

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 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 al rating del emisor. El fondo no tendrá exposición a renta variable ni a materias primas. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,40	1,08	0,40	1,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,16	0,08	4,16	-0,12

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	58.948.475,28	28.428.582,50	13.957,00	7.170,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	10.001.654,14	9.934.531,69	9,00	7,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.385,98	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	427.844	203.673	117.870	130.510
CLASE C	EUR	72.896	71.429	96.961	0
CLASE I	EUR	10	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7,2579	7,1644	7,1795	7,1909
CLASE C	EUR	7,2884	7,1900	7,1919	0,0000
CLASE I	EUR	7,2592	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	0,12	0,10	0,22	0,12	0,10	0,22	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,04	0,12	0,16	0,04	0,12	0,16	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,03	0,06	0,09	0,03	0,06	0,09	mixta	0,01	0,01	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,31	0,72	0,58	0,68	-0,29	-0,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	02-05-2023	-0,04	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	27-04-2023	0,05	14-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,22	0,10	0,29	0,37	0,53	0,53			
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65	19,53			
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14	0,92			
BENCHMARK	0,81	0,68	0,93	2,76	0,52	1,37			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,40	0,39	0,37	0,39			

(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.

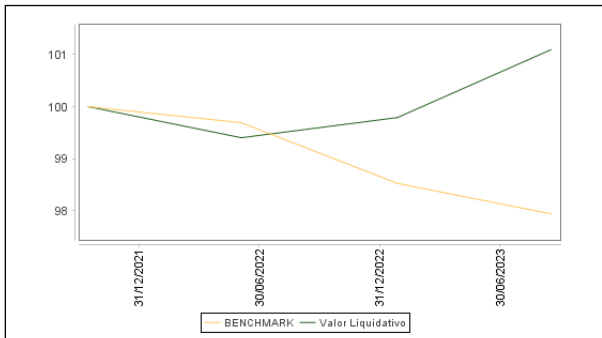
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,44	0,51	0,51

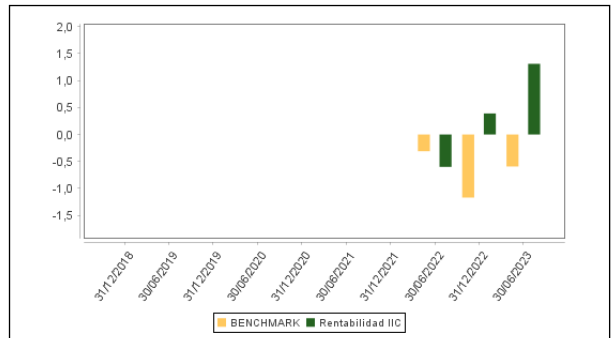
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	0,76	0,60	0,73	-0,25	-0,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	02-05-2023	-0,04	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	27-04-2023	0,05	14-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,10	0,28	0,37	0,53	0,52			
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65	19,53			
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14	0,92			
BENCHMARK	0,81	0,68	0,93	2,76	0,52	1,37			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,38	0,40	0,38	0,40			

(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.

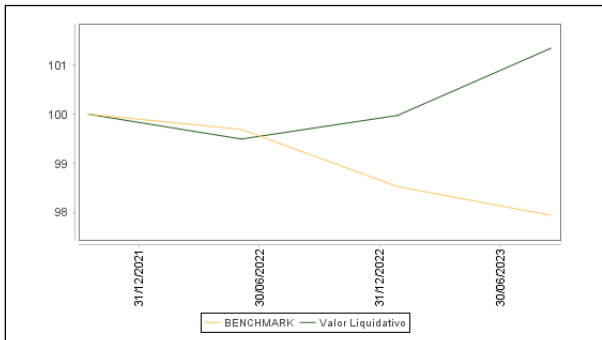
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,08		

