

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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: 16/02/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra del Tesoro español a 6 meses, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 0,5% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invierte el 100% de la exposición en activos de renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), incluyendo deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor, mayoritariamente de emisores/mercados de la OCDE. La inversión en emisores/mercados no OCDE y emergentes será máximo el 5% de la exposición total.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En el caso de rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera. Para emisiones no calificadas se atenderá la rating del emisor. El fondo no tendrá exposición a renta variable ni a materias primas.

La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

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	0,46	0,05	0,86	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,35	-0,26	-0,26

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	27.214.842,94	25.461.579,98	6.785,00	6.344,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	9.934.531,69	9.981.823,85	7,00	8,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	193.652	117.870	130.510	140.183
CLASE C	EUR	70.911	96.961	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7,1157	7,1795	7,1909	7,2219
CLASE C	EUR	7,1378	7,1919	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	mixta	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,02	0,00	0,02	0,07	0,00	0,07	mixta	0,00	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,89	-0,29	-0,63	0,03	-0,07				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	26-09-2022	-0,17	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	22-07-2022	0,14	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,56	0,53	0,62		0,31				
Ibex-35	20,63	16,65	19,59	25,15	19,21				
Letra Tesoro 1 año	0,90	1,14	0,95	0,47	0,36				
BENCHMARK	0,36	0,52	0,26	0,20	0,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,34	0,32	0,32				

(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.

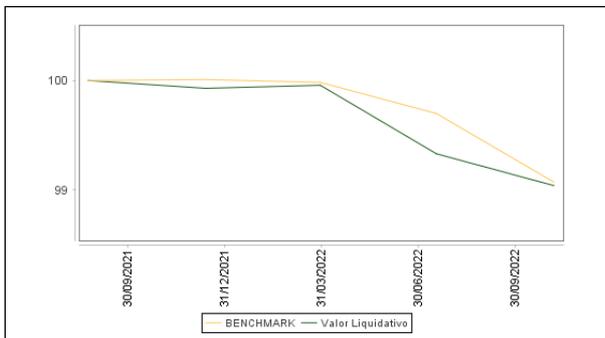
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,07	0,07	0,07	0,07	0,44	0,51	0,52	0,01

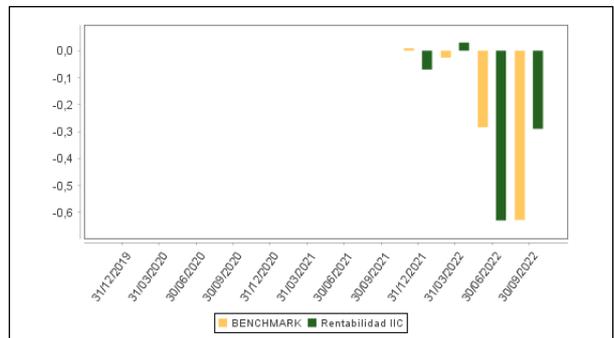
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,75	-0,25	-0,57	0,07	-0,02				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	26-09-2022	-0,17	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	22-07-2022	0,13	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,55	0,53	0,62	0,49	0,31				
Ibex-35	20,63	16,65	19,59	25,15	19,21				
Letra Tesoro 1 año	0,90	1,14	0,95	0,47	0,36				
BENCHMARK	0,36	0,52	0,26	0,20	0,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,38	0,38	0,27						

(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.

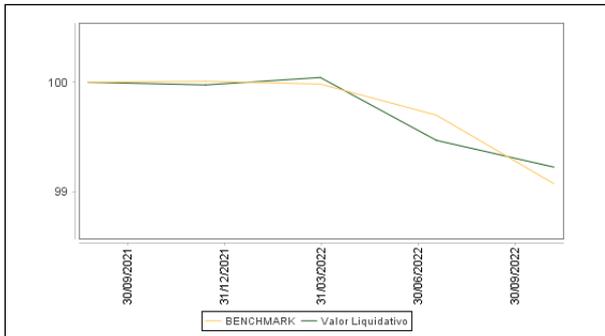
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,08	0,03	0,03	0,03	0,03	0,08			

