

UNIFOND MIXTO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 281

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/11/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI Euro Net Total Return Local Index y 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora Invertirá, directa/indirectamente, más del 70% de la exposición total en renta fija pública/privada incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, hasta un 25% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), que incluye deuda corporativa perpetua con posible amortización anticipada a favor del emisor, y hasta un 5% en bonos convertibles/ contingentes convertibles (CoCos) (emitidos 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 último negativamente al valor liquidativo del fondo). No hay predeterminación por duración media de cartera ni por rating mínimo de emisiones/emisores (toda la renta fija puede ser de baja calidad o sin rating) El resto de la exposición total se invierte, directa/indirectamente, en renta variable de cualquier sector/capitalización La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Los emisores/mercados serán fundamentalmente OCDE (principalmente área euro), y hasta 10% de la exposición total en no OCDE y emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial La suma de renta variable no euro más exposición a riesgo divisa no superará el 30%. 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. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

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	0,06	0,19	0,22	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,32	-0,29	-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	3.949.390,3 1	4.017.459,7 7	2.555,00	2.589,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	4.581.727,8 2	4.785.360,7 9	14.676,00	15.209,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	48.863	58.292	62.144	71.600
CLASE C	EUR	57.393	58.160	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	12,3723	14,1471	13,5998	13,5349
CLASE C	EUR	12,5265	14,2354	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	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,09		0,09	0,26		0,26	patrimonio	0,01	0,03	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	-12,55	-3,40	-6,04	-3,65					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	23-09-2022	-1,36	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-09-2022	1,19	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,27	5,90	6,42	6,50					
Ibex-35	20,63	16,65	19,59	25,15					
Letra Tesoro 1 año	0,90	1,14	0,95	0,47					
25% MSCI EUR NT RET LOCAL 75% BB EUROAGG 1-5Y UNHEADGED	6,52	6,13	6,30	7,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,93	3,93	3,50	3,13					

(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.

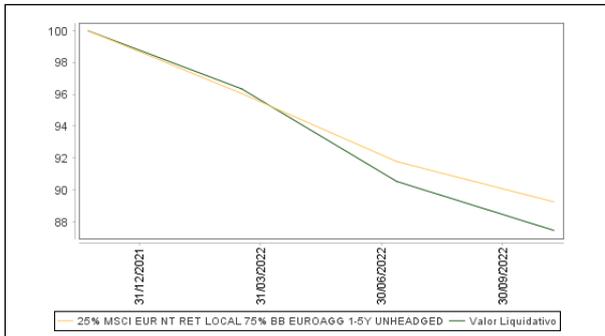
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,92	0,31	0,31	0,30	0,31	1,26	1,27	1,26	0,01

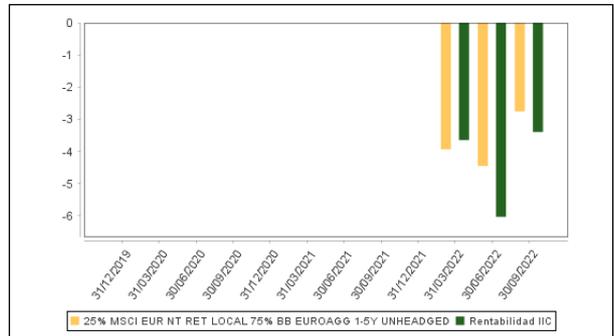
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Noviembre 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	-12,00	-3,19	-5,85	-3,45					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	23-09-2022	-1,35	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-09-2022	1,19	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,28	5,91	6,42	6,51					
Ibex-35	20,63	16,65	19,59	25,15					
Letra Tesoro 1 año	0,90	1,14	0,95	0,47					
25% MSCI EUR NT RET LOCAL 75% BB EUROAGG 1-5Y UNHEADGED	6,52	6,13	6,30	7,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	3,90						

(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.

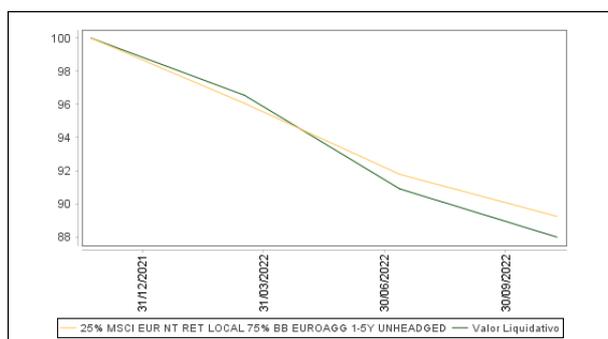
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,10	0,10	0,10	0,10	0,30			

