

UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5215

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/11/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene como objetivo obtener rendimientos positivos en cualquier entorno de mercado sujeto a una volatilidad máxima inferior al 5% anual.

En condiciones actuales de mercado la rentabilidad anual que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: Euribor 12m+210pb:clases C, D y Euribor 12m+137pb:clases A, B.

Para lograr el objetivo se usarán estrategias de gestión alternativa (long-short, arbitraje renta fija, etc). Invierte 0-100% de la exposición total en renta variable (con reparto dividendos) o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta 15% en titulaciones líquidas), y hasta 30% de la exposición total en divisas.

Podrá invertir hasta 50% de la exposición total en deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (incluyendo contingentes, normalmente perpetuos con opciones de recompra para el emisor y, que en caso de contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo del FI). Sin predeterminación por emisores (públicos/privados), sectores, divisas, capitalización o calidad crediticia (toda la renta fija podrá de ser baja calidad o sin rating).

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

Duración media cartera renta fija entre -3 y +5 años.

Emisores/mercados principalmente OCDE y máximo 25% en emergentes.

Podrá existir concentración geográfica/sectorial. Podrá invertir hasta 10% en IIC.

Exposición a riesgo divisa: 0-30%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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	0,24	0,20	0,59	2,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,37	-0,31	-0,30

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	26.094.366,96	24.441.703,25	6.741,00	6.241,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	5.767.625,18	5.127.072,51	1.375,00	1.230,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	10.901.084,27	6.715.836,23	16.651,00	17.228,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	163,19	163,19	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	155.943	44.800	14.499	13.001
CLASE B	EUR	33.954	8.062	0	0
CLASE C	EUR	65.752	1	0	0
CLASE D	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	5,9761	6,1272	6,0387	5,9842
CLASE B	EUR	5,8871	6,0910	0,0000	0,0000
CLASE C	EUR	6,0317	6,1503	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	5,9802	6,1503	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,28	0,00	0,28	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,27	0,00	0,27	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	-2,47	-1,09	-1,54	0,15	-0,17				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,55	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	25-07-2022	0,28	25-07-2022		

(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	1,96	2,21	1,98	1,69	1,24				
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				
EURIBOR 12M + 137 PB	455,95	79,22	206,93	745,75	32,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,63	3,63	3,64	3,65	3,76				

(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.

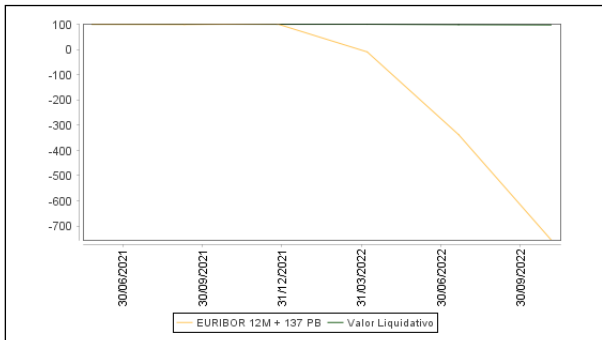
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,88	0,29	0,29	0,29	0,30	1,09	0,87	0,87	0,77

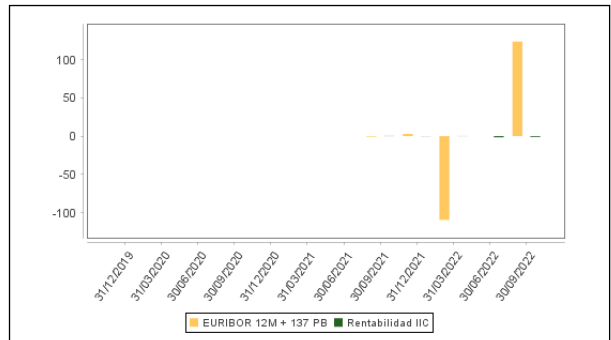
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .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	-2,44	-1,08	-1,53	0,14	-0,16				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,55	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	25-07-2022	0,28	25-07-2022		

(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	1,99	2,21	2,01	1,73	1,24				
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				
EURIBOR 12M + 137 PB	455,95	79,22	206,93	745,75	32,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,14	2,14	1,66						

(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.

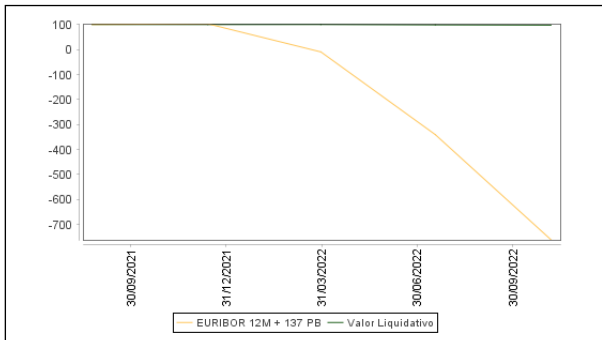
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,87	0,29	0,29	0,29	0,29	0,61			

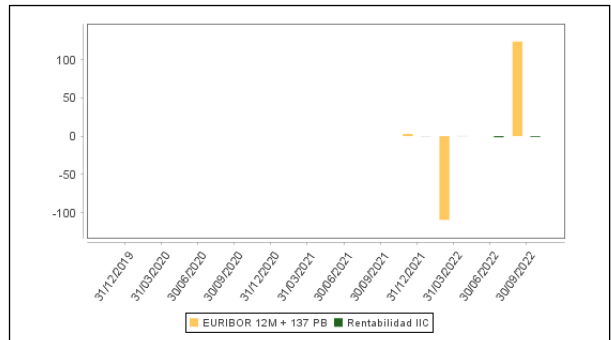
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Junio 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	-1,93	-0,90	-1,35	0,33	0,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,54	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	25-07-2022	0,28	25-07-2022		

(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	1,94	2,21	1,94	1,66	1,24				
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				
EURIBOR 12M + 210 PB	455,95	79,22	206,93	745,75	32,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	1,57						

(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.