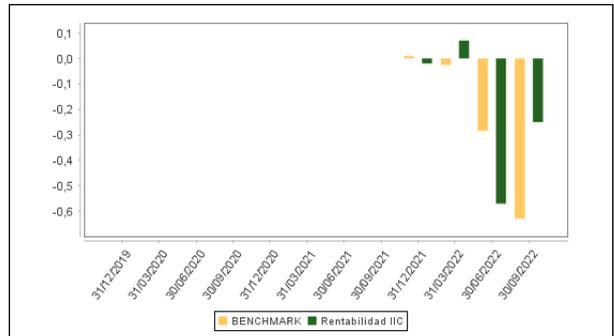
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

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

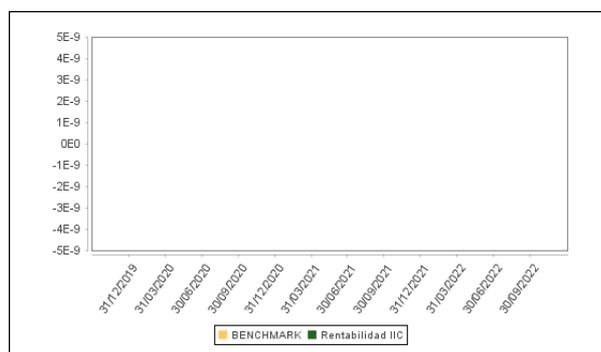
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
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	231.274	87,42	222.287	87,81
* Cartera interior	48.035	18,16	40.257	15,90
* Cartera exterior	182.657	69,04	181.550	71,72
* Intereses de la cartera de inversión	582	0,22	479	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33.266	12,57	30.750	12,15
(+/-) RESTO	23	0,01	96	0,04
TOTAL PATRIMONIO	264.563	100,00 %	253.133	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	253.133	262.690	214.832	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,71	-3,25	21,11	-251,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,29	-0,60	-0,88	925,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,23	-0,54	-0,71	866,51
+ Intereses	0,20	0,03	0,36	680,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-0,45	-0,90	-4,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	0,08	384,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,12	-0,25	-100,92
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-93,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,17	-82,87
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,15	12,68
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	9,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	141,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	141,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	264.563	253.133	264.563	

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

3. Inversiones financieras

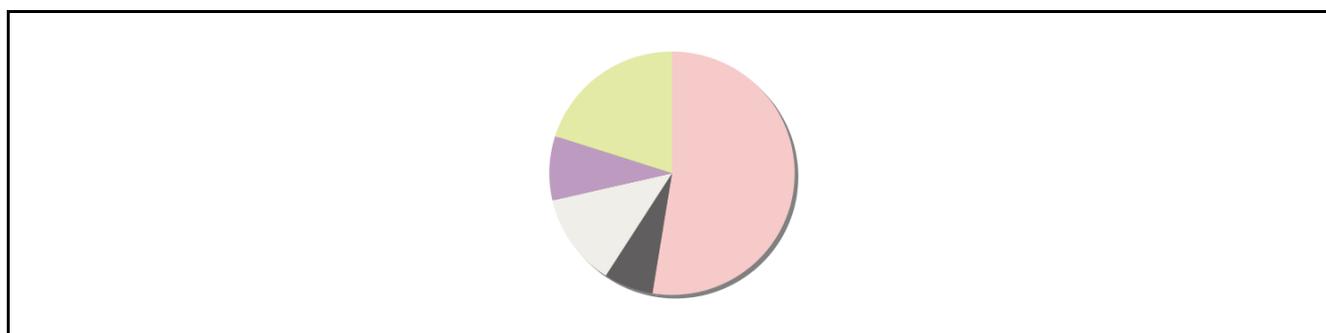
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.893	4,50	6.003	2,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	36.142	13,66	34.255	13,53
TOTAL RENTA FIJA	48.035	18,16	40.257	15,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.035	18,16	40.257	15,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	148.678	56,20	143.561	56,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	16.791	6,35	23.488	9,28
TOTAL RENTA FIJA	165.468	62,54	167.049	65,99
TOTAL IIC	17.195	6,50	14.553	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	182.664	69,04	181.602	71,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	230.698	87,20	221.860	87,65

