

UNIFOND CARTERA DEFENSIVA, FI

Nº Registro CNMV: 5000

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: 06/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo es obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad inferior al 1,80% anual.

En condiciones actuales de mercado, la rentabilidad anual que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: ESTR capitalizado diariamente + 19 pb (clase A) y ESTR capitalizado diariamente + 55 pb (clase C).

Invierte 50%-100% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Invertirá, directa o indirectamente, en renta variable y/o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, así como activos de baja liquidez). La exposición a riesgo divisa será del 0%-100%.

Podrá tener exposición, a través de índices financieros, a materias primas (máximo 10% de la exposición total) y a volatilidad de índices de renta variable de países OCDE (máximo 10% de la exposición total).

Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo emisor (público/privado), emisores/mercados (incluidos OCDE o emergentes, sin limitación) sectores, capitalización, duración media de cartera de renta fija o rating de emisiones/emisores (pudiendo ser toda la cartera de renta fija de baja calidad crediticia). Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La inversión en activos de baja liquidez, capitalización o calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Para obtener rentabilidades absolutas en cualquier entorno de mercado (alcista/bajista) se usan técnicas de Gestión Alternativa.

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	0,40	0,29	0,40	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,23	-0,27	-0,23

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	36.759.030,09	32.786.034,22	7.692,00	6.771,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	168,22	168,22	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	210.266	195.744	194.666	217.431
CLASE C	EUR	1	1	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,7201	5,9703	5,9210	5,8746
CLASE C	EUR	5,7528	5,9881	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,19	-3,08	-1,15	0,10	0,39	0,83	0,79	1,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	13-06-2022	-0,61	13-06-2022	-1,08	19-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	15-06-2022	0,20	25-02-2022	0,52	26-03-2020

(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	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,97	2,19	1,70	1,11	0,83	0,87	2,66	0,38	
Ibex-35	22,45	19,59	25,15	19,21	16,21	16,49	34,37	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,95	0,47	0,36	0,31	0,29	0,44	0,18	
ESTR CAPITALIZADO + 19 PB	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,03	2,03	1,88	1,84	1,85	1,84	1,91	0,81	

(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.

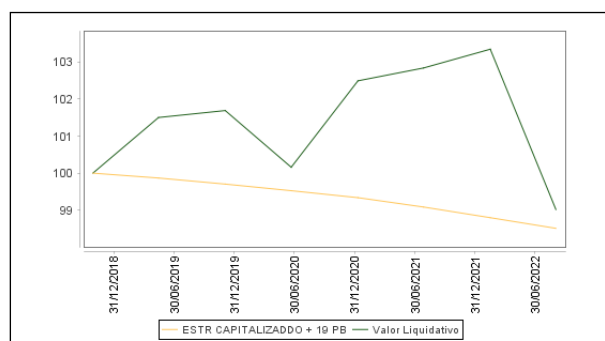
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,20	0,20	0,21	0,22	0,86	0,95	0,92	0,90

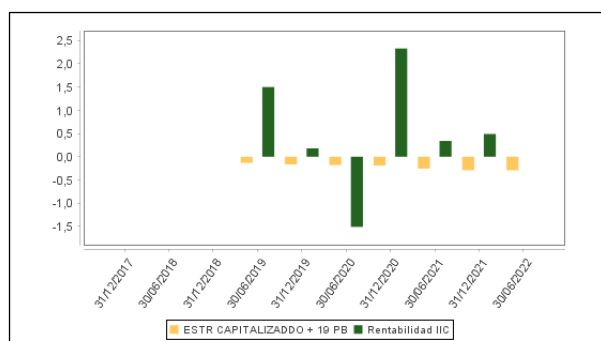
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 02 de Agosto de 2018 "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	-3,93	-2,95	-1,01	0,24	0,53				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	13-06-2022	-0,61	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	15-06-2022	0,21	25-02-2022		

(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	1,97	2,18	1,70	1,11	0,83				
Ibex-35	22,45	19,59	25,15	19,21	16,21				
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,95	0,47	0,36	0,31				
ESTR CAPITALIZADO + 55 PB	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,67	1,67							

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

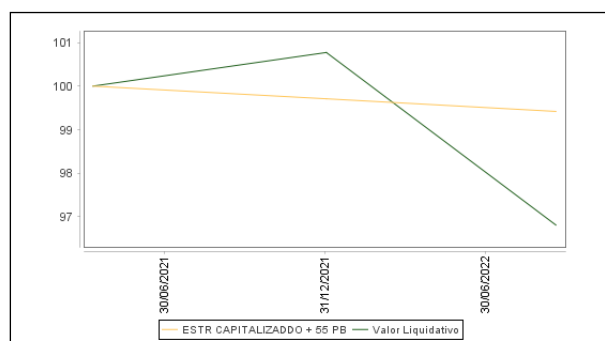
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,08	0,08	0,32			