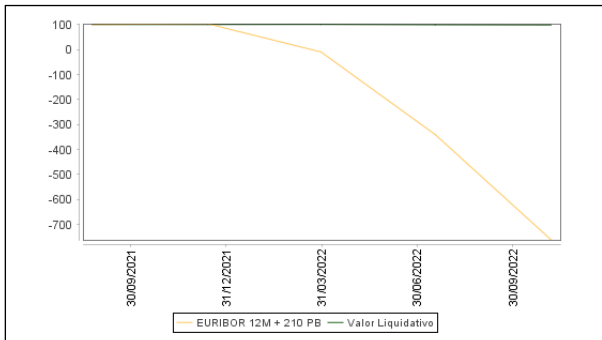
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,11	0,11	0,09	0,10	0,22			

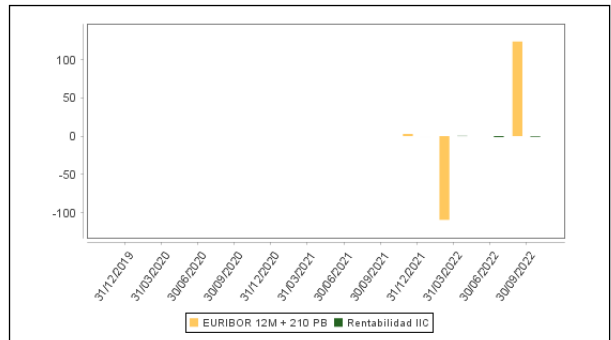
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .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	-1,86	-0,89	-1,31	0,33	0,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,52	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	25-07-2022	0,28	25-07-2022		

(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	1,93	2,22	1,89	1,66	1,25				
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				
EURIBOR 12M + 210 PB	455,95	79,22	206,93	745,75	32,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	1,55						

(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.

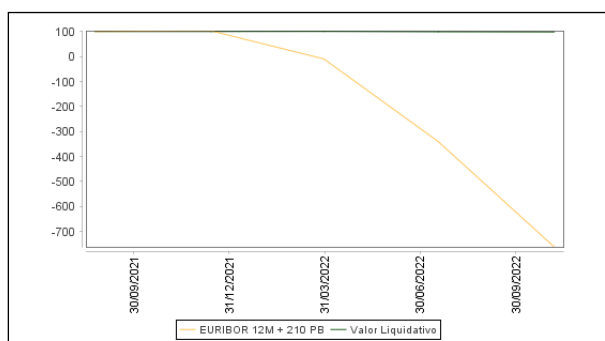
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,09	0,10	0,09	0,10	0,22			

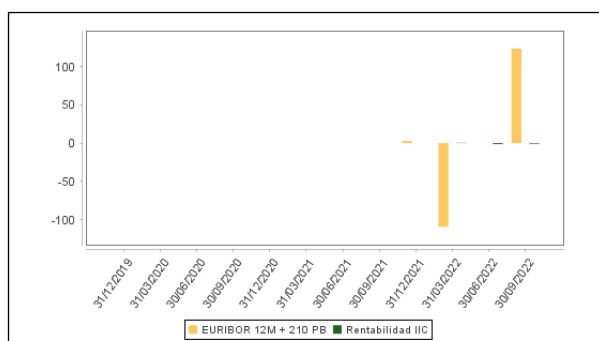
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	240.995	94,27	204.054	93,10
* Cartera interior	39.903	15,61	35.820	16,34
* Cartera exterior	198.762	77,75	165.920	75,70
* Intereses de la cartera de inversión	2.329	0,91	2.314	1,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.100	5,12	14.723	6,72
(+/-) RESTO	1.556	0,61	411	0,19
TOTAL PATRIMONIO	255.650	100,00 %	219.188	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)	219.188	94.059	52.864	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,50	73,80	129,55	-69,08
- Beneficios brutos distribuidos	-0,05	-0,02	-0,12	276,59
± Rendimientos netos	-1,30	-1,92	-4,00	329,08
(+) Rendimientos de gestión	-1,04	-1,66	-3,19	287,99
+ Intereses	0,53	0,62	1,75	18,23
+ Dividendos	0,06	0,22	0,36	-62,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,48	-3,36	-6,34	-39,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,97	-0,54	-1,96	147,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,79	1,46	3,02	-25,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,07	-0,07	-97,86
± Otros resultados	0,03	0,01	0,05	346,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,81	59,27
- Comisión de gestión	-0,24	-0,23	-0,72	41,35
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	40,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	13,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	23,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-59,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-18,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-18,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	255.650	219.188	255.650	