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
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Fisica	4.900	Cobertura
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Fisica	19.600	Inversión
PAGARE TRADEBE 09-11-22	Compra Plazo PAGARE TRADEBE 09-11-22 2300000 Fisic	2.296	Inversión
Total otros subyacentes		26796	
TOTAL OBLIGACIONES		26796	

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

	SI	NO
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

<p>a) Existen varios partícipes bajo una misma unidad de decisión con un volumen de inversión conjunto de 70.910.055,13 euros, que supone el 26,80% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 4.395,98 euros.</p> <p>h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 464,45 euros.</p> <p>h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 294,94 euros.</p> <p>h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 152,72 euros.</p>
--

h.4) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 352,14 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 ,00 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 18.800.000,00 euros.

h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION 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 otra 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. 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%.

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 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en activos de renta fija de corto plazo, encaminando la gestión a la búsqueda de activos que tengan una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo. El fondo ha tenido una duración media en el período, en un rango de 0,36 a 0,42 años. Durante el trimestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública del estado, papel comercial euro, en deuda corporativa, en liquidez y en menor cantidad en derivados y fondos de inversión. Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de septiembre, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en Italia (31,7%), España (29%), Alemania (6,2%), Francia (5,5%), y Estados Unidos (3,8%). Sectorialmente, después de la exposición a deuda soberana (27,7%), destaca la inversión en deuda financiera (19,5%), industrial (14,5%) y consumo cíclico (13,5%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el trimestre fue -0,29%, inferior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en 0,14%. Esta diferencia en contra del fondo se debe principalmente al posicionamiento en deuda periférica italiana, así como en crédito corporativo. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fue 0,34% y -0,45%, respectivamente. El fondo cuenta con índice de referencia que se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, tal y como se menciona en la política de inversión el fondo se gestiona con una volatilidad anual máxima por debajo del 0.5%. El fondo al final del periodo tenía un coeficiente de determinación de 49,912%. Dicho coeficiente mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto menor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice. La rentabilidad obtenida por la clase C del fondo en el trimestre fue -0,24%, inferior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en 0,14%. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fue de 0,39% y -0,26%, respectivamente.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 193.652.154,96 euros, lo que supone una variación del 6,57%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 6.785 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 6,95%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,29%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,07%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 70.911.043,12 euros, lo que supone una variación del -0,72%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 7 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -12,50%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,25%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,03%. En cuanto a la clase I al no contar con participes a 30/09/2022 no hay información disponible en el periodo.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,29%: -0,22% por la inversión en contado, -0,01% por la inversión en derivados y -0,06% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública, papel comercial euro, en crédito,

fondos de inversión y en liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron Tikehau (1,6%) y DWS Asset Management (4,9%). El total de inversión en fondos de terceros al cierre del trimestre era de 6,5%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 90% y un 10% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del -0,29%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el período, en un rango de 0,36 a 0,42 años.

En deuda pública, se ha favorecido la inversión en países periféricos por ofrecer rentabilidades más atractivas que sus comparables europeos y respaldados, igualmente, por las actuaciones llevadas a cabo por el Banco Central Europeo que mitiguen los cuellos de botellas existentes, la crisis energética por el conflicto de Ucrania y la subida de precios generalizada. A cierre de trimestre el fondo estaba invertido en deuda pública en un 16% en Italia, un 2,25% en España, un 1,45% en Portugal y un 8,1% en deuda ligada a la inflación europea. Durante el período hemos ido reduciendo exposición en deuda italiana por la volatilidad generada por las elecciones para elegir a un nuevo presidente del gobierno tras la dimisión de Draghi. Como alternativa, tras las subidas de tipos, España vuelve a ser una buena opción equiparable en rentabilidad- riesgo en el corto plazo.

