Year, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 2% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, líquidos), en emisiones de, al menos, mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) y principalmente de emisores/mercados OCDE, aunque hasta un máximo del 10% podrá ser de emisores/mercados no OCDE y emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial. Podrá invertir hasta un 50% máximo conjunto de la exposición total en activos de baja calidad (inferior a BBB-), en deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a acreedores comunes) y en bonos contingentes convertibles (CoCos) en ningún caso convertibles en acciones. No obstante, la exposición en activos de baja calidad (inferior a BBB-) será máximo el 20% de la exposición total. Los bonos contingentes convertibles 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. Para emisiones no calificadas se atenderá la rating del emisor. La duración media de la cartera estará entre 0 y 3 años. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total

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	0,60	0,84	0,60	1,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,24	-0,26	-0,24

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	59.464,21	60.834,97	3.314,00	3.312,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	5,59	26,13	3,00	7,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	344.988,53	347.404,00	18.132,00	17.969,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	71.096	75.433	82.124	89.373
CLASE C	EUR	7	33	0	0
CLASE F	EUR	413.368	431.702	445.834	395.469

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.195,6115	1.239,9564	1.241,9409	1.247,9053
CLASE C	EUR	1.202,4396	1.244,0883	0,0000	0,0000
CLASE F	EUR	1.198,2093	1.242,6506	1.243,9092	1.248,8211

(*)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	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	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	-3,58	-2,77	-0,83	-0,13					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-06-2022	-0,57	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	15-06-2022	0,31	15-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,71	2,02	1,29	0,70					
Ibex-35	22,45	19,59	25,15	19,21					
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,95	0,47	0,36					
40% BB EUR AGG TREAS + 60% BB EUR AGG CORP	1,88	2,20	1,52	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	0,82	0,79					

(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.

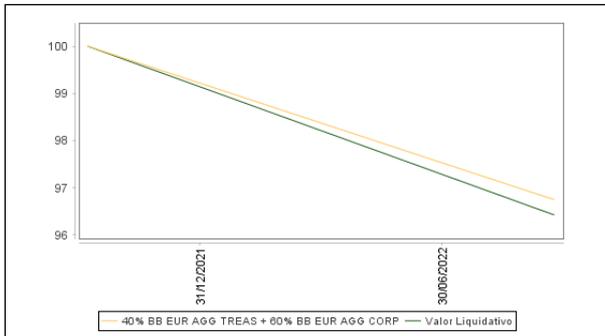
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,20	0,78	0,81	0,81	0,01

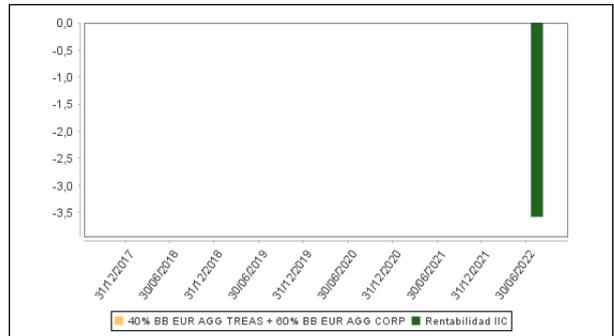
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Septiembre 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	-3,35	-2,65	-0,72	-0,01					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-06-2022	-0,57	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	15-06-2022	0,31	15-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,70	2,02	1,30	0,69					
Ibex-35	22,45	19,59	25,15	19,21					
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,95	0,47	0,36					
40% BB EUR AGG TREAS + 60% BB EUR AGG CORP	1,88	2,20	1,52	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,31	1,31							

(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.

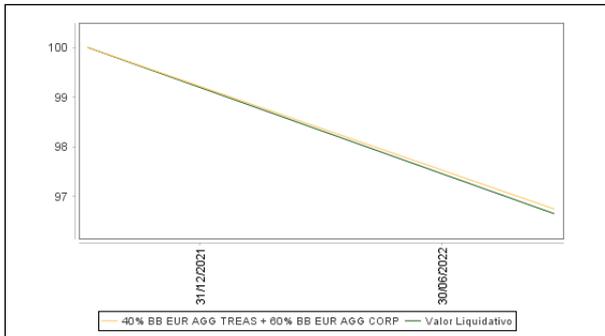
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,07	0,06	0,17			

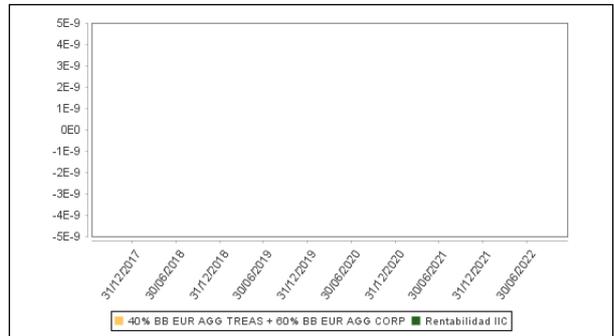
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE F .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	-3,58	-2,77	-0,83	-0,13					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-06-2022	-0,57	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	15-06-2022	0,31	15-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,71	2,02	1,29	0,70					
Ibex-35	22,45	19,59	25,15	19,21					
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,95	0,47	0,36					
40% BB EUR AGG TREAS + 60% BB EUR AGG CORP	1,88	2,20	1,52	0,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,96	0,96	0,74	0,70					