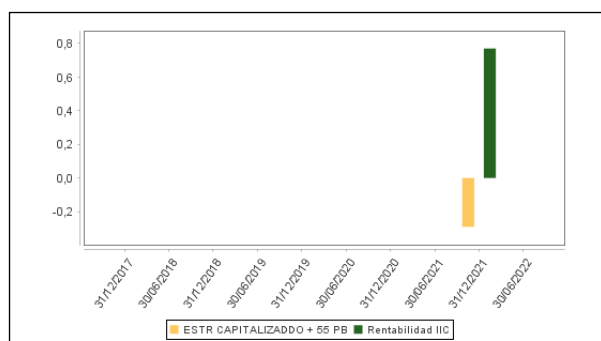
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 02 de Agosto de 2018 "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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	193.337	91,95	187.912	96,00
* Cartera interior	19.989	9,51	16.904	8,64
* Cartera exterior	173.318	82,43	170.991	87,35
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,01	17	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.109	5,76	6.952	3,55
(+/-) RESTO	4.821	2,29	881	0,45
TOTAL PATRIMONIO	210.267	100,00 %	195.745	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	195.745	193.202	195.745	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,08	0,83	11,08	1.393,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,31	0,50	-4,31	431,12
(+) Rendimientos de gestión	-4,04	0,76	-4,04	587,74
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-11,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	0,38	0,74	116,61
± 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)	-1,21	-0,10	-1,21	1.312,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,63	0,45	-3,63	-1.012,38
± Otros resultados	0,05	0,02	0,05	181,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,28	-11,18
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	10,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	36,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-77,18
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-145,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,01	-50,95

	% 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	-94,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	210.267	195.745	210.267	

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

3. Inversiones financieras

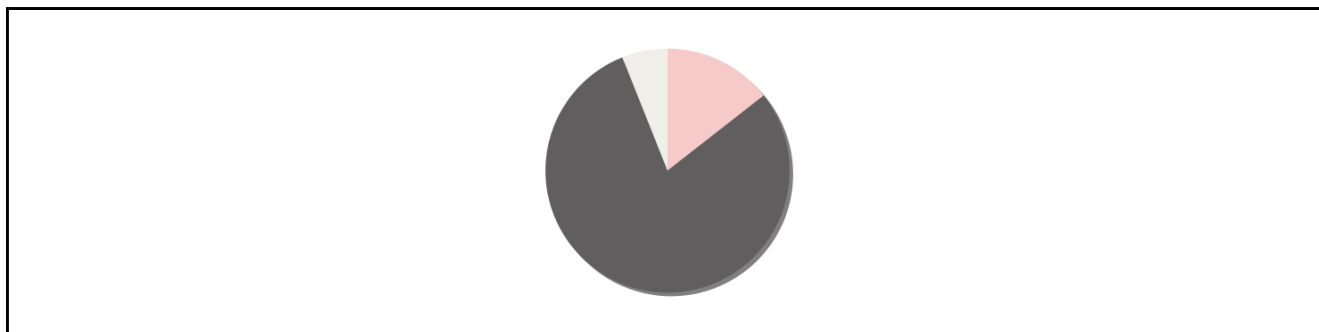
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	19.989	9,51	16.904	8,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.989	9,51	16.904	8,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.689	14,12	21.824	11,15
TOTAL RENTA FIJA	29.689	14,12	21.824	11,15
TOTAL IIC	143.543	68,27	149.091	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	173.232	82,39	170.916	87,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	193.221	91,89	187.820	95,95

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
EURO STOXX DIVIDEND	Compra Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	1.769	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Compra Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	3.003	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Compra Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	596	Inversión
Total subyacente renta variable		5369	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	24.357	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		24357	
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Física	3.700	Cobertura
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Física	3.087	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		6787	
TOTAL OBLIGACIONES		36514	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

i) La CNMV autorizó el 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). j) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora del Fondo de Inversión UNIFOND CARTERA DEFENSIVA, FI (nº registro 5000) 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.
--

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

f) El importe de las operaciones en las se han vendido fondos propios cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 2.000.000,00 euros que supone un 0,93% del patrimonio.