El fondo finalizó el trimestre con una exposición a deuda corporativa cercana al 60,7%, de los cuales un 20,9% está invertido en papel comercial euro. Además, al finalizar el trimestre, el fondo aglutinaba un 31,8% en activos de alta calidad crediticia, tanto en cupón fijo, como flotante; en deuda subordinada financiera un 4,9% y no financiera 1,05%, y en activos de alta rentabilidad un 2,04%.

La gestión ha estado encaminada a buscar activos que tuvieran una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, intentando mitigar la volatilidad del fondo y el alza de tipos de los bancos centrales. En dicha búsqueda, se contrataron principalmente ECPs (Papel Comercial Euro) y pagarés de diversos emisores tales como Tradebe, Vocento, Via Célere, Acciona, Sacyr, Elecnor, Global Dominion, Izertis, Barceló, Endesa, CAF, Cie Automotivo o Vidrala, con vencimientos principalmente de uno a dos meses; manteniendo el porcentaje de este tipo de crédito entre el 20% y el 25% sobre el patrimonio del fondo, con vencimientos y renovaciones recurrentes. Además, el mercado primario nos ha dado la oportunidad de tomar posición en bonos como Barclays de cupón flotante a 2024 o Mitsubishi cupón fijo con vencimiento 2025. Igualmente, en el mercado secundario incorporamos posiciones en Galp vencimiento 2023, Amadeus flotante vencimiento 2024 o deuda senior de Credit Agricole flotante 2023, así como deuda subordinada de varios emisores como Wells Fargo, Mediobanca, Intesa Sanpaolo y Caixa Geral de Depósitos entre otros nombres. En deuda subordinada no financiera hemos incorporado deuda del grupo automovilístico de Volkswagen.

Mantenemos la inversión en fondos de terceros hasta un 6,5% de exposición, entre los que se encuentra el fondo de DWS invertido principalmente en activos de cupón flotante (4,9%) y el fondo de Tikehau, con un sesgo global de renta fija a corto plazo (1,5%).

Mantenemos la estrategia de inflación europea hasta un 8,1% aproximadamente del patrimonio, con expectativas de que continúe la inflación alta hasta que las medidas que están llevando a cabo los distintos bancos centrales sean palpables en la economía real. El BCE deja a un lado su mensaje de cautela para mostrar mayor preocupación con respecto a la subida de la inflación en la zona euro motivada principalmente por el conflicto de Ucrania, las sanciones interpuestas a Rusia, el corte de suministro de gas, etc. Esto ha provocado un movimiento acentuado alza de los tipos de interés en las curvas de gobiernos. Es por ello, que mantenemos la compra del futuro alemán a cinco años hasta un 2,5% del peso del patrimonio así como una posición estratégica de venta del dos años alemán por un 8% del patrimonio, ante la presión que tiene el Banco Central Europeo para controlar la inflación a través de la subida de tipos.

A cierre de septiembre, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en Italia (31,7%), España (29%), Alemania (6,2%), Francia (5,5%), y Estados Unidos (3,8%). Sectorialmente, después de la exposición a deuda soberana (27,7%), destaca la inversión en deuda financiera (19,5%), industrial (14,5%) y consumo cíclico (13,5%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB (26,1%), BBB- (16,7%), A (9,5%) y activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating (15%) pero con calificación en función de su DRSK en grado de inversión. Por tipo de cupón, se cerró el trimestre con un 25,5% en cupón flotante y un 56,5% en cupón fijo de inversión directa. La duración del fondo acaba el trimestre en 0,36 años.

Durante este trimestre, los cambios más significativos de las agencias de calificación crediticia vienen de la mano de Fitch que sube el rating de Ibercaja Banco de BB+ a BBB-con Outlook estable y SP, que mejora la calificación de la deuda portuguesa hasta el BBB+ desde el BBB.