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

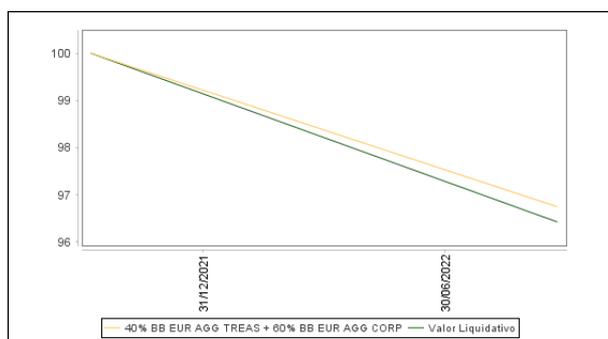
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,72	0,64	

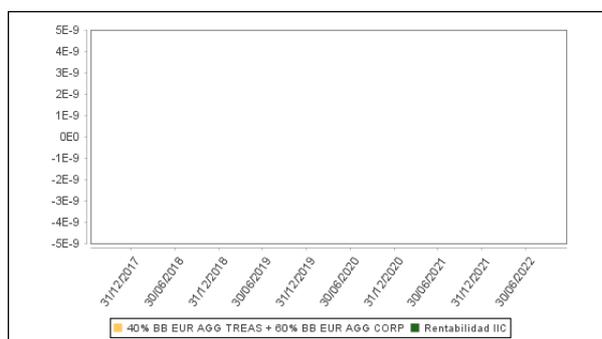
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.372.820	48.139	-4
Renta Fija Internacional	180.545	19.356	-7
Renta Fija Mixta Euro	120.549	17.407	-9
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	34.666	3.623	-14
Renta Variable Mixta Internacional	56.755	2.962	-16
Renta Variable Euro	39.144	2.613	-6
Renta Variable Internacional	124.146	19.539	-14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	262.548	8.822	-2
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	337.110	20.170	-3
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 Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	239.337	5.681	-1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	272.857	11.687	-10
Total fondos	3.040.478	159.999	-5,02

*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	465.671	96,12	485.849	95,80
* Cartera interior	36.849	7,61	51.976	10,25
* Cartera exterior	426.563	88,05	432.940	85,36
* Intereses de la cartera de inversión	2.258	0,47	934	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.285	3,77	20.672	4,08
(+/-) RESTO	516	0,11	645	0,13
TOTAL PATRIMONIO	484.471	100,00 %	507.167	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)	507.167	491.425	507.167	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,94	3,34	-0,94	-128,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,67	-0,08	-3,67	-8.951,91
(+) Rendimientos de gestión	-3,32	0,28	-3,32	-9.739,95
+ Intereses	0,51	0,12	0,51	344,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,59	0,13	-3,59	-2.988,42
± 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)	0,00	0,02	0,00	-93,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,26	0,00	-0,26	-7.332,23
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	330,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,36	-0,35	146,30
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	0,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	49,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	129,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	641,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-61,20

	% 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	702,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	484.471	507.167	484.471	

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

3. Inversiones financieras

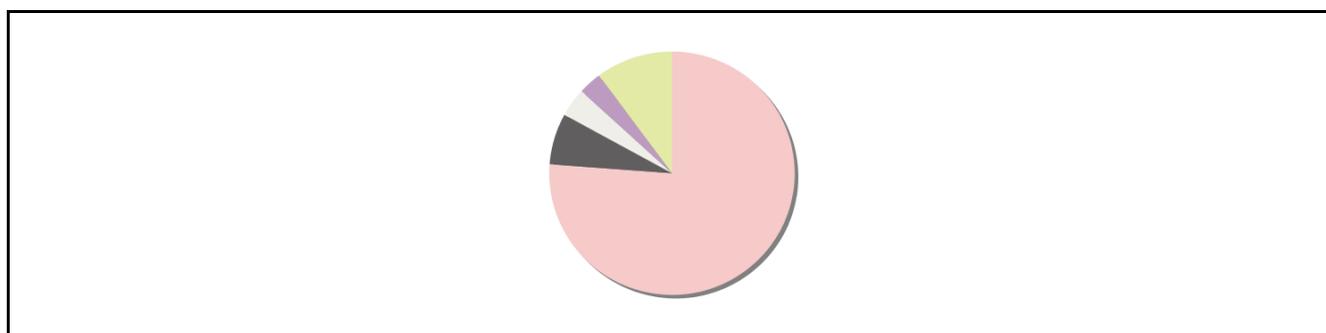
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.283	2,95	21.996	4,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	22.566	4,66	29.980	5,91
TOTAL RENTA FIJA	36.849	7,61	51.976	10,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.849	7,61	51.976	10,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	367.039	75,76	345.912	68,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	26.486	5,47	39.958	7,88
TOTAL RENTA FIJA	393.525	81,23	385.870	76,08
TOTAL IIC	32.929	6,80	47.007	9,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	426.454	88,02	432.877	85,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	463.303	95,63	484.853	95,60

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
SUBYACENTE FUTURO REP. EURO/USD SEP 2022	Compra Opcion SUBYACE NTE FUTURO REP. EURO/USD SEP	21.258	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		21258	
TOTAL DERECHOS		21258	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	30.886	Cobertura
SUBYACENTE FUTURO REP. EURO/USD SEP 2022	Emisión Opcion SUBYACE NTE FUTURO REP. EURO/USD SEP	20.639	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		51525	
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Fisica	16.600	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Física	47.900	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	31.600	Inversión
Total otros subyacentes		96100	
TOTAL OBLIGACIONES		147625	