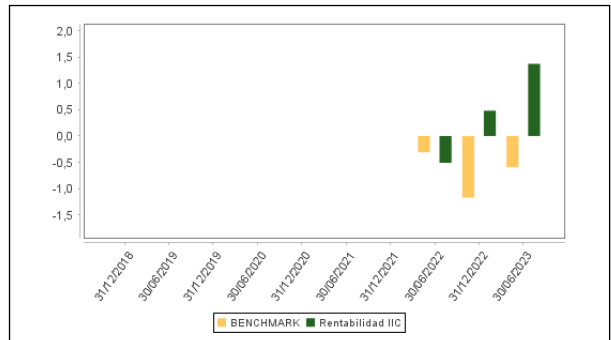
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

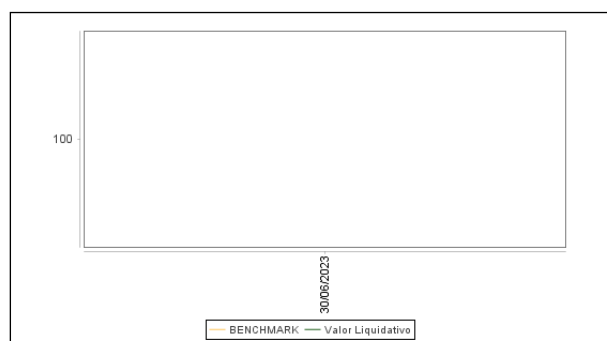
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	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)	0,04	0,04							

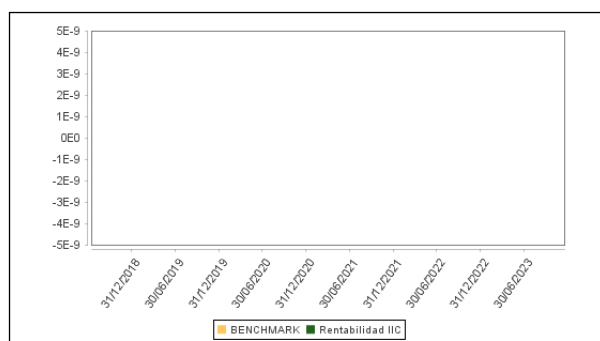
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	187.530	6.288	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	122.302	17.392	3
Renta Fija Mixta Internacional	1.955.879	75.766	0
Renta Variable Mixta Euro	30.658	3.458	9
Renta Variable Mixta Internacional	394.169	14.531	0
Renta Variable Euro	38.678	2.534	12
Renta Variable Internacional	67.951	13.754	8
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	352.874	12.606	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	352.977	28.879	3
Global	4.273.434	155.947	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	382.159	10.524	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	247.211	11.220	2
Total fondos	8.405.824	352.899	1,87

*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	400.873	80,05	239.745	87,15
* Cartera interior	119.406	23,85	37.350	13,58
* Cartera exterior	278.446	55,61	201.216	73,14
* Intereses de la cartera de inversión	3.021	0,60	1.179	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100.288	20,03	35.031	12,73
(+/-) RESTO	-410	-0,08	327	0,12
TOTAL PATRIMONIO	500.750	100,00 %	275.102	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)	275.102	253.133	275.102	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	57,72	7,94	57,72	957,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,35	0,43	1,35	7.610.919,96
(+) Rendimientos de gestión	1,57	0,54	1,57	251,00
+ Intereses	1,31	0,52	1,31	266,98
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	-0,09	0,10	-266,33
± 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)	0,06	0,07	0,06	27,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,04	0,10	222,63
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,11	-0,22	7.610.713,08
- Comisión de gestión	-0,21	-0,10	-0,21	198,87
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	52,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	178,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	17.610.288,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-44,12
+ 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	-44,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	500.750	275.102	500.750	