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

3. Inversiones financieras

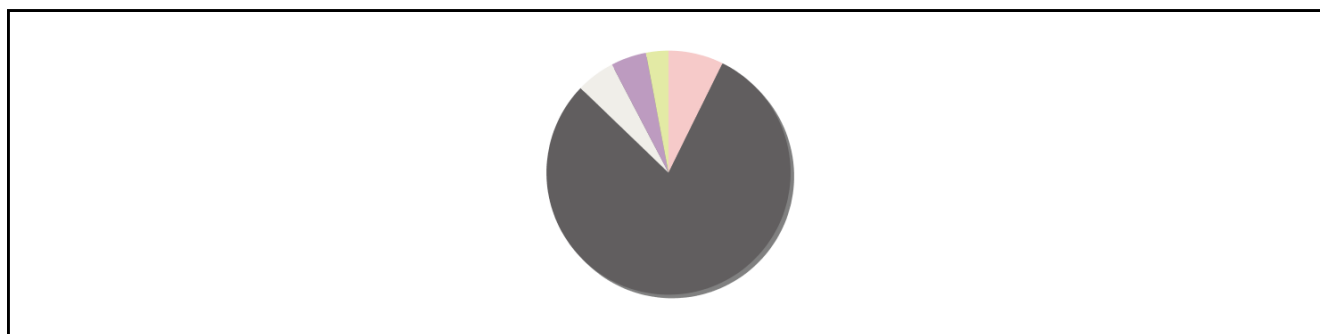
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.430	10,34	21.300	9,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.585	1,01	2.587	1,18
TOTAL RENTA FIJA	29.015	11,35	23.887	10,90
TOTAL RV COTIZADA	4.679	1,83	5.649	2,58
TOTAL RENTA VARIABLE	4.679	1,83	5.649	2,58
TOTAL IIC	6.123	2,39	6.138	2,80
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	88	0,03	87	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.905	15,61	35.761	16,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	178.979	70,01	153.254	69,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.904	1,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	183.882	71,93	153.254	69,92
TOTAL RV COTIZADA	13.827	5,41	10.999	5,02
TOTAL RENTA VARIABLE	13.827	5,41	10.999	5,02
TOTAL IIC	354	0,14	789	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	198.064	77,47	165.042	75,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	237.969	93,08	200.804	91,61

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	1.330	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	2.240	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	3.417	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Compra Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	6.171	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Compra Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	6.544	Inversión
Total subyacente renta variable		19702	
TOTAL DERECHOS		19702	
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	2.958	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	3.060	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	3.185	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	3.828	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	1.540	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	1.274	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Venta Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	1.637	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Venta Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	59	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Venta Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	12	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Venta Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	594	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Venta Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	382	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Venta Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	1.586	Inversión
EURO STOXX EUROPE 600	Venta Futuro EURO STOXX EUROPE 600 50	16.317	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Emisión Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	5.660	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 50	597	Inversión
S&P/ASX 200	Compra Futuro S&P/ASX 200 25	474	Inversión
Total subyacente renta variable		43162	
SPOT EUR NOK	Compra Futuro SPOT EUR NOK 125000	867	Cobertura
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 62500	6.600	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7468	
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Fisica	13.700	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Fisica	4.100	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Fisica	200	Inversión
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Fisica	12.400	Inversión
BONO GALP ENERGIA SGPS SA 1% 15/02/2023	Venta Plazo BONO GALP ENERGIA SGPS SA 1% 15/02/20	1.500	Inversión
BONO VERALLIA SA 1,875% 10/11/2031	Compra Plazo BONO VERALLIA SA 1,875% 10/11/2031 12	848	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1 000 Fisica	2.000	Inversión
BUONI OPOLIENNALI TES 0,00% 29/11/2023	Venta Plazo BUONI OPOLIENNALI TES 0,00% 29/11/202	3.397	Inversión
HELVETIA EUROPE SA 2,75% 30/09/2041	Compra Plazo HELVETIA EUROPE SA 2,75% 30/09/2041 9	679	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	2.002	Inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	2.848	Inversión
USTNOTE 5	Compra Futuro USTNOTE 5 1000 Fisica	11.110	Inversión
Total otros subyacentes		54784	
TOTAL OBLIGACIONES		105414	

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

UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora del Fondo de Inversión UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI (nº registro 5215) al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 20/07/2022 que, los partícipes de la clase B del fondo (ISIN ES0180873012), según lo dispuesto en el folleto, a fecha 18 de Julio de 2022 han recibido, mediante la entrega de dividendos, un importe neto de 0,019383 euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,023930 euros y los partícipes de la clase C del fondo (ISIN ES0180873038) un importe neto de 0,019658 euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,024269 euros.

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<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 1.661,57 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 1.547,45 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 4.495,18 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> <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 3.819,67 euros.</p> <p>h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 2.740.574,33 euros. No hay gastos asociados a las mismas.</p> <p>h.6) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido de 1.511.686,44 euros.</p> <p>h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados</p>

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

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo se ponía las pilas con dos subidas de tipos, una de 50 puntos básicos y una segunda histórica de 75 puntos básicos quedándose en el 1,25% tras revisar al alza las previsiones de inflación en 8,1% en 2022 y 5,5% en 2023 con un crecimiento del 3,1% en 2022 y del 0,99% para el 2023. Además, presentó la herramienta antifragmentación TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro.

Al otro lado del Atlántico, y con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal ha subido tipos un total de 150 puntos básicos en este trimestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 3% y el 3,25%. Además, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc.