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

<p>i.1) La CNMV autorizó el 25/02/2022, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONDESPAÑA-DUERO GARANTIZADO BOLSA I/2022, FI (nº registro CNMV 4190), por la CLASE F de UNIFOND RENTA FIJA EURO, FI (nº registro CNMV 3683).</p>
<p>i.2) La CNMV autorizó el 27/05/2022, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de UNIFOND FUSIÓN RENTA FIJA EURO, FI (nº registro CNMV 625), UNIFOND CARTERA DEFENSIVA, FI (nº registro CNMV 5000), UNIFOND RENTA FIJA EURO, FI (nº registro CNMV 3683), por UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (nº registro CNMV 956).</p>
<p>j) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora del Fondo de Inversión UNIFOND RENTA FIJA EURO, FI (nº registro 3683) COMUNICÓ el 11/04/2022, que podrá realizar ajustes en el valor liquidativo a través del mecanismo de swing pricing con el propósito de repercutir a los partícipes del fondo que pudieran provocar movimientos de entrada o salida significativos, los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos, y bajo circunstancias excepcionales de mercado donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones. Este mecanismo permite una adecuada gestión del riesgo de liquidez, garantizar el trato equitativo y evitar conflictos de interés entre los partícipes.</p>

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

	SI	NO
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

<p>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 7.400.000,00 euros que supone un 1,5% del patrimonio.</p> <p>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 32.119,64 euros.</p> <p>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 13.914,15 euros.</p> <p>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 6.849,52 euros.</p> <p>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.</p> <p>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 1.578,49 euros.</p> <p>h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 12.445.761,55 euros. No hay gastos asociados a las mismas.</p> <p>h.6) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido de 2.762.100,00 euros.</p> <p>h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.</p>
--

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 junio y el primer semestre del año con un comportamiento negativo de los mercados financieros, en muchos casos, el peor que se recuerda en años. Dos han sido los catalizadores principales de este mal inicio de año, sin dejar de lado la crisis sanitaria que nos azotó durante 2020 y 2021, y que sigue lastrando la recuperación global por el impacto sobre China, derivado de la política cero-Covid de sus dirigentes. En primer lugar, las actuaciones de los bancos centrales para luchar contra una inflación más alta y menos transitoria de lo esperado, con la segunda derivada en forma de recesión, y en segundo lugar, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, con las implicaciones energéticas que conlleva.

En la arena geopolítica, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, derivó en importantes sanciones por parte de las principales economías occidentales, en forma de embargos a nivel mundial, restricciones de acceso a los canales financieros de la banca y limitaciones a las exportaciones de materias primas, tratando de reducir la dependencia energética de Europa. Además, la inesperada resistencia del pueblo ucraniano al invasor, apoyado por Estados Unidos, Reino Unido o los socios europeos, han dado como resultado que el conflicto se haya extendido en el tiempo y que las consecuencias a nivel económico sean imprevisibles. En este sentido, tratando de limitar el impacto negativo agregado a nivel global, desde EEUU, se están analizando los aranceles a China, para tratar de reducirlos o eliminarlos, favoreciendo así una mejora de las relaciones comerciales con el gigante asiático.

En el área económica, si bien tanto la FED como el BCE, han confirmado su determinación para hacer frente a unos niveles de inflación no vistos desde la década de los 80, como consecuencia del fuerte incremento de los precios de la energía, y los cuellos de botella que siguen existiendo en la industria, no ha sido los únicos en actuar. Hemos vivido un semestre de alzas generalizadas en los tipos de referencia de las principales economías, salvo en China, condicionada por el impacto que la crisis sanitaria está tendiendo sobre su crecimiento económico. El precio del Brent ha subido en el semestre un 48%, pasando de los 78 a cerca de 115dólar/barril. Por su parte el Gas Natural ha subido más de un 45%, si bien a comienzos de junio el alza acumulada se aproximaba al 150%. Esta realidad ha obligado a un cambio en las expectativas de inflación, que parece difícil que se relajen en la segunda mitad del año 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 3,50%, desde el 0% de finales de año, y el BCE hasta niveles cercanos a 1% desde el -0,50%. Adicionalmente, ambas instituciones están reduciendo el tamaño de sus balances.

Evolución de la renta fija

La acción de la Reserva Federal para contener los altos niveles de inflación (subiendo su tipo de referencia en 25 puntos básicos en marzo, 50pb en mayo y 75pb en junio, hasta el 1,75%), ha provocado un fuerte repunte de las rentabilidades de los bonos americanos y un aplanamiento de la curva, llegando a invertirse en algunos momentos, indicador adelantado de entornos recesivos. El diez años ha ampliado 150pb en el período, del 1,51% al 3,01%, y el dos años, 222pb del 0,73% al 2,95%, respectivamente. En Alemania, el diez años ha ampliado 152pb, del -0,18% al 1,34%, y el dos años, 127pb del -0,62% al 0,65%, 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, 56pb la primera y 33pb la española, lastradas por la reducción de balance del BCE, hasta situarse en los 192pb y 108pb respectivamente. Más intenso ha sido el movimiento de ampliación de los diferenciales de crédito, penalizados por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, con peor comportamiento de las de alto rendimiento (+340pb en Eurozona y +280pb en USA), que las de grado de inversión o de alta calidad crediticia (+70pb en Europa y +51pb en USA). Sumado al efecto tipo de interés, todos los activos de renta fija, a excepción de los bonos ligados a la inflación, han caído en el período. 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 17% desde principio de año.

Evolución de la divisa

El dólar se ha apreciado frente a todas las divisas del G10, incluyendo aquellas más relacionadas con materias primas, tales como el dólar australiano, dólar neozelandés, dólar canadiense y corona noruega. La mayor determinación y acción esperada por parte de la Fed, y el valor como activo refugio en un entorno recesivo, ha favorecido al billete verde frente al resto de pares. Así, el euro y la libra han caído en el período un -7,8% y -10% frente a la divisa americana, hasta los 1,05 y 1,195, respectivamente.