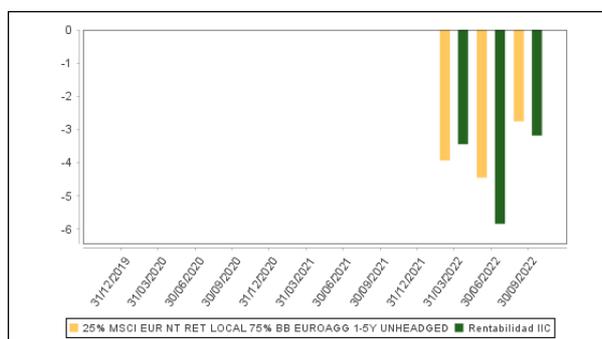
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Noviembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	276.878	8.620	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	126.942	18.465	-3
Renta Fija Mixta Internacional	498.857	16.842	0
Renta Variable Mixta Euro	30.838	3.655	-4
Renta Variable Mixta Internacional	492.914	18.654	-2
Renta Variable Euro	45.652	3.213	-7
Renta Variable Internacional	120.334	19.771	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	361.958	12.782	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	271.308	26.285	-1
Global	4.583.914	172.112	-3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	100.410	94,50	106.472	93,91
* Cartera interior	15.149	14,26	19.476	17,18
* Cartera exterior	84.814	79,82	86.420	76,23
* Intereses de la cartera de inversión	448	0,42	576	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.999	4,70	6.319	5,57
(+/-) RESTO	847	0,80	584	0,52
TOTAL PATRIMONIO	106.256	100,00 %	113.374	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	113.374	123.792	116.452	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,15	-2,85	4,16	5,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,16	-5,95	-12,80	-32,69
(+) Rendimientos de gestión	-2,96	-5,73	-12,18	140,32
+ Intereses	0,16	0,19	0,64	-21,37
+ Dividendos	0,14	0,51	0,75	-73,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,05	-2,68	-5,36	-62,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,04	-2,76	-5,72	-64,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,13	-0,47	-1,58	130,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	-0,53	-0,98	-83,47
± Otros resultados	0,05	0,01	0,07	314,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,22	-0,63	-94,37
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,52	-3,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-3,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-4,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-2,75
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-79,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-78,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	-78,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	106.256	113.374	106.256	

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

3. Inversiones financieras

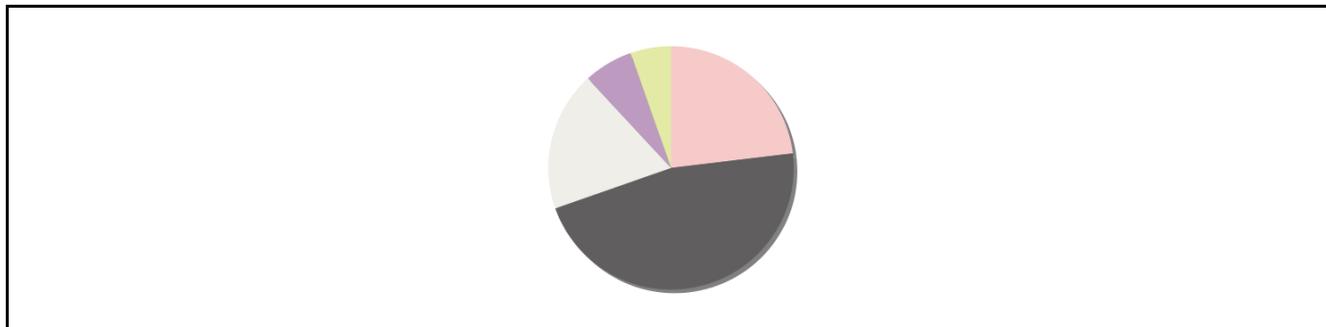
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.012	3,78	5.094	4,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	399	0,38	3.096	2,73
TOTAL RENTA FIJA	4.411	4,15	8.190	7,22
TOTAL RV COTIZADA	4.120	3,88	5.148	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE	4.120	3,88	5.148	4,54
TOTAL IIC	5.811	5,47	5.825	5,14
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	807	0,76	312	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.149	14,26	19.476	17,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.553	48,52	48.166	42,48
TOTAL RENTA FIJA	51.553	48,52	48.166	42,48
TOTAL RV COTIZADA	20.273	19,08	22.802	20,11
TOTAL RENTA VARIABLE	20.273	19,08	22.802	20,11
TOTAL IIC	12.971	12,21	15.305	13,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	84.798	79,80	86.274	76,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.946	94,06	105.749	93,27