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 23.159,35 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando un gasto por intereses asociados a dichas operaciones por importe total de -229,68 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 6.921,04 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 3.204,12 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 300,46 euros.

h.4) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 5.276,63 euros.

h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 4.003.127,30 euros.

h.6) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cierra el mes de 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 renta variable

Al igual que la renta fija, la renta variable ha completado un primer semestre con caídas históricas, lastrada por la guerra de Ucrania y los temores a que la acción de los bancos centrales desemboque en una profunda recesión. Si bien durante la primera mitad del semestre, los comportamientos de los índices fueron dispares, tanto a nivel geográfico como a nivel sectorial, el avance del mismo ha igualado en gran medida las pérdidas. En este sentido, EEUU y Europa se han apuntado correcciones superiores al -20% (-29% para el NASDAQ), destacando el buen comportamiento de la bolsa británica (-3%), en un contexto que no justifica ese comportamiento (elevada incertidumbre económica y política), pero que se ha visto favorecida por el alto peso que tiene el índice en recursos básicos. Sectorialmente, energía ha logrado retornos positivos (+13% en Europa, +30% en USA), beneficiándose de las alzas significativas en los precios de las materias primas. En el lado negativo, todos los demás, destacando Retail, Tecnología, Real Estate, con caídas próximas al -30%, y Financieros, cediendo un -20%. En este contexto, el Ibex 35 español, cede un -7%, gracias a su menor exposición al conflicto bélico. Respecto a los países emergentes, el índice global cae en el período un -19%. Por regiones, Asia se anota un -17%, mientras que Latinoamérica, tras apuntarse en el primer trimestre revalorizaciones cercanas al 30%, corrige en el agregado semestral un -4%.

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 importante 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

En el período, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros y ETFs (a cierre de junio aproximadamente en el 80%) y de manera más residual en bonos de deuda pública nominal y ligada a la inflación, derivados de mercados organizados y liquidez.

Por estrategias, teniendo en cuenta las inversiones en contado y derivados, el fondo finalizaba el semestre invertido un 67% en renta fija, un 27% en estrategias de gestión alternativa, un 5,85% en renta variable y aproximadamente un 6% en liquidez.

En el período, los principales cambios han sido los siguientes. A grandes rasgos, se ha reducido el peso en deuda pública, deuda corporativa europea, renta fija emergente, se ha mantenido estable la inversión directa a renta variable (5-6%), y se ha incrementado el peso en estrategias de gestión alternativas líquidas, con el objeto de aumentar la descorrelación del fondo a los mercados, en un entorno de importantes correcciones, tanto de la renta fija como de la renta variable.

c) Índice de referencia

El fondo ha obtenido una rentabilidad del -4,23%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a su índice de referencia (ESTR capitalizado diariamente + 19 pb) que cayó -0,20%. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de +0,24% y -3,19%, respectivamente. La Clase C del fondo está 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.

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 210.266.477,35 euros, lo que supone una variación del 7,42%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 7.692 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 13,60%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -4,23%. Adicionalmente, la clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,13% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0,4%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 967,74 euros, lo que supone una variación del -3,87%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 0,00%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -3,96%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,12% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,12%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -4,31%: 0,75% por la inversión en contado, -1,21% por la inversión en derivados, -3,63% por la inversión en IICs, 0,05% por inversión en divisa, 0,01% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,28% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Con respecto a los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Retorno Absoluto, el fondo (-4,19%) lo hizo ligeramente peor que éstos, que cayeron en media (-3,15%). El peor comportamiento de Unifond Cartera Defensiva se debió principalmente al impacto negativo de la renta fija.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el período, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros y ETFs (a cierre de junio aproximadamente en el 80%) y de manera más residual en bonos de deuda pública nominal y ligada a la inflación,

derivados de mercados organizados y liquidez.

Por estrategias, teniendo en cuenta las inversiones en contado y derivados, el fondo finalizaba el semestre invertido un 68% en renta fija, un 27% en estrategias de gestión alternativa, un 5,85% en renta variable y aproximadamente un 6% en liquidez.

Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre de junio eran Candriam (12%), MAN (8%) y AXA (6,80%). La inversión en fondos propios a cierre del período ascendía a un 4,62% del patrimonio.