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

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

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

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

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

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

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

Evolución de la renta fija

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

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

Evolución de la renta variable

Al igual que la renta fija, la renta variable ha completado un primer trimestre con caídas, lastrada por la guerra de Ucrania y los temores a que la acción de los bancos centrales desemboque en una profunda recesión. En este sentido, EEUU presentaba datos dispares, mientras que el SP 500 caía en el trimestre un -5,28%, el Nasdaq se revalorizaba un 11,5%. Sectorialmente, dentro del SP 500, el peor comportamiento ha venido de la mano de materiales (-7,3%); farmacéuticas (-5,3%) y bancos (-3,5%). En Europa, el Eurostoxx caía un -3,96% en el trimestre. Las principales bolsas europeas especialmente la española cerraban en rojo: Ibex35 -9,04%, el DAX alemán -5,24%, la bolsa italiana MIB un -3,2% y el CAC francés un -2,71%.

Respecto a los países emergentes, el índice global cae en el período un -12,48%. Por regiones, Asia se anota un -14,5%, Europa emergente un -13,82% y Japón un -1,73% mientras que Latinoamérica, se revaloriza en el trimestre un 0,66%.

Evolución de la divisa

El dólar se ha apreciado frente a todas las divisas del G10. La mayor determinación y acción esperada por parte de la Fed, y el valor como activo refugio en un entorno recesivo, ha favorecido al billete verde frente al resto de pares. Así, el euro y la libra han caído en el período un -6,5% y -8,2% frente a la divisa americana, hasta los 0,98 y 1,117, respectivamente. Además, el yen japonés perdía terreno frente al dólar revalorizándose éste en un 6,65% cerrándose el par en niveles de 144.

Evolución de las materias primas

El barril de Brent y el West se devaluaron un -23% y -25% respectivamente en el tercer trimestre del año. Otras materias primas siguen la senda de la depreciación. Así, el aceite de palma, por ejemplo, cae un -22,6%, el aluminio un -11,6%, el níquel y el cobre un -7% cada uno. El oro, que no termina de definir su realidad actual como activo refugio, cede en el trimestre un -8%, penalizado por la revalorización del dólar. Únicamente el trigo, a pesar del conflicto bélico, cierra en positivo revalorizándose un +6,07%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantenemos el nivel de riesgo y por ende de inversión respecto al periodo anterior. Así, cerramos el periodo en unos niveles de volatilidad ex ante del 3,59%, por debajo del objetivo medio de volatilidad del fondo que se sitúa en el 4,43%. El nivel de riesgo se mantiene bajo por el bajo nivel de inversión en Renta Variable (-1,39%), pero estamos sobreponderados en crédito. Consideramos por lo tanto que el crédito es el activo más barato y que en renta variable aún pueden venir mayores recortes.

En la cartera de renta fija, hemos ido incrementando duraciones de crédito, añadiendo bonos senior a más de 4 años y bonos subordinados con call más alejada (por encima de 5 años). En subordinados, añadimos deuda híbrida de compañías de los sectores petrolíferos y de telecomunicaciones, así como deuda subordinada financiera, fundamentalmente LT2 de compañías de seguros de primer nivel. Nos gustan las perspectivas del sector asegurador (particularmente vida) y sector bancario. Ambos se ven beneficiados de las subidas de tipos de interés. Adicionalmente, creemos que la banca puede estar más presionada sobre beneficios vía impuestos por lo que puede optar por seguir reforzando su solvencia, ya mucho más robusta que antaño, por lo que preferimos ser bonistas dentro de la estructura de capital. En cuanto a duraciones, como hemos comentado continuamos aumentando, fundamentalmente vía crédito. Mantenemos posiciones cortas en bonos de gobierno europeos como cobertura de tipos de la cartera de crédito, siendo más optimistas con el crédito que con los bonos soberanos, que además de por las subidas de tipos se pueden ver afectados por políticas fiscales expansivas. Adicionalmente, en bonos soberanos, reforzamos el relativo largo bonos estadounidenses vs corto bonos alemanes, entendiendo que la situación actual de Estados Unidos y Alemania hacen del bono americano un activo más seguro al menos para los próximos meses.

En la cartera de renta variable, en líneas generales, iniciamos el periodo infraponderados y, a medida que avanzaba el período, mantuvimos la línea del período anterior, reduciendo exposición mediante opciones, futuros y en aquellos valores donde la rentabilidad esperada se había estrechado demasiado debido a la apreciación en precio de estos.

c) Índice de referencia.

El fondo no cuenta con índice de referencia, tal y como se menciona en la política de inversión el fondo se gestiona con una volatilidad anual máxima por debajo del 5%.

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 155.942.952,52 euros, lo que supone una variación del 5,60%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 6.741 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 8,01%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -1,09%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,29%.

En cuanto a la clase B, el patrimonio ascendía a 33.954.421,34 euros, lo que supone una variación del 10,83%, respecto al periodo anterior. A fin de periodo la clase B del fondo cuenta con un total de 1.375 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 11,79%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del -1,08%. El ratio de gastos del periodo para la clase B ha sido de 0,29%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 65.752.015,40 euros, lo que supone una variación del 60,85%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 16.654 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -3,35%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,90%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,11%.