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
DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10	1.919	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10	70	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	Compra Futuro EURO STOXX INSURANCE 50	126	Inversión
Total subyacente renta variable		2114	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	9.691	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9691	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Fisica	3.000	Cobertura
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Fisica	8.800	Inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	5.420	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Fisica	9.835	Inversión
Total otros subyacentes		27055	
TOTAL OBLIGACIONES		38860	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 888,90 euros.

h.1) 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 1.721,45 euros.

h.2) 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 1.321,11 euros.

h.3) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 1.632,54 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 152,72 euros.

h.5) 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 560,42 euros.

h.6) 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 1.393.695,17 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 400.000,00 euros.

h.8) 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 16,73 euros.

h.9) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo se ponía las pilas con dos subidas de tipos, una de 50 puntos básicos y una segunda histórica de 75 puntos básicos quedándose en el 1,25% tras revisar al alza las previsiones de inflación en 8,1% en 2022 y 5,5% en 2023 con un crecimiento del 3,1% en 2022 y del 0,99% para el 2023. Además, presentó la herramienta antifragmentación TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro. Al otro lado del Atlántico, y con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal ha subido tipos un total de 150 puntos básicos en este trimestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 3% y el 3,25%. Además, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc.

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

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

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

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

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas en cada punto del mapa. En el conjunto de la zona euro, la dependencia a la energía y los cuellos de botella siguen pesando en la inflación de tal manera que a lo largo del trimestre hemos pasado de una inflación del 8,6% al 9,1% y una inflación subyacente del 3,7% al 4,3%. En el mes de septiembre,

se registraron nueve economías europeas, entre las que se encuentra España, con una inflación por encima del 10%. Dato importante a la hora de tener en cuenta que cada país es un voto a la hora de decidir próximas subidas de tipos para hacer frente a inflaciones galopantes como la de Estonia que ya supera el 24%. En EEUU, los últimos datos publicados mostraban algo de relajación en la inflación desde niveles del 9% al 8,3% aunque no la inflación subyacente que pasaba de 5,9% a 6,3%.

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

Evolución de la renta fija

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este trimestre hasta los -45 puntos básico (+51 puntos básicos) llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,947% y el 2 años americano en el 4,347%.

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

Evolución de la renta variable

Al igual que la renta fija, la renta variable ha completado un primer trimestre con caídas, lastrada por la guerra de Ucrania y los temores a que la acción de los bancos centrales desemboque en una profunda recesión. En este sentido, EEUU presentaba datos dispares, mientras que el SP 500 caía en el trimestre un -5,28%, el Nasdaq se revalorizaba un 11,5%. Sectorialmente, dentro del SP 500, el peor comportamiento ha venido de la mano de materiales (-7,3%); farmacéuticas (-5,3%) y bancos (-3,5%). En Europa, el Eurostoxx caía un -3,96% en el trimestre. Las principales bolsas europeas especialmente la española cerraban en rojo: Ibex35 -9,04%, el DAX alemán -5,24%, la bolsa italiana MIB un -3,2% y el CAC francés un -2,71%. Respecto a los países emergentes, el índice global cae en el período un -12,48%. Por regiones, Asia se anota un -14,5%, Europa emergente un -13,82% y Japón un -1,73% mientras que Latinoamérica, se revaloriza en el trimestre un 0,66%.

Evolución de la divisa

El dólar se ha apreciado frente a todas las divisas del G10. 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 -6,5% y -8,2% frente a la divisa americana, hasta los 0,98 y 1,117, respectivamente. Además, el yen japonés perdía terreno frente al dólar revalorizándose éste en un 6,65% cerrándose el par en niveles de 144.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el trimestre, el fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de 25,8%, finalizando el trimestre en un 24,8%. Durante el trimestre, se ha ido reduciendo el ligero sesgo cíclico que la cartera mantenía frente a su benchmark. Así se ha reducido energía (-0,45%), recursos básicos (-0,33%) y viajes y ocio (-0,57%) mientras se ha incrementado utilities (0,6%), farmacia (0,4%), infraestructuras relacionadas con el transporte y ligadas a la inflación (0,2%) y tecnología (0,8%). La cartera mantiene a fin de trimestre un menor sesgo cíclico aunque se mantiene no demasiado alejada de los pesos sectoriales de su benchmark.