En el trimestre destaca la aportación positiva de la deuda italiana ligada a la inflación (0,15%); los pagarés (0,025%) y las estrategias implementadas con derivados (0,02%), principalmente. Por el lado negativo, el crédito independientemente del grado de inversión ha sido el mayor detractor de rentabilidades (-0,21%), seguido de las comisiones (-0,07%). La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA), así como una cuenta corriente en Banca March.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo utilizó derivados en mercados organizados de cobertura con una contribución negativa de -0,01%, en términos de rentabilidad sobre el patrimonio medio. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 14,83%. Al final del período mantenemos futuros comprados del bono alemán a 5 años como vendidos del futuro alemán a dos años. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,73%. 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 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

A fecha 30 de septiembre de 2022 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,50 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 6,49%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,56%, 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 0,36% 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 ACTUACION 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012F84 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,000 2023-04-30	EUR	5.943	2,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.943	2,25	0	0,00
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	870	0,33	883	0,35
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	2.599	0,98	2.619	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.469	1,31	3.502	1,38
ES0422714123 - Obligaciones CAJA MAR CAJA RURAL 0,875 2023-06-	EUR	2.481	0,94	2.500	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.481	0,94	2.500	0,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.893	4,50	6.003	2,37
ES0505047516 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,600 2022-07-05	EUR	0	0,00	599	0,24
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-07-27	EUR	0	0,00	199	0,08
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	200	0,08
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	399	0,16
ES0505047573 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-09-06	EUR	0	0,00	199	0,08
ES0505047573 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-09-06	EUR	0	0,00	1.397	0,55
ES0505047615 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,750 2022-10-07	EUR	1.998	0,76	0	0,00
ES0505079097 - Pagarés GREENERGY RENOVABLES 0,650 2022-09-28	EUR	0	0,00	1.298	0,51
ES0505079113 - Pagarés GREENERGY RENOVABLES 1,500 2022-11-16	EUR	1.996	0,75	0	0,00
ES0505122194 - Pagarés METROVACESA 0,140 2022-07-15	EUR	0	0,00	1.300	0,51
ES0505122202 - Pagarés METROVACESA 0,180 2022-10-14	EUR	599	0,23	599	0,24
ES0505130338 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,142 2022-07-22	EUR	0	0,00	900	0,36
ES0505130353 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,498 2022-10-21	EUR	1.298	0,49	0	0,00
ES0505130361 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 1,450 2022-11-18	EUR	1.297	0,49	0	0,00