Evolución de las materias primas

Tras el fuerte repunte experimentado por las materias primas en la primera parte del semestre, el comportamiento agregado en el periodo ha sido desigual. El barril de Brent se revaloriza un 48% en el primer semestre del año, mientras que el West Texas (WTI) lo hace en un 41%. Otras materias primas con revalorizaciones importantes son el algodón (25%) y el trigo (+12%, si bien a mediados de mayo acumulaba un alza en el año del +65%), con el níquel revalorizándose un +9,5% (-55% desde los máximos anuales). El oro, que no termina de definir su realidad actual como activo refugio, cede en el semestre un -1%, penalizado por la revalorización del dólar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en bonos de renta fija, en menor medida en otros fondos de terceros, derivados y en liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 95% y 5% en liquidez, gestionándose de manera defensiva en términos de duración, en un rango de 1,10 a 1,78 años, con un porcentaje de inversión mayor en deuda corporativa, favoreciéndose la inversión en países periféricos. Geográficamente, en base al país de los emisores, mayormente en euros, teniendo en cuenta tanto la inversión en deuda pública como privada, destacan Italia con un 34,3%, España con un 19,5%, Francia con un 9,95%, Alemania 8,6%, y EE.UU. con un 7,8%. Sectorialmente, sin tener en cuenta la deuda de gobierno, el sector financiero 21,8%, industrial 11,2% y consumo cíclico con 11,1%, han sido nuestras apuestas principales. Además, hemos invertido en fondos de terceros en un 6,8%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el semestre, fue de -3,58% inferior a la de su índice de referencia: el 40% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate: 1-3 year y el 60% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporte 1-3 year, con una revalorización de -3,25% en el periodo. Esta diferencia en contra del fondo se debe principalmente a la inversión en deuda con mayor riesgo, tanto europea como americana, así como a las estrategias implementadas vía derivados apostando al alza de tipos en Estados Unidos y ampliaciones de prima de riesgo entre EE.UU. y Alemania, así como la inversión en deuda emergentes. El crédito corporativo ha sido el mayor detractor de rentabilidad para el fondo junto a la inversión en deuda pública italiana. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron +0,51% y -0,44%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un coeficiente de determinación de 1,27%. 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 rentabilidad obtenida por la clase F del fondo en el semestre, fue de -3,58% superior a la de su índice de referencia: se tiene en cuenta el 40% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate: 1-3 year y el 60% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporte 1-3 year, con una revalorización de -3,25% en el periodo. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fue +0,46% y -0,33%, respectivamente. La rentabilidad obtenida por la clase C del fondo en el semestre, fue de -3,35% superior a la de su índice de referencia: se tiene en cuenta el 40% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate: 1-3 year y el 60% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporte 1-3 year, con una revalorización de -3,25% en el periodo. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fue +0,51% y -0,10%, respectivamente.

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 71.096.090,76 euros, lo que supone una variación del -5,75%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 3.314 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,06%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -3,58%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,35%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 6.716,24 euros, lo que supone una variación del -79,34%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 3 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -57,14%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -3,35%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,12%. Y para la clase F del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 413.368.459,86 euros, lo que supone una variación del -4,25%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 18.132 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,91%. La clase F del fondo ha obtenido una rentabilidad del -3,58%. El ratio de gastos del periodo para la clase F ha sido de 0,35%.

El pasado 19/04/2022 se produjo la fusión por absorción del fondo FONDESPAÑA-DUERO GAR. BOLSA I/2022FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4190) por UNIFOND RENTA FIJA EURO,FI (inscrito en

el correspondiente registro de la CNMV con el número 3683). Según los estados financieros del día 19 de abril de 2022, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo FONDES-DUERO GAR BLSA I/2022FI y el valor liquidativo del fondo absorbente ha sido la siguiente: UNIFOND RENTA FIJA EURO,FI 0,051319606.

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes del Fondo absorbido ha recibido por cada una de sus participaciones 0,051319606 participaciones de UNIFOND RENTA FIJA EURO,FI.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -3,67%: -3,08% por la inversión en contado, -0,26% por la inversión en IICs, 0,02% por otros resultados y -0,35% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Con respecto a los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Renta Fija Euro, el fondo obtuvo prácticamente la misma rentabilidad, -3,58% versus -3,64%. La diferencia en términos de rentabilidad de los fondos que componen esta categoría viene de la parte de las comisiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en bonos de renta fija tanto de deuda pública como privada, en pagarés o ECP, en menor medida en otros fondos de terceros, derivados y en liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron iShares-Blackrock (3,71%), Tikehau (2%) y Nordea Asset Management (1%). El total de inversión en fondos de inversión al cierre del semestre era de 6,8%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 95% y 5% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del -3,58%.

La gestión ha estado encaminada a buscar activos que tuvieran una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, intentando mitigar la volatilidad del fondo. En dicha búsqueda, se contrataron principalmente ECPs (Papel Comercial Euro) y pagarés de diversos emisores tales como Elecnor, Global Dominion, Vocento, Cie Automotive, Maire Tecnimont, Tradebe, Barceló, Vocento, Vía Célere, Vidrala, Verallia, Sacyr, Tradebe, Izertis, Nexans, Grenergy, CAF, Metrovacesa o Aedas, con vencimientos principalmente de uno a cinco meses; manteniendo el porcentaje de este tipo de crédito entre el 5% y el 10% sobre el patrimonio del fondo, con vencimientos y renovaciones recurrentes.