En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 72% del patrimonio acabando el período en niveles de 70%, con el 17,2% aproximadamente en gobierno, un 56,6% en corporativos, un 17,6% en fondos más una liquidez de 4,2%. En derivados, mantenemos posiciones largas sobre el 10 años americano y el 5 años alemán, por un 8,5% y un 3,4% respectivamente, y cortas sobre el 2y alemán, por un -8%; así como una estrategia de positivización de la curva americana en el 2 al 10 años. La duración se ha gestionado en un rango entre 2,94 años a 3, 15 años a finales.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A de fondo en el trimestre, fue de -3,4%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a su índice de referencia, formado por el 25% MSCI Euro Net Total Return y 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged, que ha obtenido -2,83% en el periodo, suponiendo una rentabilidad relativa en contra del fondo de -0,57%. Este peor comportamiento relativo se debió principalmente a las comisiones soportadas, -0,31% y al alfa negativo de la parte de renta variable, -0,53%, que en su mayor parte fue generado por la cobertura de divisa de las acciones norteamericanas, -0,36% habiéndose generado un alfa positiva en renta fija por la menor duración. La rentabilidad relativa máxima y mínima en el período respecto a este índice fue: +0,71% y -0,56%, respectivamente. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 98,09%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice.

La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, cayó un -3,19%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 48.863.110,56 euros, lo que supone una variación del -5,03%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 2.555 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -1,31%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -3,40%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,31%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 57.393.099,15 euros, lo que supone una variación del -7,31%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 14.676 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -3,50%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -3,19%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,1%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -3,16%: -1,95% por la inversión en contado y dividendos, -1,13% por la inversión en derivados, 0,07% por la inversión en IICs, 0,05% por inversión en divisa y -0,2% 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 Euro dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, obteniendo una rentabilidad ligeramente peor al resto del fondos de esta categoría, -3,39% contra -3,03%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido en bonos, acciones, fondos de terceros, derivados y liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo eran Unigest (5,4%), iShares-Blackrock (3,2%) y Neuberger Berman (2,3%). La inversión en fondos propios asciende a 5,4%.

En RENTA FIJA, al final del período el fondo ha estado invertido en contado aproximadamente un 52,6% del patrimonio. En el mes de julio, hemos aprovechado las tensiones políticas en Italia para ajustar por valor relativo la posición en España 2028 y 2032, comprando Italia con vencimiento en 2031, por un 1% de la cartera. Con poca actividad en el

mercado primario, hemos continuado con la actividad en pagarés para la gestión de la liquidez en nombres como Tradebe, Vocento, Vía Célere o Elecnor entre otros. Durante el mes de agosto, hemos seguido ajustando las posiciones mantenidas tanto en deuda pública italiana como en deuda en grado de inversión. También hemos aprovechado la ventana de primarios para introducir en el fondo deuda subordinada de la aseguradora Allianz. La vuelta del verano en septiembre ha reactivado las emisiones en mercado primario con más intensidad, especialmente en el sector financiero y con vencimientos más a largo plazo. En este sentido, hemos acudido a las emisiones de deuda en grado de inversión tanto de Abanca, BBVA, Santander o Cajamar con rentabilidades de hasta el 8%. Además, también en mercado primario hemos acudido a la emisión de deuda híbrida de KPN que ofrecía una rentabilidad a la call del 6,20%. Completando la posición que tenemos en deuda subordinada bancaria, hemos ampliado durante el mes la posición añadiendo deuda de Caixa Geral de Depósitos. Además, hemos comprado deuda híbrida de Volkswagen con una call próxima.

En derivados, mantenemos una posición larga en el 10Yr USA, posiciones cortas en Alemania 2Yr, una posición táctica larga de cobertura en el 5Yr alemán, habiendo cerrado la estrategia de aplanamiento sobre la curva 3-10Yr italiana. Además, hemos implementado una estrategia de aumento de pendiente en la curva 2-10 USA, en niveles de -45pb, esperando que llegue a los 0pb en los próximos meses. En las divisas, mantenemos las coberturas del USD, y hemos cerrado en plusvalía el put-spread comprado 1,00-1,03 vencimiento septiembre 2022, en niveles de 0,99USD.

Durante el periodo, Fitch mejora el rating del banco español Ibercaja de BB+ a BBB- y SP mejora el rating de la aseguradora italiana Societa Carrolica Di Assicurazione de A- a A. Por último, DBRS al final del verano calificaba la deuda pública portuguesa de BBBh a AL con perspectiva estable

A cierre de trimestre el desglose en contado era el siguiente: 17,2% aproximadamente en gobierno, un 35,3% en corporativos y un 17,6% en fondos. Geográficamente destacan las posiciones del 15,6% Italia, en España 13,6% y 6,4% Francia, con un 57% en deuda con grado de inversión y el 12% por debajo del grado de inversión. En liquidez mantenemos un 4,2%. La rentabilidad (TIR) de la cartera de renta fija era de 4,2% y la duración de 3,1 años. La renta fija aportó en el periodo -1,7% de rentabilidad frente al 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged, que cayó -2,44%. Por tanto, por la renta fija, ha generado alfa.