Y para la clase D del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 975,91 euros, lo que supone una variación del 0,00%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de un partícipe, lo que no supone una variación con respecto al periodo anterior. La clase D del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,89%. El ratio de gastos del periodo para la clase D ha sido de 0,09%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -1,3%: -1,86% por la inversión en contado y dividendos, 0,79% por la inversión en derivados, 0,03% por inversión en divisa y -0,26% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

La rentabilidad de este fondo de vocación inversora Retorno absoluto en el periodo, dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, se aproxima a la rentabilidad media de los fondos con misma vocación inversora de la gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En la cartera de renta fija, incrementamos el peso en el sector financiero, tanto en bonos senior preferred como en subordinados. Añadimos bonos senior de Cajamar 2026, Sydbank 2025, Abanca 2028 o BPM 2026, así como subordinados LT2 de aseguradoras como Helvetia, La Mondiale o Macif. En deuda no financiera, añadimos senior de Verallia 2031, Pharming 2025 entre otros o subordinados de KPN, Telefonica, BP o Repsol. En el lado de las ventas, deshacemos posiciones en bonos más cortos (1-2 años) para acometer estas compras, ampliando duraciones de crédito por lo tanto. Así, vendemos bonos de BPM 2023, Volkswagen 2023, Urenco 2024 o Galp 2023. Acudimos también al tender offer que ha realizado Elis sobre su bono convertible 2023, con una prima atractiva. En cuanto a duraciones, cerramos el periodo con una sensibilidad del fondo a los movimientos de los tipos de interés de 1,77 años vs 1,33 años a cierre del periodo anterior

En renta variable, vendimos completamente Rothschild, cuya acción compramos ante la expectativa de récord de operaciones de MA tras la pandemia y que, ahora, ante un entorno de recesión, creemos que ya están experimentando un importante frenazo en las operaciones. También nos deshicimos de las posiciones en bancos (BNP Paribas, Santander) y el ETF de seguros para reemplazarlas por mejores alternativas en crédito. Redujimos en Logista, Caixabank, ING, Iberdrola y Thales por su buena evolución. Subimos en CAF y Sanofi por el mal comportamiento experimentado, el cual creemos que es sobre reaccionado por el mercado. También incrementamos en Kion y EON como rebalanceo para devolverlos a su peso objetivo tras los movimientos de mercado; y en Flow Traders tras publicar resultados positivos y como posición defensiva en caso de que aumente la volatilidad en los mercados. Adicionalmente, extendimos el periodo de la mitad de la cobertura de las opciones de SP 500 y Euro STOXX 50 desde diciembre 2022 a marzo 2023. El fondo no cuenta con índice de referencia, tal y como se menciona en la política de inversión el fondo se gestiona con una volatilidad anual máxima por debajo del 5%. Durante el periodo no se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido el bono senior de Orano, Fertiberia y Schaeffler mientras que los que más han restado han sido las acciones de Flow Traders y Telefonica y el bono subordinado de Lenzing.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha utilizado derivados tanto de cobertura como de inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 29,89%. En exposición directa al cierre del periodo el fondo tenía como cobertura de tipos de interés futuros vendidos del bono alemán a 2 años por el -5,20% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono alemán a 5 años por el -6,40% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono español a 10 años por el -0,97% del patrimonio, futuros comprados sobre el bono norteamericano a 5 años por el 4,69% y futuros comprados sobre el bono norteamericano a 10 años por el 2,13%. Respecto a cobertura de divisa, tenemos futuros comprados sobre la corona noruega por el 0,36% del patrimonio, futuros comprados sobre el dólar australiano por el 0,17% del patrimonio, futuros comprados sobre el dólar canadiense por el 0,22% del patrimonio y futuros comprados sobre el dólar estadounidense por el 2,53% del patrimonio. Como inversión, futuros vendidos sobre el Eurostoxx 600 por el -5,71% del patrimonio, futuros vendidos sobre el Eurostoxx con dividendos por el -1,75% del patrimonio, opciones put 3350 sobre el Eurostoxx 50 compradas por el 0,11% del patrimonio, opciones put 3500 sobre el Eurostoxx 50 compradas por el 0,12% del patrimonio, opciones put 3000 vendidas sobre el Eurostoxx 50 por el -0,03% del patrimonio, opciones put 2900 vendidas sobre el Eurostoxx 50 por el -0,05% del patrimonio. Opciones put 3720 compradas sobre el SP500 por el 0,15% del patrimonio, opciones put 3700 compradas sobre el SP500 por el 0,18% del patrimonio y opciones put 3200 vendidas sobre el SP500 por el -0,07% del patrimonio. Si bien las posiciones cortas sobre índices de renta variable computan como inversión, al no ser coberturas perfectas conforme a la metodología del compromiso, las empleamos como estrategia de cobertura del riesgo de mercado global de la cartera. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,00%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 1,96%, 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 un 79% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,90%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos meses, se mantienen una serie de incertidumbres. Llegará el invierno y con él la primera prueba real a la situación energética europea. En principio, las reservas son suficientes para pasarlo sin complicaciones, pero consumir las reservas sin renovarlas tiene consecuencias a medio plazo. Rusia sigue siendo un potencial problema para el mundo, particularmente para Europa, y por descontado para los mercados. Con todo, nuestro escenario central no contempla hitos devastadores en esos aspectos; creemos que el devenir de los mercados vendrá fundamentalmente marcado por las políticas de los bancos centrales en materia de tipos de interés. En los tiempos que corren, fruto de muchos años de intervencionismo, los mercados son mucho más reactivos a cómo los bancos centrales modificarán o no sus políticas en función de los datos macroeconómicos, que lo suponen per se los datos respecto a la situación macroeconómica. La previsión y el consenso de mercado es que los bancos centrales sigan subiendo tipos en los próximos meses, haciendo prevalecer la lucha contra la inflación sobre el deterioro macroeconómico. Por su parte, los gobiernos parecen tomar la vía de políticas fiscales expansivas para amortiguar los efectos de la subida de tipos y de la

crisis energética sobre la economía real.