Durante este período, el fondo invirtió en crédito de alta calidad crediticia, tanto financieros como no financieros, así como en deuda subordinada bancaria con vencimientos, u opcionalidad de recompra por parte del emisor, a corto plazo, primando las emisiones en cupones fijos frente a los cupones variables. En términos generales, hemos disminuido el porcentaje de los activos en grado de inversión con duración, no sólo para hacer frente a las salidas, sino también para redirigir la inversión hacia activos con mayor rentabilidad en vencimientos más cortos y solventes. Algunos de los nombres incorporados en cartera en grado de inversión obtenidos en mercado primario han sido Logicor Finance 2025; Crédito Emiliano con opción de compra por parte del emisor en 2027; Volkswagen cupón fijo 2025; deuda senior de Ibercaja y de Unicaja, en diferentes vencimientos. Dentro de los activos de alta rentabilidad, hemos incrementado el porcentaje en emisores como Goodyear, Dufry, Lufthansa, Ford o Cellnex. En deuda subordinada financiera, seguimos apostando por nombres como Intensa San Paolo, Mediobanca, Bankinter o Sabadell a diferentes vencimientos. Durante la segunda mitad del semestre, además, hemos incorporado en la cartera crédito con grado de inversión en nombres como FCA Bank, Volkswagen, la eléctrica E.ON, o la deuda financiera de Kutxabank o Abanca.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa directa del 61,35% (10,15% en papel comercial euro, un 29% en deuda de alta calidad crediticia denominada en euro, un 8,05% en deuda de alto rendimiento, un 7,65% en deuda subordinada y un 6,5% en deuda híbrida).

En deuda pública, se ha favorecido la inversión en países periféricos por ofrecer rentabilidades más atractivas que sus comparables europeos y respaldados, igualmente, por las actuaciones llevadas a cabo por el Banco Central Europeo que mitiguen la crisis sanitaria pasada, los cuellos de botellas existentes, la crisis energética por el conflicto de Ucrania y la subida de precios generalizada. A cierre de este semestre el fondo estaba invertido en Italia en un 18,87%. Durante el período hemos mantenido la exposición en este país, realizando diferentes operaciones tanto en el bono nominal con cupón fijo, como en variable. La incertidumbre que envuelve a la deuda italiana debido a su porcentaje de déficit, unido a la incertidumbre política han hecho que las rentabilidades de su curva se positivasen en mayor medida, es por ello que hemos incorporado una estrategia de aplanamiento de la curva italiana en consonancia a una subida de tipos por parte del BCE, que eleven las rentabilidades de los plazos cortos más que los largos.

Hemos mantenido la estrategia de inflación por un 9,6% a través del bono italiano ligado a inflación en la zona euro y a la

inflación americana, por un 2,7% aproximadamente del patrimonio, con expectativas de que la inflación se mantenga en niveles altos como consecuencia del incremento de precios de las materias primas, el crudo y el incremento de la demanda de productos y servicios por parte de los consumidores. El BCE deja a un lado su mensaje de cautela, para mostrar su preocupación con respecto a la elevada inflación en la zona euro, motivada principalmente por el conflicto de Ucrania, la persistencia de los cuellos de botella que ahogan por el lado de la oferta y las medidas interpuestas a Rusia que limitan el suministro de gas. Mientras tanto, bancos centrales como la Fed, Banco de Inglaterra o Canadá ya han dado sus primeros pasos de subida de tipos y retirada de estímulos para ir, así, acabando con la política expansiva que sostenía cada una de las economías. Esto ha provocado un movimiento acentuado al alza de los tipos de interés en las curvas de gobiernos americana e inglesa, que ha arrastrado en parte a la europea aunque no con la misma intensidad, razón por la cual nos posicionamos al inicio del semestre en una estrategia de ampliación de prima de riesgo en el cinco años de USA frente Alemania por un 2,5% sobre el patrimonio. En base a ello, también cerramos a lo largo de este período los posicionamientos cortos del dos y cinco años americano, con expectativas de que el mercado ya ha puesto en precio las subidas de tipos previstas en las próximas actuaciones por parte de la FED. Con un menor peso en el conjunto de la cartera, hemos incrementado deuda pública China a través de ETF, con la divisa cubierta, en detrimento de deuda de países frontera.

La exposición en fondos de terceros se cuantifica en un 6.8% al final del periodo, en fondos de diversa índole entre los que se encuentra el fondo de Tikehau, con un sesgo global de renta fija a corto plazo (1,65%), el fondo de Nordea Low Duration, cuya inversión principal se centra en bonos covered, y la ETF China con inversión en deuda de gobierno. Durante el semestre hemos deshecho las posiciones que manteníamos en el fondo de AXA High Yield Short Term y en el Evli Nordic Corporate Bond.

Geográficamente, en base al país de los emisores, teniendo en cuenta tanto la inversión en deuda pública como privada, destacan Italia con un 34,3%, España con un 19,5%, Francia con un 9,95%, Alemania 8,6%, y EEUU con un 7,8%. Sectorialmente, sin tener en cuenta la deuda de gobierno, el sector financiero 21,8%, industrial 11,2% y consumo cíclico con 11,1%, han sido nuestras apuestas principales.

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB (37,23%), BBB- (12,3%) y A (6,58%). También tiene una exposición a activos sin rating del 11,4%, por la exposición a pagarés y ECP's, pero cuya calificación es investment grade por el índice DRISK de Bloomberg. Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 13,14% en cupón flotante y un 83,2% en cupón fijo. La duración del fondo se ha mantenido en un rango de 1,10 a 1,78 años.