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

3. Inversiones financieras

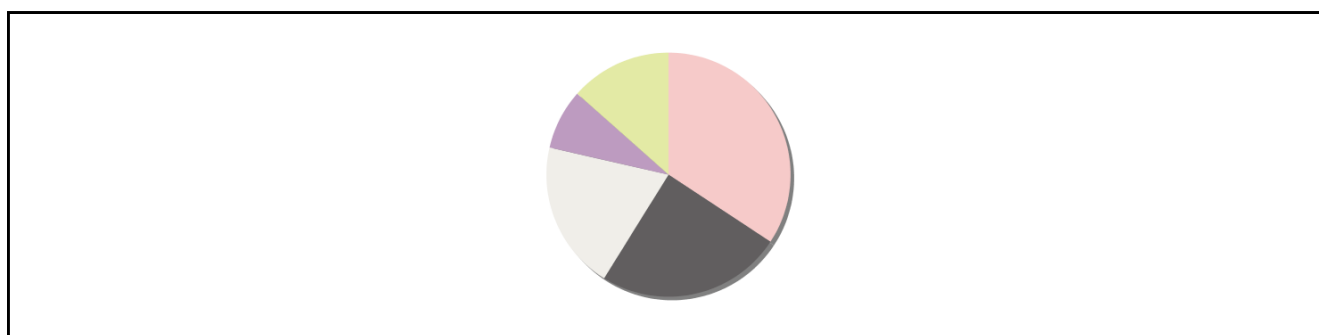
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	89.366	17,85	33.063	12,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	30.038	6,00	4.287	1,56
TOTAL RENTA FIJA	119.404	23,84	37.350	13,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	119.404	23,84	37.350	13,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	234.767	46,88	171.390	62,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	25.996	5,19	12.474	4,53
TOTAL RENTA FIJA	260.763	52,07	183.864	66,83
TOTAL IIC	17.683	3,53	17.309	6,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	278.446	55,61	201.173	73,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	397.850	79,45	238.523	86,70

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
BONO BMW FINANCE 3,625% 21/10/2024	Compra Plazo BONO BMW FINANCE 3,625% 21/10/2024 10	1.002	Inversión
BONO BNP PARIBAS 1,125% 28/08/2024	Compra Plazo BONO BNP PARIBAS 1,125% 28/08/2024 50	488	Inversión
LETRA DEL TESORO CUPON 0 06/10/2023	Venta Plazo LETRA DEL TESORO CUPON 0 06/10/2023 50	4.955	Inversión
LETRA DEL TESORO CUPON 0 06/10/2023	Venta Plazo LETRA DEL TESORO CUPON 0 06/10/2023 50	4.955	Inversión
LETRA DEL TESORO 08-09-2023	Venta Plazo LETRA DEL TESORO 08-09- 2023 500000 Fis	4.969	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LETRA DEL TESORO 08-09-2023	Venta Plazo LETRA DEL TESORO 08-09-2023 500000 Fis	4.969	Inversión
OB. DEL ESTADO 4,40% 31/10/2023	Compra Plazo OB. DEL ESTADO 4,40% 31/10/2023 20000	20.633	Inversión
OB. DEL ESTADO 4,40% 31/10/2023	Compra Plazo OB. DEL ESTADO 4,40% 31/10/2023 70000	7.222	Inversión
RFT: ES05297432K6	Compra Plazo PAGARE ELEC NOR 03-11-23 5000000 Fisic	4.929	Inversión
SUMITOMO MITSUI 0,465% 30/05/2024	Compra Plazo SUMITOMO MITSUI 0,465% 30/05/2024 700	678	Inversión
Total otros subyacentes		54802	
TOTAL OBLIGACIONES		54802	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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

a) Existen varios partícipes bajo una misma unidad de decisión con un volumen de inversión conjunto de 72.885.049,52 euros, que supone el 14,55% sobre el patrimonio de la IIC.

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 510.478,22 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 304.943,68 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se han generado unos intereses de 88.602,69 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 609,24 euros.

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

h.4) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 2.459,80 euros.

h.6) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 21.800.000,00 euros. No hay gastos asociados a dichas operaciones.

h.7) 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 50.917.856,16 euros . No hay gastos asociados a dichas operaciones.

h.8) 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.

Los bancos centrales han seguido con la misma tendencia que el último trimestre del pasado año, llevando a cabo una intensa actividad de endurecimiento monetario durante el semestre para intentar contener los niveles de inflación. Los

datos de inflación han seguido al alza, sobre todo en la primera parte del año, por lo que tanto las actuaciones como los mensajes de los bancos centrales han sido muy agresivos. No obstante en el segundo trimestre del año hemos visto una ligera tendencia a la baja en el crecimiento de los precios por lo que parece que podríamos estar llegando al final del ciclo de subidas, aunque las autoridades monetarias siguen dando discursos de endurecimiento monetario.

La Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 75 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 5,00% y el 5,25%. La política agresiva mantenida en los últimos 9 meses no ha conseguido el objetivo de la FED, nos referimos tanto a alcanzar el objetivo de niveles por debajo del 2% en cuanto a la inflación como en endurecer el mercado laboral. Sin embargo en la última reunión del semestre, mantenida en junio, decidió hacer una pausa en las subidas de tipos para entrar en una fase de esperar y ver los resultados de la política aplicada en los últimos meses volviendo a incidir en dos temas, ser dependientes de los datos y falta de control de la inflación ya que la tasa general a finales del semestre se encontraba en niveles cercanos al 4,00% y la subyacente, que excluye alimentos y energía, en niveles por encima del 5,00%.

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE) subió 150 pb en cuatro subidas de tipos durante el semestre, dos de 50 puntos básicos y dos de 25 puntos básicos quedándose en el rango de 3,50% (tipo de depósito) a 4,25% (facilidad crediticia). La evolución durante el año ha sido de actuaciones más agresivas en la primera parte, con subidas de 50pb en las dos primeras reuniones como consecuencia de unos terribles datos de inflación, y subidas de 25pb en las dos reuniones siguientes. Los datos de inflación de la tasa general, después de un pico máximo del 10,1% a finales del año pasado, han tendido a la baja hasta alcanzar niveles del 5,50%. Sin embargo en la tasa subyacente, que excluye alimentos y energía, no se observa tendencia a la baja ya que se encuentra por encima de los niveles de finales del año pasado, a diferencia de la tasa general. Por lo que el BCE seguirá siendo agresivo en su política monetaria hasta alcanzar unos niveles de inflación acorde a su objetivo del 2%.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riksbank sueco situaba su tipo en el 3,75%, con una elevación de 125 pb en el semestre. El Banco de Japón ha mantenido su política monetaria intacta, con un tipo de interés en niveles de -0,10%. Con el cambio de presidente de la autoridad monetaria la política parecía que iba ser más agresiva, sin embargo el menor nivel de inflación que el resto de países les hace ser menos activos en cuanto a subidas de tipos de interés. Tema destacable es el Banco de Inglaterra (BoE) ya que es la entidad monetaria más agresiva dado los niveles de inflación que tiene el país afectado tanto por los mismos problemas que el resto de países como por el Brexit. Durante el semestre ha subido los tipos 150pb hasta el 5,00%, con unos datos de inflación muy por encima del resto de economías desarrolladas, la tasa general en 8,7% y la subyacente en niveles del 7,1%. El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto del pasado año al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75%, consiguiendo rebajar la inflación a niveles cercanos al 4%. El SNB suizo ha seguido endureciendo la política monetaria con dos subidas, una primera de 100pb en su primera reunión del año y otra de 25pb para dejar el tipo de referencia en el 1,75%. , alía 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%, para situarlos a posteriormente en el 1%.

En China, tras una menor incidencia del covid así como las protestas ciudadanas el gobierno decidió suspender la política de Zero Covid en todo el país. El Banco Central Chino (PBOC) ante la falta de crecimiento económico tras la reapertura decidió introducir medidas de expansión monetaria rebajando los tipos de interés. Además, el gobierno introdujo medidas de apoyo al sector inmobiliario para evitar que parecieran nuevos problemas como los acaecidos durante el pasado año.

Destacar que durante este primer semestre observamos problemas en el sector bancario con el colapso de Silicon Valley Bank en EEUU y de Credit Suisse en Europa. El primero fue por una gestión incorrecta del balance que llevó a que la FED acordara la liquidación de la entidad para evitar el contagio al resto de bancos regionales de EEUU. La quiebra del banco americano hizo que los clientes de Credit Suisse empezaran a retirar el dinero de la entidad por lo que el Banco Central de Suiza obligó a UBS a comprar la entidad para evitar un colapso financiero del país. Estos problemas en el sector financiero fueron breves tras las intervenciones de las autoridades monetarias.