El fondo ha invertido mayoritariamente en RENTA FIJA (68% a cierre de semestre), habiendo sido el principal detractor de rentabilidad del fondo. Por el lado positivo, los bonos ligados a la inflación y las apuestas tácticas implementadas con derivados, especialmente con la posición corta sobre el bono americano a dos años, fueron las estrategias que sumaron en el período. Por el contrario, el resto de estrategias presentaron un comportamiento negativo. Las estrategias que más penalizaron al fondo fueron el crédito de alta calidad crediticia de corto plazo, la deuda corporativa de alto rendimiento y la deuda subordinada. Destacar la corrección generalizada e incremento de volatilidad de la renta fija, en un entorno de fuerte repunte de tipos de interés ante el importante aumento de la inflación, que ha obligado a los Bancos Centrales a tomar medidas restrictivas de política monetaria.

Dentro de la renta fija, se realizaron apuestas tácticas en deuda pública americana, alemana e italiana tomando como base los datos macro publicados, las estimaciones de política monetaria de los distintos Bancos Centrales y niveles de análisis técnico. Se instrumentaron con bonos en contado y en derivados (posiciones cortas y largas). Empezamos el año con posiciones cortas sobre el dos y el diez años americano, esperando que los tipos de interés en USA ampliaran recogiendo medidas de política monetaria más restrictivas por parte de la Fed (subida de tipos y reducción de su balance). Si bien, a medida que los tipos fueron ampliando, fuimos cerrando estas posiciones cortas. En el diez años, en rentabilidades próximas al 2% donde nos pusimos largos cogiendo algo de duración y en el dos años, en niveles próximos al 2,42%. En la Eurozona, tomamos en marzo posiciones tácticas sobre el bono italiano y alemán con la ampliación fuerte de sus tipos de interés. Pensamos que el escenario macro en la Eurozona es distinto al de Estados Unidos, y que las curvas europeas han puesto en precio más subidas de tipos de las que podrá hacer el BCE, ya que tendrá que enfrentarse a una importante desaceleración económica. Por otra parte, esperamos que los precios sigan manteniéndose altos por un período prolongado de tiempo, de ahí que tengamos en cartera bonos ligados a la inflación de USA y Eurozona. Otra de las estrategias que incrementamos en el período fue la de deuda pública china en divisa local. El deterioro económico en China, por los confinamientos que se ha visto obligado a realizar ante el mayor brote de contagios de Covid-19 desde que comenzara la pandemia, está forzando al PBOC a implementar medidas de política monetaria expansiva. En deuda corporativa, se ha reducido el peso en fondos de alta calidad crediticia de corto plazo, renta fija flexible y emergentes, para incrementar ligeramente el peso en deuda subordinada, estrategia fuertemente penalizada que pensamos pueda recuperar en el año.

En GESTIÓN ALTERNATIVA, el fondo ha estado invertido en media un 26% del patrimonio. A cierre de semestre, el fondo tenía un 4,90% en fondos multiestrategia, 11% en fondos de arbitraje de fusiones y adquisiciones, un 4,5% en arbitraje de índices y un 6,3% en valor relativo acciones. Todas estas estrategias buscan no tener direccionalidad al mercado y ganar en cualquier entorno del mercado. En absoluto, no se consiguió este objetivo porque todas ellas retrocedieron en el semestre, pero en relativo se comportaron mejor que la renta fija y la renta variable. En gestión alternativa se siguió apostando principalmente por los movimientos corporativos de fusión y adquisición entre empresas y por las estrategias de valor relativo acciones, estrategias que suelen hacerlo bien cuando existe una alta dispersión entre sectores. Respecto al semestre anterior, se redujo los fondos multiestrategia y los fondos de valor relativo bonos, a favor de fondos de valor relativo acciones y fusiones y adquisiciones.

En RENTA VARIABLE, el fondo finalizó el semestre con una exposición directa próxima al 6%. El fondo está invertido en seis estrategias. La primera de ellas apuesta a la recuperación de los dividendos de las compañías europeas en el 2022 y 2023 por un 2,59% del patrimonio. La segunda idea apuesta a que las empresas americanas van a aumentar la recompra de acciones. La tercera posición, invierte vía una ETF en compañías a nivel global que tienen sesgo valor, más relacionadas con el ciclo y correlacionadas positivamente con el alza de los tipos de interés. La cuarta, invierte vía ETFs en bancos europeos y la quinta y la sexta en compañías europeas que invierten en compañías de energía y recursos básicos apostando al repunte de estas materias primas. De éstas, las que mejor comportamiento presentaron fueron la estrategia de dividendos y la inversión en compañías europeas de energía y recursos básicos. Todas las estrategias, en relativo, lo hicieron mejor que el índice general MSCI World. 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 ha utilizado derivados como cobertura y como inversión en divisas, renta variable y renta fija. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 44,49%. Esta cifra recoge la exposición directa y la indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros). En exposición directa a cierre de semestre (Tabla 3.3) el fondo tenía como cobertura futuros comprados sobre el euro/dólar y como inversión, futuros sobre el índice europeo de dividendos y futuros comprados sobre el bono americano a 10 años y el bono alemán a 5 años. La rentabilidad obtenida en el período por el uso de derivados fue de -1,21%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,11%. 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 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 1,97%, 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 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