ES0505287393 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,188 2022-07-20	EUR	0	0,00	1.100	0,43
ES0505287393 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,188 2022-07-20	EUR	0	0,00	600	0,24
ES0505287419 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,387 2022-09-30	EUR	0	0,00	1.896	0,75
ES0505287427 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 2,150 2022-11-18	EUR	2.397	0,91	0	0,00
ES0505401358 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 1,420 2022-10-05	EUR	2.598	0,98	0	0,00
ES0505401432 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,520 2022-07-06	EUR	0	0,00	799	0,32
ES0505401432 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,520 2022-07-06	EUR	0	0,00	899	0,36
ES0505401465 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,633 2022-09-14	EUR	0	0,00	1.797	0,71
ES0505449050 - Pagarés IZERTIS, S.A 0,600 2022-07-26	EUR	0	0,00	799	0,32
ES0505449068 - Pagarés IZERTIS, S.A 0,850 2022-10-26	EUR	798	0,30	0	0,00
ES0505514093 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,350 2022-07-08	EUR	0	0,00	300	0,12
ES0505514093 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,250 2022-07-08	EUR	0	0,00	1.600	0,63
ES0505514168 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,383 2022-09-23	EUR	0	0,00	200	0,08
ES0505514168 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,383 2022-09-23	EUR	0	0,00	100	0,04
ES0505514192 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 1,700 2022-10-21	EUR	1.399	0,53	0	0,00
ES0514820531 - Pagarés VOCENTO SA 0,250 2022-07-08	EUR	0	0,00	200	0,08
ES0514820549 - Pagarés VOCENTO SA 0,303 2022-09-19	EUR	0	0,00	1.198	0,47
ES0514820564 - Pagarés VOCENTO SA 1,350 2022-10-07	EUR	1.099	0,42	0	0,00
ES0521975161 - Pagarés CAF 0,080 2022-07-04	EUR	0	0,00	1.700	0,67
ES0521975187 - Pagarés CAF 0,100 2022-09-09	EUR	0	0,00	1.799	0,71
ES0521975195 - Pagarés CAF 0,700 2022-10-03	EUR	2.499	0,94	0	0,00
ES05297431A9 - Pagarés ELECENOR 0,180 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.899	0,75
ES05297431F8 - Pagarés ELECENOR 0,300 2022-09-19	EUR	0	0,00	1.298	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05297431F8 - Pagarés[ELECNOR]0,300 2022-09-19	EUR	0	0,00	1.199	0,47
ES05297431G6 - Pagarés[ELECNOR]1,000 2022-10-19	EUR	3.896	1,47	0	0,00
ES0582870H56 - Pagarés[SACYR-VALLE]0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.498	0,59
ES0582870H56 - Pagarés[SACYR-VALLE]0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.498	0,59
ES0582870H64 - Pagarés[SACYR-VALLE]0,750 2022-09-05	EUR	0	0,00	1.997	0,79
ES0582870J22 - Pagarés[SACYR-VALLE]1,000 2022-10-25	EUR	2.491	0,94	2.491	0,98
ES0582870J22 - Pagarés[SACYR-VALLE]0,950 2022-10-25	EUR	1.496	0,57	0	0,00
ES0582870J22 - Pagarés[SACYR-VALLE]0,950 2022-10-25	EUR	1.496	0,57	0	0,00
ES0582870J89 - Pagarés[SACYR-VALLE]1,450 2022-11-28	EUR	3.587	1,36	0	0,00
ES0582870J21 - Pagarés[SACYR-VALLE]1,600 2022-11-15	EUR	1.297	0,49	0	0,00
ES0582870J70 - Pagarés[SACYR-VALLE]0,900 2022-10-11	EUR	2.597	0,98	0	0,00
ES0583746302 - Pagarés[VIDRALA SA]0,070 2022-07-11	EUR	0	0,00	300	0,12
ES0583746344 - Pagarés[VIDRALA SA]0,400 2022-10-11	EUR	1.300	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		36.142	13,66	34.255	13,53