Durante este semestre, los cambios más significativos en términos de rating crediticio son: Moodys le baja el rating a Traton Finance de Baa1 a Baa2 de su deuda sin aval; baja el rating a la compañía eléctrica francesa de Electricite de France de A3 a Baa1; sube el rating de Crédito Emiliano de Baa3 a Baa2; sube el rating de Dell de Baa3 a Baa2, a la aseguradora francesa CNP de Baa2 a Baa3. Fitch, por su parte, le baja igualmente el rating en un escalón de Electricite de France de BBB a BBB- lo mismo que a ENEL, de BBB a BBB-; también le baja un escalón a Credit Suisse hasta llegar a BBB+. Por el lado positivo, Fitch le subió el rating a la aseguradora Groupama a A+ a A, a Volkswagen de BBB+ a A-. SP secunda la acción con respecto a EDF y le sitúa en BBB desde BBB+ y de Credit Suisse a BBB; por el contrario revisa al alza la deuda de Fnac la cual sube de BB a BB+ y de Abanca de largo plazo a BBB- desde BB+.

En el semestre destaca la aportación positiva de la inflación europea (+0,44%), las estrategias implementadas por futuros (+0,21%), la inflación americana (+0,026%) y la deuda emergente (+0,09%), principalmente. Por el lado negativo, las comisiones soportadas por el fondo (-0,35% en la clase A), el crédito independientemente del grado de inversión en su conjunto (-3,6%) y la deuda pública italiana nominal (-0,4%). La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, con la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la cuenta corriente en Banca March.

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 una contribución neutra en términos de rentabilidad, calculada sobre el patrimonio medio diario. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 23,96%. Al final del periodo, como cobertura, se mantenían futuros de eurodólar, para cubrir los efectos de la divisa de la ETF China y del bono americano ligado a la inflación. Ante la situación bélica en Ucrania, realizamos operaciones de cobertura comprando el 5y alemán, si bien al cierre del semestre nos ha restado rentabilidad, compensado parcialmente por el corto sobre el 2y alemán, realizado en mayo. En el mes de junio, ante las tensiones italianas, se implementó una estrategia de aplanamiento de curva 3-5 años.

En las divisas, mantenemos las coberturas del USD y una estrategia put-spread comprada 1,00-1,03, vencimiento septiembre, que por el momento no nos ha aportado valor (Cuadro 3.3). El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,49%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. A fecha 30 de junio de 2022 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 9,34%.

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 1,71%, 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 1,88 y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,75%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De nuevo, las lecturas de inflación y su impacto sobre la acción de los Bancos Centrales, que pueda desencadenar en un escenario recesivo global, centran la atención de los inversores, sin dejar de lado la preocupación por la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania, y los nuevos confinamientos de ciudades en China, especialmente por las implicaciones que puedan tener, ambos sucesos, sobre los precios de la energía y el comercio mundial. Tanto el Banco de Inglaterra, como la Reserva Federal USA, seguirán subiendo su tipo de referencia en las próximas reuniones, mientras el Banco Central Europeo debería comenzar su ciclo de subidas en la reunión de julio. En este contexto, la deuda podría haber marcado su techo en las cotizaciones de este semestre, con poco recorrido adicional al alza para los soberanos desarrollados y con los riesgos sesgados hacia ampliaciones adicionales en los diferenciales de crédito. En el primer semestre, la prima de riesgo española a 10 años se ha movido entre los 68 y los 135 puntos básicos, finalizándolo en los 108. El compromiso