En el área geopolítica, la guerra entre Rusia y Ucrania sigue siendo un terrible drama social ya que no se atisba ninguna solución al conflicto. Ucrania parece que esta recuperando terreno frente a un mandatario ruso que cada vez se encuentra más debilitado ante los problemas internos tanto por el aislamiento internacional como por las revueltas militares que se están dando. Por otra parte, el riesgo de una intervención de China en Taiwan sigue latente y no es descartable que en el futuro veamos un incremento de la tensión.

En cuanto al crecimiento económico, las medidas adoptadas por los bancos centrales deberían de llevar a las economías

a una ligera recesión en los próximos meses, los datos de empleo no se están resintiendo por lo que si vemos caída de las economías ésta será limitada. En este sentido la economía americana ha ralentizado sus tasas de crecimiento hasta el 2% en el primer trimestre de este año y se espera una tasa de crecimiento ligeramente por encima de cero para el segundo trimestre del año. En la Eurozona, la tasa de crecimiento del primer trimestre fue del +1% y, al igual que EEUU, esperamos cifras de crecimiento muy exiguas para el segundo trimestre del año. Respecto a los datos de empleo, EEUU sigue prácticamente en pleno empleo con unos datos de paro en mínimos históricos cercanos al 3,50% y la Zona Euro en niveles, también, históricamente bajos del 6,60%.

En línea con lo comentado anteriormente los datos de expectativas han ido a la baja. En EEUU, los datos de ISM y de PMI manufacturero indican recesión en el sector ya que se encuentran en niveles por debajo de 50 y, sin embargo los del sector servicios están claramente por encima de 50 lo que implica expansión. En la Zona Euro, a pesar de los buenos datos del sector de servicios el mal comportamiento del manufacturero ha llevado a que los índices de confianza estén en niveles de recesión

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 semestre hasta los -109 puntos básico llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,84% y el 2 años americano en el 4,90% al final del período.

En el viejo continente, destacar el distinto comportamiento entre el Reino Unido y Europa como consecuencia del aislamiento económico de la primera tras el Brexit y su falta de control de la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 3,57% a 5,27% (+170 puntos básicos) y el diez años inglés del 3,67% al 4,38% (+71 puntos básicos). Europa por su parte veía como los tipos de interés en el año tendían a la baja en los tramos largo y al alza en los cortos, el 10 años alemán cerraba el semestre 17 puntos básicos por debajo (2,39% rentabilidad) y el dos años ampliaba 45 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 3,19%. La deuda periférica, ha tenido un buen comportamiento en línea con el 10 años alemán. El 10 años italiano cotizaba a cierre del período en 4,06% (-63 puntos básicos) y el español en 3,38% (-28 puntos básicos).

Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo en el semestre especialmente en los de alta rentabilidad que han estrechado -73pb en Eurozona y -54pb en USA, más que el crédito en grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (-17pb) o en USA que estrechaban -15pb en USA.

Evolución de la divisa

El dólar finaliza el semestre con una ligerísima depreciación frente a las principales divisas desarrolladas. Sin embargo se observa cierta dispersión de datos ya que hemos visto apreciaciones tanto del Euro, hasta niveles de 1,09 frente al 1,07 de finales de año, o de la libra hasta el 1,27 desde 1,20 del finales del 2022. El ir más adelantada la política monetaria en EEUU hace que las monedas de la Zona Euro y de UK se aprecien frente al billete verde americano.

Evolución de las materias primas

El barril de Brent corrigió un -9,25% (medido por su índice spot) en el primer semestre del año. El riesgo a una recesión mundial junto con la decepcionante reapertura de China ha llevado a que, pese a los fuertes recortes de producción de la OPEP, el precio del crudo haya presentado un mal comportamiento en el período. El precio del gas natural sigue su tendencia bajista, corrige en el año cerca de un -84%. Los metales industriales, con excepción del cobre que apenas presenta variación, caen de manera importante: níquel, -53,1%, aleación de hierro, -9%, o el aluminio que corrige un -19,36%. Los metales preciosos también suben, con el oro +5%, acompañando los movimientos del dólar. Entre las materias primas agrícolas, el trigo corrige un -35% a pesar de la guerra en Ucrania.