TOTAL RENTA FIJA		48.035	18,16	40.257	15,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.035	18,16	40.257	15,90
PTOTVMOE0000 - Obligaciones[PORTUGAL (ESTADO)]1,632 2025-07-23	EUR	3.705	1,40	3.666	1,45
IT0005004426 - Bonos[ITALIA (ESTADO)]2,350 2024-09-15	EUR	3.804	1,44	3.913	1,55
IT0005218968 - Bonos[ITALIA (ESTADO)]1,514 2024-02-15	EUR	19.632	7,42	15.999	6,32
IT0005482309 - Bonos[ITALIA (ESTADO)]0,000 2023-11-29	EUR	9.504	3,59	19.676	7,77
IT0005484552 - Bonos[ITALIA (ESTADO)]1,100 2027-04-01	EUR	0	0,00	4.728	1,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.646	13,85	47.981	18,95
IT0005329344 - Bonos[ITALIA (ESTADO)]0,100 2023-05-15	EUR	17.541	6,63	17.604	6,95
IT0005494502 - Bonos[ITALIA (ESTADO)]0,000 2023-05-12	EUR	12.850	4,86	3.881	1,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		30.391	11,49	21.485	8,49
PTCGDKOM0037 - Obligaciones[CAIXA GERAL DEPOSITO]5,750 2028-06	EUR	1.291	0,49	0	0,00
DE000A3E5MF0 - Bonos[VONOVIA SE]0,000 2024-06-16	EUR	560	0,21	566	0,22
DE000A3KSGM5 - Bonos[TRATON FINANCE LUXEM]0,000 2024-05-14	EUR	1.979	0,75	2.008	0,79
DE000A3KYMA6 - Bonos[TRATON FINANCE LUXEM]0,125 2024-10-10	EUR	1.490	0,56	1.519	0,60
DE000A3K5G19 - Bonos[TRATON FINANCE LUXEM]1,189 2024-02-17	EUR	2.592	0,98	2.602	1,03
XS1602130947 - Bonos[LEVI STRAUSS & CO]3,375 2022-03-15	EUR	1.011	0,38	700	0,28
XS1403264374 - Bonos[MCDONALD'S CORP]1,000 2023-11-15	EUR	1.175	0,44	1.193	0,47
IT0005127508 - Bonos[MEDIOBANCA SPA]3,000 2025-09-10	EUR	2.706	1,02	1.355	0,54
IT0005279887 - Bonos[BANCA INTESA SPA]3,000 2024-09-26	EUR	2.472	0,93	0	0,00
IT0005363772 - Bonos[BANCA INTESA SPA]2,400 2024-03-13	EUR	3.931	1,49	3.941	1,56
XS1910947941 - Bonos[VOLKSWAGEN AG]1,883 2024-11-16	EUR	1.400	0,53	1.432	0,57
XS1611255719 - Bonos[BANCO SANTANDER]1,541 2024-05-11	EUR	1.293	0,49	1.312	0,52
FR0013292687 - Bonos[RCI BANQUE SA]0,830 2024-11-04	EUR	3.429	1,30	3.433	1,36
FR0013298890 - Bonos[TIKEHAU CAPITAL SCA]3,000 2023-08-27	EUR	5.221	1,97	5.224	2,06
FR0013322146 - Bonos[RCI BANQUE SA]1,416 2025-03-12	EUR	2.442	0,92	2.445	0,97
XS1713463716 - Bonos[ENEL SPA]2,500 2023-08-24	EUR	1.458	0,55	1.470	0,58
FR0014002NR7 - Bonos[ARVAL SERVICE LEASE]0,000 2024-06-30	EUR	1.943	0,73	1.966	0,78
XS1918887156 - Bonos[BANCO SABADELL]5,375 2023-12-12	EUR	993	0,38	1.004	0,40
XS1928480752 - Bonos[MEDIOBANCA SPA]1,845 2024-01-25	EUR	1.008	0,38	1.011	0,40
XS2328980979 - Bonos[ASAHI GROUP HOLDINGS]0,010 2024-03-19	EUR	749	0,28	760	0,30
XS1629658755 - Bonos[VOLKSWAGEN AG]2,700 2050-12-14	EUR	1.291	0,49	0	0,00
XS2530031546 - Bonos[SUMITOMO MITSUI FINL]3,273 2025-09-19	EUR	1.283	0,49	0	0,00
XS2431318711 - Bonos[LOGICOR FINANCING]0,625 2025-08-17	EUR	477	0,18	484	0,19
XS2332254015 - Obligaciones[FIAT FINANCE & TRADE]0,000 2024-01	EUR	877	0,33	893	0,35
XS2432941008 - Bonos[AMADEUS]0,745 2023-02-02	EUR	2.189	0,83	1.202	0,47
XS2338355360 - Obligaciones[GOLDMAN SACHS]1,238 2023-04-30	EUR	1.496	0,57	1.502	0,59
XS2438615606 - Bonos[VOLKSWAGEN AG]0,250 2025-01-31	EUR	1.934	0,73	1.968	0,78
XS2240469523 - Bonos[BMW]1,760 2023-10-02	EUR	2.008	0,76	2.008	0,79
XS2441551970 - Obligaciones[GOLDMAN SACHS]1,269 2024-02-07	EUR	1.615	0,61	1.628	0,64
XS2343821794 - Bonos[VOLKSWAGEN AG]0,000 2024-07-19	EUR	1.790	0,68	1.816	0,72
XS2171218683 - Obligaciones[BARCLAYS PLC]1,534 2024-09-23	EUR	3.004	1,14	0	0,00