La acción de los Bancos Centrales ha tomado el testigo en importancia, dejando los coletazos de la crisis sanitaria en un segundo plano. Las próximas reuniones de las principales autoridades monetarias globales (Reserva Federal de Estados Unidos y Banco Central Europeo) serán seguidas con especial atención, toda vez que la inflación ha dejado atrás la transitoriedad y se confirma como la principal amenaza para la recuperación económica. Por el lado geopolítico, el conflicto de Rusia y Ucrania todavía no se ha resuelto.

El fondo será absorbido por un fondo de renta fija internacional con un objetivo de volatilidad máximo del 5% en la segunda quincena de julio. Las directrices de inversión del nuevo fondo serán remitidas por carta a los partícipes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0175437039 - Participaciones INVERSEGUROS GESTION	EUR	10.337	4,92	9.201	4,70
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIIG SA	EUR	9.653	4,59	7.704	3,94
TOTAL IIC		19.989	9,51	16.904	8,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.989	9,51	16.904	8,64
IT0005282527 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,450 2024-11-15	EUR	6.187	2,94	0	0,00
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	0	0,00	11.773	6,01
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	3.607	1,72	3.326	1,70
US912828VM96 - Bonos US TREASURY 0,375 2023-07-15	USD	7.396	3,52	3.294	1,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.190	8,18	18.393	9,40
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	12.499	5,94	0	0,00
US912828X398 - Bonos US TREASURY 0,125 2022-04-15	USD	0	0,00	3.431	1,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.499	5,94	3.431	1,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.689	14,12	21.824	11,15
TOTAL RENTA FIJA		29.689	14,12	21.824	11,15
LU1681048556 - Participaciones CREDIT AGR.IND.	USD	1.503	0,71	1.682	0,86
LU1720112173 - Participaciones LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	9.182	4,37	6.143	3,14
LU0658025209 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	9.822	4,67	6.693	3,42
LU1527607953 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	0	0,00	4.020	2,05
LU0151325312 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	6.852	3,50
LU1819524072 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	5.626	2,68	0	0,00
FR0011510023 - Participaciones DEXIA CREDIT L.FR	EUR	9.767	4,64	8.793	4,49
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	8.660	4,42
FR0000438707 - Participaciones DEXIA CREDIT L.FR	EUR	10.339	4,92	4.960	2,53
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	9.454	4,50	6.668	3,41
FR0010773614 - Participaciones EDMOND ROTHSCCHILD ASSET	EUR	0	0,00	7.058	3,61
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	9.977	4,75	4.337	2,22
FI0008800511 - Participaciones EVLFI FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	9.218	4,71
FI0008812011 - Participaciones EVLFI FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	9.034	4,62
LU2386637925 - Participaciones FRANKLIN TEMP. INV.	EUR	9.874	4,70	0	0,00
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	0	0,00	2.043	1,04
LU1438036433 - Participaciones GAM FUND MANAG.	EUR	4.059	1,93	4.106	2,10
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	6.325	3,01	0	0,00
DE000A0F5UK5 - Participaciones BLACKROCK	EUR	617	0,29	0	0,00
DE000A0H08M3 - Participaciones BLACKROCK	EUR	715	0,34	0	0,00
IE00BP3QZB59 - Participaciones BLACKROCK	USD	2.740	1,30	2.125	1,09
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	6.191	2,94	6.855	3,50
LU1829219390 - Participaciones LYXOR INT.ASS.MNT	EUR	828	0,39	0	0,00
IE00BJQ2XG97 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	7.779	3,70	0	0,00
IE00BJJNH014 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	8.845	4,21	9.006	4,60
IE00BPZ58P52 - Participaciones MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	0	0,00	3.977	2,03
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	0	0,00	8.719	4,45
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	9.707	4,62	8.594	4,39
LU0733672124 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	4.736	2,42
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	10.188	4,85	8.832	4,51
LU1585265819 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	10.007	4,76	5.980	3,06
TOTAL IIC		143.543	68,27	149.091	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		173.232	82,39	170.916	87,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		193.221	91,89	187.820	95,95

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.