mostrado por el BCE supone un límite al alza para las primas, si bien la incertidumbre actual podría presionar hasta los máximos recientes (1,35), siendo difícil una vuelta a los 70 puntos básicos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	3.171	0,65	3.300	0,65
ES0213307046 - Bonos BANKIA 3,375 2027-03-15	EUR	0	0,00	3.697	0,73
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	2.469	0,51	2.478	0,49
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2025-06-15	EUR	1.688	0,35	0	0,00
ES0265936023 - Bonos BANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	2.391	0,49	2.455	0,48
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	0	0,00	7.773	1,53
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	2.045	0,42	2.293	0,45
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2025-06-30	EUR	2.519	0,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.283	2,95	21.996	4,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.283	2,95	21.996	4,34
ES0505047466 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,750 2022-01-11	EUR	0	0,00	1.894	0,37
ES0505047466 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,750 2022-01-11	EUR	0	0,00	898	0,18
ES0505047482 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-03-02	EUR	0	0,00	299	0,06
ES0505047516 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,600 2022-07-05	EUR	599	0,12	0	0,00
ES0505047524 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-02-01	EUR	0	0,00	499	0,10
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-07-27	EUR	100	0,02	0	0,00
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	300	0,06	0	0,00
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	300	0,06	0	0,00
ES0505047573 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-09-06	EUR	299	0,06	0	0,00
ES0505047573 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-09-06	EUR	1.198	0,25	0	0,00
ES0505079097 - Pagarés GREENERGY RENOVABLES 0,650 2022-09-28	EUR	2.396	0,49	0	0,00
ES0505122194 - Pagarés METROVACESA 0,140 2022-07-15	EUR	600	0,12	0	0,00
ES0505122194 - Pagarés METROVACESA 0,140 2022-07-15	EUR	200	0,04	0	0,00
ES0505122202 - Pagarés METROVACESA 0,180 2022-10-14	EUR	500	0,10	0	0,00
ES0505130270 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,031 2022-01-28	EUR	0	0,00	300	0,06
ES0505130270 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,031 2022-01-28	EUR	0	0,00	600	0,12
ES0505130288 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,032 2022-02-25	EUR	0	0,00	600	0,12
ES0505130338 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,142 2022-07-22	EUR	900	0,19	0	0,00
ES0505287351 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,211 2022-01-28	EUR	0	0,00	500	0,10
ES0505287351 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,211 2022-01-28	EUR	0	0,00	1.200	0,24
ES0505287369 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,257 2022-02-25	EUR	0	0,00	1.299	0,26
ES0505401317 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,620 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.498	0,30
ES0505401317 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,620 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.298	0,26
ES0505401317 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,524 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.299	0,26
ES0505401317 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,524 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.199	0,24
ES0505401432 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,520 2022-07-06	EUR	899	0,19	0	0,00
ES0505401432 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,520 2022-07-06	EUR	799	0,16	0	0,00
ES0505401465 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,633 2022-09-14	EUR	200	0,04	0	0,00
ES0505401465 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,633 2022-09-14	EUR	998	0,21	0	0,00
ES0505514093 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,350 2022-07-08	EUR	200	0,04	0	0,00
ES0505514093 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,350 2022-07-08	EUR	699	0,14	0	0,00
ES0505514127 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,548 2022-01-21	EUR	0	0,00	399	0,08
ES0505514168 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,383 2022-09-23	EUR	699	0,14	0	0,00
ES0505514168 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,383 2022-09-23	EUR	699	0,14	0	0,00
ES0514820549 - Pagarés VOCENTO SA 0,303 2022-09-19	EUR	499	0,10	0	0,00
ES05297430Z8 - Pagarés ELEC NOR 0,080 2022-02-18	EUR	0	0,00	4.199	0,83
ES05297430Z8 - Pagarés ELEC NOR 0,080 2022-02-18	EUR	0	0,00	3.999	0,79
ES05297431A9 - Pagarés ELEC NOR 0,180 2022-07-19	EUR	2.499	0,52	0	0,00
ES05297431F8 - Pagarés ELEC NOR 0,300 2022-09-19	EUR	1.298	0,27	0	0,00
ES05297431F8 - Pagarés ELEC NOR 0,300 2022-09-19	EUR	1.298	0,27	0	0,00
ES0537650196 - Pagarés FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	0	0,00	2.200	0,43
ES0537650196 - Pagarés FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	0	0,00	4.500	0,89
ES0582870H56 - Pagarés SACYR-VALLE 0,650 2022-07-27	EUR	998	0,21	0	0,00
ES0582870H56 - Pagarés SACYR-VALLE 0,650 2022-07-27	EUR	998	0,21	0	0,00
ES0582870I22 - Pagarés SACYR-VALLE 1,000 2022-10-25	EUR	2.391	0,49	0	0,00
ES0583746252 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2022-02-11	EUR	0	0,00	1.300	0,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		22.566	4,66	29.980	5,91
TOTAL RENTA FIJA		36.849	7,61	51.976	10,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.849	7,61	51.976	10,25
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	0	0,00	9.890	1,95
IT0004513641 - Bonos ITALIA (ESTADO) 5,000 2025-03-01	EUR	13.650	2,82	10.713	2,11
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	21.585	4,46	11.103	2,19
IT0005282527 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,450 2024-11-15	EUR	41.469	8,56	0	0,00
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	0	0,00	23.325	4,60
IT0005331878 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,030 2025-09-15	EUR	20.926	4,32	37.664	7,43
IT0005428617 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,272 2026-04-15	EUR	0	0,00	12.888	2,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005484552 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,100 2027-04-01	EUR	15.062	3,11	0	0,00
US912828253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	13.166	2,72	11.198	2,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		125.858	25,98	116.780	23,03
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	24.763	5,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		24.763	5,11	0	0,00
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	6.279	1,24
DE000A14J611 - Bonos BAYER AG 2,375 2075-04-02	EUR	0	0,00	2.635	0,52
DE000A3H3J14 - Bonos VANTAGE TOWERS 0,000 2025-02-28	EUR	5.594	1,15	6.036	1,19
DE000A3KNP88 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-02-24	EUR	3.998	0,83	4.283	0,84
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,436 2024-02-17	EUR	5.000	1,03	0	0,00
DE000A3MP4T1 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2025-09-01	EUR	3.568	0,74	4.462	0,88
DE000HC80A86 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL 0,500 2025-09-22	EUR	2.812	0,58	3.111	0,61
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	1.937	0,40	2.899	0,57
XS2403428472 - Bonos REXEL SA 2,125 2024-12-15	EUR	3.189	0,66	4.137	0,82
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 3,000 2025-09-10	EUR	2.710	0,56	0	0,00
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,737 2024-09-26	EUR	2.439	0,50	0	0,00
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	582	0,12	0	0,00
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	3.451	0,71	3.948	0,78
FR0012317758 - Bonos CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	5.117	1,06	5.623	1,11