Con todo, previsiblemente continuaremos cautos en cuanto a niveles de inversión y por ende de riesgo, mientras no se produzca una corrección adicional en renta variable que nos lleve a ajustar al alza el peso en este tipo de activo. El crédito sigue siendo el tipo de activo donde creemos que mejor está remunerado el riesgo, mientras que seguimos siendo negativos con las curvas de gobierno europeas. En cuanto a duraciones, seguimos por debajo de niveles neutrales e iremos ajustando al alza si los tipos continúan subiendo más allá de lo esperado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	585	0,23	1.385	0,63
ES0305198014 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07	EUR	0	0,00	205	0,09
ES0305198022 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04	EUR	1.154	0,45	1.199	0,55
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,750 2050-06-13	EUR	2.764	1,08	2.320	1,06
ES0844251001 - Bonos IBERCAJA BANCO 7,000 2023-04-06	EUR	2.637	1,03	2.737	1,25
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	6.411	2,51	4.720	2,15
ES0345721049 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 0,238 2038-07	EUR	169	0,07	152	0,07
ES0865936001 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	1.685	0,66	1.771	0,81
ES0265936023 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	165	0,06	171	0,08
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2028-09-14	EUR	4.125	1,61	0	0,00
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	405	0,16	461	0,21
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	523	0,20	533	0,24
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	3.797	1,49	3.828	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.421	9,55	19.483	8,89
ES0205045018 - Bonos CAIXABANK 1,500 2023-05-10	EUR	995	0,39	1.001	0,46
ES0305198014 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07	EUR	204	0,08	0	0,00
ES0211845260 - Bonos CELLNEX 3,750 2023-06-20	EUR	809	0,32	816	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.009	0,79	1.817	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.430	10,34	21.300	9,72
ES0505047565 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,900 2022-10-27	EUR	1.393	0,54	1.394	0,64
ES0505047656 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,900 2022-11-10	EUR	895	0,35	896	0,41
ES054653289 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,400 2022-10-27	EUR	297	0,12	297	0,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.585	1,01	2.587	1,18
TOTAL RENTA FIJA		29.015	11,35	23.887	10,90
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	503	0,23
ES0121975009 - Acciones CONST.Y AUX.FERR.	EUR	639	0,25	751	0,34
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	278	0,13
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	514	0,20	502	0,23
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	706	0,28	642	0,29
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	571	0,22	395	0,18
ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	871	0,34	1.234	0,56
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	523	0,20	463	0,21
ES0105065009 - Acciones TALGO S.A.	EUR	86	0,03	111	0,05
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	768	0,30	772	0,35
TOTAL RV COTIZADA		4.679	1,83	5.649	2,58
TOTAL RENTA VARIABLE		4.679	1,83	5.649	2,58
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIIG SA	EUR	6.123	2,39	6.138	2,80
TOTAL IIC		6.123	2,39	6.138	2,80
ES0161625027 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	88	0,03	87	0,04
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		88	0,03	87	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.905	15,61	35.761	16,32
IT0005482309 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-11-29	EUR	6.775	2,65	7.263	3,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.775	2,65	7.263	3,31
PTCCCAOM0000 - Bonos CRL CREDITO AGRICOLA 2,500 2025-11-05	EUR	773	0,30	803	0,37
PTGGDAOE0001 - Bonos GALP ENERGY 1,375 2023-09-19	EUR	0	0,00	987	0,45
DE000A2DAHU1 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,000 2024-01-31	EUR	0	0,00	765	0,35
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2023-12-26	EUR	0	0,00	1.254	0,57
DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER AG 3,375 2028-07-12	EUR	2.416	0,95	2.404	1,10
XS1500463358 - Bonos INDRA SISTEMAS 1,250 2023-10-07	EUR	3.000	1,17	0	0,00
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	3.346	1,31	3.044	1,39
XS2502220929 - Bonos AMCO SPA 4,375 2026-03-27	EUR	2.425	0,95	0	0,00
XS2003473829 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 7,375 2024-05-29	EUR	2.184	0,85	2.354	1,07
XS1003587356 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICUI 7,250 2023-12-17	EUR	1.057	0,41	1.062	0,48
IT0005363780 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,700 2024-03-13	EUR	4.979	1,95	3.572	1,63
XS2405483301 - Bonos FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	1.264	0,49	1.289	0,59
XS2105716554 - Bonos PHARMING NV 1,500 2025-01-21	EUR	4.479	1,75	3.262	1,49
XS2206379567 - Bonos AMCO SPA 2,250 2027-07-17	EUR	806	0,32	862	0,39
XS1207058733 - Bonos REPSOL 4,500 2025-03-25	EUR	1.413	0,55	1.439	0,66
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	2.897	1,13	1.930	0,88
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	4.587	1,79	3.941	1,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2209344543 - Bonos FAURECIA 3,750 2023-06-15	EUR	803	0,31	847	0,39