En RENTA VARIABLE, el 25% del MSCI Euro Net Return tuvo una rentabilidad de -1% versus la parte de renta variable del fondo que ofreció un ?1.48%. Así, por la renta variable se ha generado un alfa negativo de -0,48%. Las comisiones soportadas por la parte de renta variable, -0.08% y las pérdidas que han generado la cobertura de dólar para las acciones norteamericanas, -0.36% explican la diferencia frente a su índice de referencia.

El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable de un 25.8% del patrimonio, finalizando el trimestre en un 24.8%, habiéndose movido entre 26.7% y 24.7%. A finales de trimestre se ha bajado la exposición un -0.9%, a neutral frente a su índice (desde el 25.7%), dada la complicada perspectiva para la renta variable.

Como hemos comentado en el punto 1b), durante el trimestre, se ha reducido los sectores cíclicos de energía (-0.45%, entre Repsol, ENI, Shell y Total Energies, proporcional a su peso), recursos básicos (-0.33%; sacando de cartera las pequeñas posiciones existentes en Rio Tinto y Yamana, y reducido BHP y Glencore, que son los valores que han quedado en cartera) y viajes y ocio (-0.57% entre Intercontinental Hotels, Hyatt's Hotels, Bookings y Tripadvisor). Por el contrario se han incrementado los sectores de tecnología (0.8% entre grandes compañías americanas y europeas con un cierto poder de fijación de precios: Microsoft, Amazon, Alphabet, SAP y Nokia, a razón de un 0.16% cada una), utilities (0.6% entre Engie y Enel SPA), farmacia (0.4% en Novo Nordisk B) e infraestructuras de transporte con precios ligados a la inflación (Vinci e Eiffage, con 0.1% en cada una).

Además se ha sustituido valores dentro de los mismos sectores, en utilities, se pasó un 0.3% de RWE AG a EDP y en seguros, se paso un 0.3% de NN Group a Axa.

El fondo finaliza el trimestre bastante equilibrado sectorialmente vs su benchmark. En sectores financieros está neutral, muy ligeramente infra ponderado (en adelante UW) en bancos (-0.2%) y seguros (-0.1%) y ligeramente sobre ponderado (en adelante OW) en servicios financieros (0.4%), así como neutral en real estate. Está OW en futuros sobre el Eurostoxx 50 (1.7%) y en recursos básicos (0.3%); UW, en la suma de retail y bienes personales y del hogar (-0.4%), así como en tecnología (-0.3%), telecomunicaciones (-0.3%), construcción (-0.4%) y automóviles (-0.8%) y neutral en viajes y ocio, alimentación, farmacia, industriales, media, químicas, energía y utilities.

Los sectores que han tenido una aportación positiva a la rentabilidad absoluta del fondo son viajes y ocio, recursos básicos, bienes personales y del hogar y servicios financieros mientras que los que más han drenado en absoluto fueron futuros financieros (sobre el euro dólar como cobertura de las acciones norteamericanas que drenó -0.36% y sobre el

Eurostoxx 50, que drenó -0.12%), farmacia, utilities, alimentación, y telecomunicaciones.

Durante el mes de julio y agosto, la cartera se vio afectada negativamente por los anuncios de impuestos extraordinarios a energía, utilities y bancos tanto en España como en Europa. En agosto se vio afectada negativamente por el inicio de un juicio en EEUU, contra varias farmacéuticas entre las que están Sanofi y Glaxo por un antiácido comercializado hace años, estando ambas en cartera. Alimentación se vio afectada negativamente por el mal comportamiento de Mowi ASA, (empresa noruega dedicada a la cría de salmones).