XS2412556461 - Bonos CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2027-01-19	EUR	2.623	0,54	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	4.284	0,88	4.418	0,87
FR0013310505 - Bonos ENGIE 1,375 2023-01-16	EUR	5.571	1,15	5.801	1,14
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,298 2025-03-12	EUR	3.213	0,66	3.302	0,65
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	2.644	0,55	2.997	0,59
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	5.572	1,15	5.907	1,16
XS1413581205 - Bonos TOTALENERGIES SE 3,875 2050-05-18	EUR	0	0,00	9.156	1,81
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	2.427	0,50	3.403	0,67
FR0014003Z81 - Bonos CARREFOUR 0,107 2025-05-14	EUR	5.263	1,09	5.683	1,12
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	8.255	1,70	8.777	1,73
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,875 2023-02-22	EUR	5.609	1,16	5.878	1,16
XS1821814982 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,324 2023-11-1	EUR	2.410	0,50	0	0,00
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,828 2025-03-19	EUR	3.335	0,69	3.458	0,68
XS2325562424 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,000 2025-09-01	EUR	4.545	0,94	6.025	1,19
XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,700 2022-12-14	EUR	2.796	0,58	2.863	0,56
XS2431318711 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	2.268	0,47	0	0,00
XS2332254015 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-01	EUR	2.703	0,56	4.193	0,83
XS2333391303 - Bonos ROYAL SCHIPHOL GROUP 0,000 2025-01-22	EUR	5.234	1,08	5.569	1,10
XS2333564503 - Bonos DUFY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	1.969	0,41	0	0,00
XS2036798150 - Bonos IQVIA HOLDINGS 2,250 2022-07-15	EUR	2.261	0,47	2.734	0,54
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	4.686	0,97	0	0,00
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 4,125 2022-11-18	EUR	1.114	0,23	1.144	0,23
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2023-09-30	EUR	2.152	0,44	2.751	0,54
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,579 2024-02-07	EUR	2.516	0,52	0	0,00
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2024-07-19	EUR	2.462	0,51	4.489	0,89
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	2.002	0,41	2.072	0,41
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	5.313	1,10	5.969	1,18
XS2051471105 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 2,875 2050-09-11	EUR	0	0,00	2.770	0,55
XS2153593103 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 2,375 2024-09-07	EUR	4.259	0,88	4.458	0,88
XS2354444023 - Bonos JDE PEETS 0,000 2025-12-16	EUR	4.855	1,00	7.087	1,40
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	1.145	0,24	0	0,00
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	2.470	0,51	0	0,00
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	2.689	0,55	0	0,00
XS2374595127 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2025-02-12	EUR	4.180	0,86	4.472	0,88
XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	2.112	0,44	0	0,00
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	3.104	0,61
XS1580469895 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,450 2022-09-15	EUR	3.205	0,66	3.223	0,64
XS2281342878 - Bonos BAYER AG 0,050 2024-12-12	EUR	2.648	0,55	2.795	0,55
XS2081474046 - Bonos FAURECIA 2,375 2023-06-15	EUR	3.980	0,82	5.329	1,05
XS2384269101 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-09-07	EUR	2.463	0,51	2.771	0,55
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,632 2025-11-26	EUR	2.625	0,54	0	0,00
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	2.137	0,44	2.869	0,57
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,822 2025-09-22	EUR	3.127	0,65	3.256	0,64
XS2388141892 - Bonos ADECCO 1,000 2081-03-21	EUR	2.790	0,58	1.673	0,33
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,828 2025-09-24	EUR	5.106	1,05	5.320	1,05
XS2389353181 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,837 2026-09-23	EUR	3.774	0,78	3.970	0,78
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN/HLD UJ 2,125 2022-08-15	EUR	2.198	0,45	2.655	0,52
XS1689540935 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	1.147	0,24	1.236	0,24
XS2390510142 - Bonos GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2024-08-15	EUR	1.964	0,41	864	0,17
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,552 2025-01-16	EUR	2.790	0,58	2.941	0,58
XS1592168451 - Bonos BANKINTER 2,500 2027-04-06	EUR	0	0,00	8.533	1,68
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER 0,235 2026-01-29	EUR	3.358	0,69	3.432	0,68
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	3.965	0,82	4.177	0,82
XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2025-01-11	EUR	2.432	0,50	2.722	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		205.044	42,32	219.661	43,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	6.200	1,28	0	0,00
IT0005118838 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,840 2022-06-30	EUR	0	0,00	2.721	0,54
XS0849517650 - Bonos UNICREDIT 6,950 2022-10-31	EUR	5.174	1,07	5.204	1,03
XS1265778933 - Bonos CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.546	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.374	2,35	9.471	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		367.039	75,76	345.912	68,20
XS2411195303 - Pagarés SACYR-VALLE 0,655 2022-02-15	EUR	0	0,00	399	0,08
XS2411207322 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-03-10	EUR	0	0,00	2.600	0,51
XS2411207322 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-03-10	EUR	0	0,00	2.500	0,49
XS2413679916 - Pagarés FOMENTO CONS.Y CONT. 0,060 2022-01-20	EUR	0	0,00	2.800	0,55
XS2425926388 - Pagarés ACCIONA 0,040 2022-10-21	EUR	20.493	4,23	20.503	4,04
XS2452763894 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 0,359 2022-07-18	EUR	1.498	0,31	0	0,00
XS2366705387 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 100,000 2022-01-24	EUR	0	0,00	1.371	0,27
XS2366705387 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-01-24	EUR	0	0,00	1.362	0,27
XS2366705387 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-01-24	EUR	0	0,00	1.342	0,26
XS2476826438 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 0,344 2022-07-25	EUR	1.998	0,41	0	0,00
XS2381253165 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-02-25	EUR	0	0,00	1.564	0,31
XS2381253165 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-02-25	EUR	0	0,00	2.400	0,47
XS2482621922 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,253 2022-09-23	EUR	1.199	0,25	0	0,00
XS2482621922 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,253 2022-09-23	EUR	1.299	0,27	0	0,00
XS2386955111 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	0	0,00	2.500	0,49
XS2386955111 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	0	0,00	617	0,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		26.486	5,47	39.958	7,88
TOTAL RENTA FIJA		393.525	81,23	385.870	76,08
LU0658025209 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	0	0,00	8.230	1,62
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	17.955	3,71	8.676	1,71
FI0008812011 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	45	0,01	10.872	2,14
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	0	0,00	5.536	1,09
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	0	0,00	13.693	2,70
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	4.997	1,03	0	0,00
LU1585265819 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	9.932	2,05	0	0,00
TOTAL IIC		32.929	6,80	47.007	9,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		426.454	88,02	432.877	85,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		463.303	95,63	484.853	95,60

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