XS2374595127 - Bonos[VOLKSWAGEN AG]0,000 2025-02-12	EUR	1.097	0,41	1.115	0,44
XS1580469895 - Bonos[BANCA INTESA SPA]4,450 2022-09-15	EUR	0	0,00	2.569	1,02
XS2485259670 - Bonos[BANCO BILBAO VIZCAYA]1,493 2025-11-26	EUR	1.311	0,50	1.313	0,52
XS2387929834 - Bonos[BANK OF AMERICA CORP]2,100 2025-09-22	EUR	2.820	1,07	2.784	1,10
XS2193734733 - Bonos[DELL BANK INTERNATIO]1,625 2024-05-24	EUR	878	0,33	892	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		63.215	23,89	54.115	21,38
PTGALLOM0004 - Bonos[GALP ENERGY]1,000 2023-02-15	EUR	1.491	0,56	0	0,00
IT0004917842 - Bonos[MEDIOBANCA SPA]5,750 2023-04-18	EUR	1.150	0,43	1.153	0,46
XS0823975585 - Bonos[VOLKSWAGEN AG]2,375 2022-09-06	EUR	0	0,00	2.355	0,93
XS2242176258 - Bonos[VOLKSWAGEN AG]0,605 2022-10-07	EUR	2.002	0,76	2.005	0,79
XS0849517650 - Bonos[UNICREDIT]6,950 2022-10-31	EUR	4.257	1,61	4.245	1,68
XS2049548444 - Bonos[GENERAL MOTORS]0,200 2022-09-02	EUR	0	0,00	2.198	0,87
XS1757843146 - Bonos[PIRELLI & CO]1,375 2022-10-25	EUR	2.334	0,88	2.323	0,92
XS1759603761 - Bonos[PROSEGUR]1,000 2022-11-08	EUR	1.207	0,46	1.204	0,48
XS1361165332 - Bonos[IBERDROLA, S.A.]1,514 2023-02-15	EUR	2.491	0,94	2.515	0,99
XS1767930826 - Obligaciones[FORD MOTOR COMPANY]1,203 2022-12-0	EUR	1.992	0,75	1.981	0,78
XS1787278008 - Bonos[CREDIT AGR.IND.]1,363 2023-03-06	EUR	1.503	0,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.426	6,96	19.980	7,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		148.678	56,20	143.561	56,71
XS2425926388 - Pagarés ACCIONA 0,040 2022-10-21	EUR	9.996	3,78	9.996	3,95
FR0127344879 - Pagarés VERALLIA 0,030 2022-07-11	EUR	0	0,00	2.500	0,99
XS2532332736 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,013 2022-11-08	EUR	2.898	1,10	0	0,00
XS2537469715 - Pagarés ACCIONA 1,247 2022-10-21	EUR	1.298	0,49	0	0,00
XS2538768248 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,571 2022-11-29	EUR	2.598	0,98	0	0,00
XS2452763894 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 0,359 2022-07-18	EUR	0	0,00	1.797	0,71
XS2469416700 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-07-11	EUR	0	0,00	2.000	0,79
XS2476826438 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 0,344 2022-07-25	EUR	0	0,00	1.998	0,79
XS2482621922 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,253 2022-09-23	EUR	0	0,00	1.099	0,43
XS2482621922 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,253 2022-09-23	EUR	0	0,00	1.199	0,47
XS2484360347 - Pagarés FOMENTO CONS.Y CONT. 0,050 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.100	0,43
XS2488800587 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,253 2022-09-08	EUR	0	0,00	1.799	0,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		16.791	6,35	23.488	9,28
TOTAL RENTA FIJA		165.468	62,54	167.049	65,99
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	13.035	4,93	10.378	4,10
LU1585265819 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	0	0,00	4.175	1,65
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	4.161	1,57	0	0,00
TOTAL IIC		17.195	6,50	14.553	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		182.664	69,04	181.602	71,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		230.698	87,20	221.860	87,65

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)