Las apuestas sectoriales en relativo frente al índice que más alfa han aportado han sido viajes y ocio, farmacia, telecomunicaciones, tecnología y recursos básicos. Los sectores que más han drenado en relativo han sido los futuros financieros (principalmente la cobertura sobre dólar), alimentación, utilities, seguros y comercio minorista. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo utilizó DERIVADOS en mercados organizados como cobertura y como inversión, generando una rentabilidad negativa de -1.13% ajustado por patrimonio. Los derivados utilizados fueron sobre índices de renta variable, sobre índices sectoriales, bonos americanos, bonos alemanes, bonos italianos o sobre divisas. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 38,85%. A cierre de trimestre el fondo tenía como inversión un 1,74% de futuros comprados sobre el Eurostoxx 50 como inversión y un 0,11% en futuros sobre el índice sectorial de seguros del Eurostoxx 300 en renta variable y, por la parte de renta fija, posiciones cortas en Alemania 2Yr (-8,8%), también implementamos una estrategia de aumento de pendiente 2-10 de la curva USA, en niveles próximos a -45pb, esperando que se aproxime a 0pb en los próximos meses y un largo sobre el 10Yr USA (8%). Como cobertura, el fondo tenía futuros comprados sobre EUR/USD por un 9.1% de su patrimonio y futuros comprados sobre el 5 años alemán (3,8%), incorporado este activo refugio para proteger la cartera ante el conflicto de Rusia y Ucrania. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,72%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 6,27%, 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 6,51% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,90%. 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, especialmente por las implicaciones que pueda tener sobre los precios de la energía, los recortes sobre el suministro y el comercio mundial. La mayoría de los grandes bancos centrales se enfrentan a elevados datos de inflación y a políticas fiscales laxas cuya principal arma para combatirlos es la subida de tipos de interés en primera instancia y en, segundo lugar, revisar el resto de medidas como los diferentes programas de compras o la concesión de préstamos al sistema bancario (TLTRO). Su mayor impacto lo veremos en la cotización de los bonos soberanos, especialmente en los plazos más cortos. Así, el bono alemán de referencia del dos años escala en rentabilidad hasta estar cerca del 2% y el español en niveles cercanos al 2,35%. Mientras que la prima de riesgo italiana coquetea con los 250 puntos básicos y la española se mantiene constante en niveles de 117 puntos básicos; donde probablemente continúe esta tendencia para el próximo período manteniéndose la prima de riesgo española en el rango de 110 a 120. En EE.UU., los datos macroeconómicos muestran aun un sobrecalentamiento de la economía que forzará a la Reserva Federal a tomar medidas contundentes en materia de subida de tipos para frenar una inflación subyacente descontrolada. De este modo, se espera que el bono a diez años de referencia se mantenga para los próximos meses en niveles por encima del 4% y del 4,5% en el vencimiento a dos años.

Las bolsas han sufrido una importante corrección en lo que va de año. Se encuentran en niveles de mínimos anuales y en niveles importantes de soporte, que de perderlos podrían ocasionar caídas adicionales. El panorama macroeconómico no es alentador, inflación subiendo, elevaciones de tipos de interés por los bancos centrales, desaceleración económica a la vista y una situación geopolítica y estratégica tensa y que no ayuda. Sin embargo, gran parte de todo esto estaría recogido en las caídas de este año y en el clima pesimista que se palpa en las bolsas. Además los resultados empresariales del tercer trimestre no deberían ser malos, aunque lo importante serán los mensajes y guías que darán las compañías para ver si hay bajada de expectativas sobre beneficios.

Si como pensamos, la mayor parte de este escenario estaría metido en precio, deberíamos ver una estabilización del mercado de aquí a fin de año, que debería convertirse en recuperación cuando a lo largo del año que viene la inflación se modere y los bancos centrales frenen sus políticas de elevaciones de tipos. Las cotizaciones se mantienen muy atractivas aunque con riesgos. Nos parecen buenos niveles para hacer cartera, como mínimo parcialmente, eso si teniendo en cuenta los riesgos existentes. Creemos que la cartera está bien posicionada cara a subidas de tipos de interés y altos