XS0909773268 - Bonos STOREBRAND LIVSFORS 6,875 2023-04-04	EUR	2.033	0,80	2.047	0,93
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	0	0,00	1.017	0,46
NO0010912801 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 7,100 2023-06-22	EUR	3.854	1,51	3.792	1,73
NO0010932460 - Bonos MODEX AS 10,350 2023-09-02	NOK	768	0,30	800	0,37
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	3.187	1,25	3.234	1,48
FR0012949949 - Bonos ACCOR 3,625 2023-09-17	EUR	0	0,00	1.099	0,50
FR0013233384 - Bonos ACCOR 2,500 2024-01-25	EUR	0	0,00	485	0,22
FR0013284643 - Bonos ERAMET 4,196 2023-11-28	EUR	2.363	0,92	2.410	1,10
FR0013285707 - Bonos ELIS SA 0,000 2023-10-06	EUR	441	0,17	1.679	0,77
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	527	0,21	533	0,24
FR0013399060 - Bonos ELO SACA 2,625 2024-01-30	EUR	983	0,38	1.388	0,63
FR0013413556 - Bonos ELIS SA 1,750 2024-01-11	EUR	0	0,00	483	0,22
FR0013414919 - Bonos ORANO SA 3,375 2026-01-23	EUR	938	0,37	932	0,43
FR0013510179 - Bonos GRUPO AUCHAN 2,875 2025-10-29	EUR	1.205	0,47	1.212	0,55
FR0013524865 - Bonos ELO SACA 3,250 2027-04-23	EUR	627	0,25	633	0,29
FR0013533031 - Bonos ORANO SA 2,750 2028-03-08	EUR	604	0,24	590	0,27
FR001400BBL2 - Bonos BNP 6,875 2050-06-06	EUR	948	0,37	0	0,00
FR001400CHR4 - Bonos ABEILLE VIE 6,250 2033-09-09	EUR	3.553	1,39	0	0,00
FR001400CSG4 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,000 2026-09-22	EUR	2.652	1,04	0	0,00
FR0014004UE6 - Bonos VALEO 1,000 2028-08-03	EUR	0	0,00	469	0,21
FR0014006EG0 - Bonos VERALLIA 1,875 2031-08-10	EUR	1.104	0,43	599	0,27
SE0015194527 - Bonos MEDIA AND GAMES INVE 5,750 2022-11-27	EUR	1.179	0,46	1.164	0,53
XS1115800655 - Bonos ASR NEDERLAND NV 5,000 2024-09-30	EUR	2.423	0,95	2.476	1,13
XS2317069685 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,750 2028-03-16	EUR	804	0,31	0	0,00
CH0517825276 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,650 2027-01-14	EUR	1.181	0,46	1.246	0,57
US29265WAA62 - Bonos ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3.259	1,27	3.143	1,43
XS1627782771 - Bonos LEONARDO FINMECCANIC 1,500 2024-03-07	EUR	2.198	0,86	2.234	1,02
XS2528155893 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2026-09-08	EUR	1.882	0,74	0	0,00
XS2530053789 - Bonos BANCO BPM SPA 6,000 2026-09-13	EUR	1.607	0,63	0	0,00
XS2331921390 - Bonos ANIMA HOLDING 1,500 2028-04-22	EUR	3.153	1,23	3.342	1,52
XS1032529205 - Bonos ASTM SPA 3,375 2024-02-13	EUR	1.985	0,78	1.006	0,46
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2026-09-22	EUR	5.983	2,34	0	0,00
XS2538445581 - Obligaciones SYDBANK A 5,750 2025-09-30	EUR	3.798	1,49	0	0,00
XS2441574089 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,125 2026-11-08	EUR	0	0,00	502	0,23
XS1145750037 - Bonos URENCO FINANCE NV 2,375 2024-12-02	EUR	0	0,00	1.687	0,77
XS2345996743 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,000 2029-02-26	EUR	3.486	1,36	1.577	0,72
XS1548475968 - Bonos BANCA INTESA SPA 7,750 2027-01-11	EUR	887	0,35	932	0,43
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	2.976	1,16	1.975	0,90
XS2250987356 - Bonos LENZING AG 5,750 2025-09-07	EUR	3.490	1,37	2.619	1,19
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND TOVER 2,200 2024-01-15	EUR	799	0,31	809	0,37
XS0951553592 - Bonos AVIVA PLC 6,125 2023-07-05	EUR	1.536	0,60	1.553	0,71
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA STET 2,500 2023-07-19	EUR	0	0,00	1.099	0,50
XS0954675129 - Bonos ENEL SPA 5,451 2024-01-10	EUR	985	0,39	1.000	0,46
XS1155697243 - Bonos LA MONDIALE 5,050 2025-12-17	EUR	3.908	1,53	3.088	1,41
XS2056571008 - Bonos ACCIONA 1,128 2024-12-23	EUR	372	0,15	381	0,17
XS2357281174 - Bonos COFIR 4,000 2023-07-02	EUR	1.137	0,44	1.164	0,53
XS1960260021 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,375 2024-03-07	EUR	487	0,19	492	0,22
XS2363244513 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,000 2024-06-14	EUR	941	0,37	937	0,43
XS1864037541 - Bonos NATIONAL GRID NA INCI 0,750 2023-08-08	EUR	0	0,00	1.480	0,68
XS2366741770 - Bonos LEASYS SPA 0,000 2024-06-22	EUR	4.662	1,82	1.908	0,87
XS2468129429 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,241 2024-04-08	EUR	3.371	1,32	2.457	1,12
XS1571293684 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	0	0,00	1.468	0,67
XS2471770862 - Bonos BLACKSTONE DIVERSIFI 3,625 2029-07-29	EUR	3.419	1,34	2.702	1,23
XS1971935223 - Bonos VOLVO TREASURY 2,125 2024-01-02	EUR	3.746	1,47	3.781	1,73
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	761	0,30	0	0,00
XS1975757789 - Bonos BANCA POPOLARE SONDR 2,375 2024-04-03	EUR	1.746	0,68	1.768	0,81
XS1876076040 - Bonos BANCO SABADELL 1,625 2024-03-07	EUR	969	0,38	982	0,45
XS1577731604 - Bonos NOKIA 2,000 2024-03-15	EUR	1.374	0,54	1.977	0,90
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 2,375 2024-06-19	EUR	0	0,00	602	0,27
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	966	0,38	1.477	0,67
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2023-07-12	EUR	0	0,00	1.969	0,90
XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	4.095	1,60	3.637	1,66
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2050-12-11	EUR	1.821	0,71	1.034	0,47
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2050-12-21	EUR	3.235	1,27	0	0,00
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	0	0,00	775	0,35