precios de la energía, que es la situación actual. Estaremos muy pendientes por ver que lecturas se hacen de los datos de inflación y de las políticas monetarias para anticipar una vuelta hacia el estilo crecimiento, que por ahora es prematura.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I08 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2028-01-31	EUR	0	0,00	633	0,56
ES0000012K20 - Bonos TESORO PUBLICO 0,700 2032-04-30	EUR	0	0,00	562	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.195	1,05
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	645	0,61	680	0,60
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	387	0,36	397	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	576	0,54	613	0,54
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2028-09-14	EUR	293	0,28	0	0,00
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	539	0,51	615	0,54
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	872	0,82	889	0,78
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	700	0,66	705	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.012	3,78	3.899	3,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.012	3,78	5.094	4,49
ES0505079097 - Pagarés GREENERGY RENOVABLES 0,650 2022-09-28	EUR	0	0,00	399	0,35
ES0505041465 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,633 2022-09-14	EUR	0	0,00	299	0,26
ES0505514093 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,250 2022-07-08	EUR	0	0,00	500	0,44
ES0514820531 - Pagarés VOCENTO SA 0,250 2022-07-08	EUR	0	0,00	500	0,44
ES05297431A9 - Pagarés ELECNROR 0,180 2022-07-19	EUR	0	0,00	500	0,44
ES0582870H64 - Pagarés SACYR-VALLE 0,750 2022-09-05	EUR	0	0,00	499	0,44
ES0582870I22 - Pagarés SACYR-VALLE 1,000 2022-10-25	EUR	399	0,38	399	0,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		399	0,38	3.096	2,73
TOTAL RENTA FIJA		4.411	4,15	8.190	7,22
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	153	0,14	188	0,17
ES0109427734 - Acciones A3 MEDIA	EUR	139	0,13	189	0,17
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	137	0,13	151	0,13
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	160	0,15	166	0,15
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	272	0,26	277	0,24
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	505	0,48	642	0,57
ES0105066007 - Acciones CELLNEX	EUR	114	0,11	145	0,13
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	443	0,42	531	0,47
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	409	0,38	464	0,41
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	273	0,26	411	0,36
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	458	0,43	536	0,47
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	512	0,48	589	0,52
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	144	0,14	182	0,16
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	275	0,26	529	0,47
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	126	0,12	149	0,13
TOTAL RV COTIZADA		4.120	3,88	5.148	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE		4.120	3,88	5.148	4,54
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIG SA	EUR	5.811	5,47	5.825	5,14
TOTAL IIC		5.811	5,47	5.825	5,14
ES0161625027 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	147	0,14	145	0,13
ES0161626009 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	660	0,62	167	0,15
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		807	0,76	312	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.149	14,26	19.476	17,18
PTOTEAOE0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	846	0,80	859	0,76
IT0005090318 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 1,500 2025-06-01	EUR	1.151	1,08	1.190	1,05
IT0005210650 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 1,250 2026-12-01	EUR	1.561	1,47	1.632	1,44
IT0005370306 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2026-07-15	EUR	958	0,90	1.007	0,89
IT0005419848 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 0,500 2026-02-01	EUR	1.549	1,46	1.613	1,42
IT0005449969 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,950 2031-12-01	EUR	1.049	0,99	0	0,00
IT0005454241 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2026-08-01	EUR	2.175	2,05	2.281	2,01
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	818	0,77	851	0,75
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	1.581	1,49	1.503	1,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.689	11,00	10.936	9,65
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	6.665	6,27	6.689	5,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.665	6,27	6.689	5,90
PTCGDKOM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2028-06	EUR	397	0,37	0	0,00
DE000A3E5VW4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02	EUR	450	0,42	471	0,42
DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24	EUR	710	0,67	743	0,66
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA SE 0,250 2028-06-01	EUR	688	0,65	702	0,62
DE000A30VTT8 - Bonos ALLIANZ INT. FINANCE 4,597 2038-09-07	EUR	385	0,36	0	0,00
XS2101357072 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,750 2027-10-15	EUR	598	0,56	605	0,53
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	699	0,66	467	0,41
XS2104051433 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	614	0,58	628	0,55
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-26	EUR	871	0,82	895	0,79
XS2305600723 - Bonos BANCO SANTANDER 0,000 2026-02-23	EUR	790	0,74	812	0,72
XS2305744059 - Bonos QVIA HOLDINGS 2,250 2024-03-15	EUR	610	0,57	631	0,56
XS2406737036 - Bonos NATURGY FINANCE BV 2,374 2026-11-23	EUR	614	0,58	624	0,55
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	623	0,59	651	0,57
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	580	0,55	609	0,54
FR0013281946 - Bonos INGENICO 1,625 2024-06-13	EUR	675	0,64	694	0,61
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	770	0,72	785	0,69
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250 2026-07-14	EUR	912	0,86	934	0,82
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	669	0,63	677	0,60
FR0013518537 - Bonos EDENREDO 1,375 2029-03-18	EUR	680	0,64	714	0,63
FR0014000OZ2 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	593	0,56	613	0,54
FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	591	0,56	609	0,54
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	461	0,43	467	0,41
XS2320759538 - Bonos VERIZON 0,375 2028-12-22	EUR	729	0,69	767	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 2,030 2025-03-19	EUR	895	0,84	884	0,78
XS2322423455 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	757	0,71	768	0,68
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	730	0,69	756	0,67
XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,700 2050-12-14	EUR	397	0,37	0	0,00
XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	817	0,77	845	0,74
XS2333564503 - Bonos DUFREY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	612	0,58	612	0,54
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	672	0,63	674	0,59
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	483	0,45	0	0,00
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2026-09-22	EUR	299	0,28	0	0,00
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	490	0,46	0	0,00
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2026-09-27	EUR	396	0,37	0	0,00
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	645	0,61	674	0,59
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	372	0,35	382	0,34
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	571	0,54	566	0,50
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	899	0,85	927	0,82
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	640	0,60	651	0,57
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	789	0,74	812	0,72
XS2171759256 - Bonos NOKIA 2,375 2025-02-15	EUR	951	0,89	968	0,85
XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	371	0,35	382	0,34
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	0	0,00	802	0,71
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	777	0,73	792	0,70
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,493 2025-11-26	EUR	504	0,47	505	0,45
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	628	0,59	633	0,56
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2050-12-21	EUR	196	0,18	0	0,00
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	543	0,51	535	0,47
XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	528	0,50	493	0,43
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN HLD UJ 2,125 2022-08-15	EUR	613	0,58	638	0,56
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	641	0,60	655	0,58
XS2391779134 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	590	0,55	579	0,51
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 3,000 2023-09-04	EUR	486	0,46	489	0,43
XS2198798659 - Bonos FRAPORT AG 1,625 2024-04-09	EUR	413	0,39	419	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.415	30,51	30.540	26,94
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	785	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		785	0,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.553	48,52	48.166	42,48
TOTAL RENTA FIJA		51.553	48,52	48.166	42,48
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	169	0,16	261	0,23
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	198	0,19	218	0,19
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	387	0,36	478	0,42
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	140	0,13	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	140	0,13	0	0,00
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRES	USD	393	0,37	428	0,38
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	492	0,46	613	0,54
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	335	0,32	395	0,35
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	491	0,46	585	0,52
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	289	0,27	0	0,00
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	414	0,39	504	0,44
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	307	0,29	416	0,37
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA	EUR	168	0,16	191	0,17
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	300	0,28	329	0,29
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP	GBP	246	0,23	287	0,25
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	249	0,23	284	0,25
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	307	0,29	362	0,32
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	117	0,11	284	0,25
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC	USD	244	0,23	239	0,21
GB0030913577 - Acciones BRITISH TELECOM.	GBP	0	0,00	180	0,16
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	191	0,18	212	0,19
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	165	0,16	213	0,19
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	304	0,29	351	0,31
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA	EUR	267	0,25	334	0,30
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	508	0,48	476	0,42
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	290	0,27	347	0,31
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	275	0,26	264	0,23
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	319	0,30	376	0,33
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	83	0,08	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	259	0,24	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	286	0,27	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	302	0,28	493	0,43
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	370	0,35	427	0,38
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	5	0,00	5	0,00
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	284	0,27	0	0,00
GB00BN7SWP63 - Acciones GSK PLC	GBP	223	0,21	0	0,00
GB0009252882 - Acciones GSK PLC	GBP	0	0,00	418	0,37
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	241	0,23	317	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	65	0,06	0	0,00
FR000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	333	0,31	332	0,29
US4485791028 - Acciones HYATT HOTELS	USD	71	0,07	177	0,16
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	309	0,29	353	0,31
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS & FRANCES	USD	169	0,16	225	0,20
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	246	0,23	284	0,25
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	62	0,06	191	0,17
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	232	0,22	269	0,24
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	264	0,25	285	0,25
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	263	0,25	297	0,26
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	440	0,41	489	0,43
LU0501835309 - Acciones L'OCCITANE	EUR	227	0,21	237	0,21
GB00BOSWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE PL	GBP	256	0,24	296	0,26
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	464	0,44	501	0,44
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	165	0,16	313	0,28
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	371	0,35	436	0,38
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	143	0,13	0	0,00
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES AG	EUR	216	0,20	264	0,23
US6475511001 - Acciones NEW MOUNTAIN FINANCE	USD	419	0,39	459	0,40
NL0010773842 - Acciones NN GROUP	EUR	281	0,26	734	0,65
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	180	0,17	0	0,00
DK0006534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	365	0,34	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	699	0,66	745	0,66
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	163	0,15	188	0,17
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	EUR	201	0,19	225	0,20
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	38	0,03
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	0	0,00	309	0,27
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	217	0,20	236	0,21
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	480	0,45	669	0,59
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	386	0,36	220	0,19
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	347	0,33	514	0,45
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	489	0,46	532	0,47
NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL	EUR	226	0,21	236	0,21
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	305	0,29	358	0,32
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	337	0,32	536	0,47
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	71	0,07	171	0,15
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	440	0,41	420	0,37
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	140	0,13	185	0,16
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	232	0,22	233	0,21
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA GOLD INC	USD	0	0,00	316	0,28
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	240	0,23	244	0,22
TOTAL RV COTIZADA		20.273	19,08	22.802	20,11
TOTAL RENTA VARIABLE		20.273	19,08	22.802	20,11
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	1.435	1,35	3.675	3,24
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	3.487	3,28	3.415	3,01
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	2.222	2,09	2.271	2,00
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	2.418	2,28	2.481	2,19
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	2.529	2,38	2.575	2,27
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	880	0,83	887	0,78
TOTAL IIC		12.971	12,21	15.305	13,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		84.798	79,80	86.274	76,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.946	94,06	105.749	93,27

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)