XS1492691008 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-06-26	EUR	0	0,00	587	0,27
XS2193661324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	2.937	1,15	2.992	1,37
XS2193662728 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,625 2050-06-22	EUR	405	0,16	0	0,00
XS1294343337 - Bonos OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	3.225	1,26	3.216	1,47
XS2394823418 - Bonos ZONCOLAN BIDCO SPA 4,875 2024-09-30	EUR	249	0,10	256	0,12
XS2197076651 - Bonos HELVETIA EUROPE SA 2,750 2041-09-30	EUR	1.900	0,74	0	0,00
US05971KAM18 - Bonos BANCO SANTANDER 3,892 2024-05-24	USD	2.384	0,93	2.283	1,04
XS2497520887 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 5,337 2028-11-19	EUR	2.628	1,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0998945041 - Bonos MADRILEÑA RED DE GAS 4,500 2023-12-04	EUR	0	0,00	417	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		156.566	61,24	125.408	57,21
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	1.794	0,70	2.800	1,28
DE000A2YN6V1 - Bonos THYSSENKRUPP 1,875 2023-02-06	EUR	2.984	1,17	2.952	1,35
XS1401114811 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL & 2,625 2023-04-28	EUR	0	0,00	597	0,27
BE6302890247 - Bonos ECONOMOM GROUP 0,500 2023-03-06	EUR	1.659	0,65	1.673	0,76
XS1806457211 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,875 2023-04-12	EUR	0	0,00	2.991	1,36
XS0907606379 - Bonos AMCOR LTD 2,750 2023-03-22	EUR	0	0,00	1.007	0,46
XS1811053641 - Bonos BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	0	0,00	1.506	0,69
FR0011462571 - Bonos GRUPO AUCHAN 2,250 2023-04-06	EUR	300	0,12	301	0,14
FR0011791391 - Bonos ORANO SA 3,125 2022-12-20	EUR	1.129	0,44	2.126	0,97
FR0012949949 - Bonos ACCOR 3,625 2023-09-17	EUR	1.099	0,43	0	0,00
FR0013342128 - Bonos CARREFOUR 0,875 2023-06-12	EUR	0	0,00	497	0,23
XS1814402878 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2023-05-02	EUR	0	0,00	995	0,45
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA STET 2,500 2023-07-19	EUR	1.087	0,43	0	0,00
XS1864037541 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,750 2023-08-08	EUR	1.470	0,58	0	0,00
XS1169832810 - Bonos TELECOM ITALIA STET 3,250 2023-01-16	EUR	611	0,24	710	0,32
XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,750 2023-01-15	EUR	0	0,00	1.466	0,67
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2023-07-12	EUR	1.948	0,76	0	0,00
XS1788515788 - Bonos METRO STAMM 1,125 2023-03-06	EUR	975	0,38	962	0,44
XS1492691008 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-06-26	EUR	581	0,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.637	6,12	20.583	9,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		178.979	70,01	153.254	69,92
XS2522912299 - Pagars[RWE 1,700 2023-08-14	EUR	2.943	1,15	0	0,00
XS2527065853 - Pagars[RWE 1,700 2023-08-23	EUR	1.961	0,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.904	1,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		183.882	71,93	153.254	69,92
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	536	0,21	450	0,21
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDING	EUR	598	0,23	432	0,20
FR0010313833 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	257	0,10	139	0,06
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	557	0,22	466	0,21
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	0	0,00	223	0,10
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	451	0,18	300	0,14
DE0007100000 - Acciones DAILMER BENZ AG	EUR	536	0,21	392	0,18
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	1.140	0,45	737	0,34
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	EUR	408	0,16	487	0,22
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS INSTT.TRADING	EUR	1.347	0,53	731	0,33
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	651	0,25	482	0,22
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	755	0,30	482	0,22
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	419	0,16	287	0,13
DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG	EUR	388	0,15	344	0,16
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	0	0,00	205	0,09
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP	EUR	538	0,21	252	0,12
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	407	0,16	320	0,15
US7711951043 - Acciones ROCHE HOLDING	USD	764	0,30	659	0,30
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	0	0,00	248	0,11
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	791	0,31	671	0,31
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	851	0,33	627	0,29
NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL	EUR	555	0,22	462	0,21
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	570	0,22	446	0,20
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	484	0,19	414	0,19
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	484	0,19	473	0,22
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	341	0,13	269	0,12
TOTAL RV COTIZADA		13.827	5,41	10.999	5,02
TOTAL RENTA VARIABLE		13.827	5,41	10.999	5,02
FI4000364005 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	354	0,14	353	0,16
LU1834987973 - Participaciones LYXOR INT.ASS.MNT	EUR	0	0,00	437	0,20
TOTAL IIC		354	0,14	789	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		198.064	77,47	165.042	75,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		237.969	93,08	200.804	91,61

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)