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 0,14 a 0,3 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública del estado, en deuda corporativa, papel comercial euro, 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 junio, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (32,2%), Italia (11,3%), Alemania (11,1%), Francia (8,4%) y Estados Unidos (5,2%).

Sectorialmente, después de la exposición a deuda soberana (31,2%), destaca la inversión en deuda financiera (22%), consumo cíclico (9%) e industriales (8,3%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el semestre fue +1,31%, inferior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en +0,90%. Esta diferencia a favor del fondo se debe principalmente al posicionamiento en deuda corporativa, así como el sesgo a papel comercial. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron +0,53% y -0,06%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

La rentabilidad obtenida por la clase C del fondo en el semestre fue +1,37%, superior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en +0,90%. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de +0,58% y -0,06%, 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 427.844.291,00 euros, lo que supone una variación del 110,06%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 13.957 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 94,66%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,31%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,14%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 72.896.131,01 euros, lo que supone una variación del 2,05%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 9 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 28,57%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,37%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,05%.

Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 1,35%: 1,41% por la inversión en contado, 0,06% por la inversión en derivados, 0,1% por la inversión en IICs y -0,22% 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 semestre, 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 semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública, en crédito, papel comercial euro, fondos de inversión y en liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron Tikehau (0,9%) y DWS Asset Management (2,7%). El total de inversión en fondos de terceros al cierre del semestre era de 3,5%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 83% y un 17% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del +1,31%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el período, en un rango de 0,14 a 0,3 años.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa cercana al 52%, de los cuales un 13,6% está invertido en papel comercial euro. El fondo aglutinaba un 34% en activos de alta calidad crediticia, tanto en cupón fijo, como flotante; en deuda subordinada financiera un 3,4% y en activos de alta rentabilidad un 1,3%. La inversión en deuda pública era de un 16% en España (2% en pagarés Junta de Andalucía), un 7% en Italia, 6% en referencias supranacionales europeas y un 1,6% en Francia y un 0,75% en Portugal.

Comenzamos el semestre aumentando el posicionamiento y las operaciones en activos de crédito a corto plazo con mayor calidad (primario de Natwest 26 cupón flotante, Toronto Dominion 07/2023 o Intesa 10/2023), cuya rentabilidad se había ajustado al ciclo de subidas dibujado por los bancos centrales, reduciendo la inversión en pagarés, rezagados en el ajuste al alza señalado, renovando en papeles comerciales que, teniendo vencimiento un mes, dieran una rentabilidad superior a la que ofrece el propio Euribor: Tradebe, Global Dominion, Aedas o Acciona. La continuidad en las alzas del BCE supuso aumentos en la rentabilidad de las curvas, con los soberanos ofreciendo mayor valor relativo que el crédito corporativo, ajustando la liquidez con compras de deuda 2023-2024 (letras españolas a diferentes plazos, letras alemanas, agencias como Fade o BPI France, letras EU y ESM, realizando ajustes por valor relativo en diferentes tramos de las

curvas) y deuda corporativa con grado de inversión, que ofreciera rentabilidades superiores a las letras españolas (Verizon, John Deere, Pernod Ricard, JPM, BPCE, BNP, Citi, IAG, Kutxabank, Mizuho, FCC Servicios, Caixabank, Asahi, Credit Agricole, CA Auto Bank, Stryker y Arval), dando salida a algunas referencias con más ruido, como Logicor 2025, reduciendo la posición en Mediobanca FRN subordinado del 2025, o el bono de inflación italiano 2024, que con un peso cercano al 5,3%, era una fuente de volatilidad potencial para el fondo. El cambio en la remuneración de los pagarés, más ajustado a la realidad del mercado, nos llevó a incrementar el peso agregado hasta el 15%, con vencimientos entre 1 y 6 meses, dando entrada a nuevos emisores (Junta de Andalucía, Bankinter o BBVA, entre otros). En la parte final del semestre, a pesar de la pausa realizada por la FED en su ciclo de subidas, hemos asistido a alzas generalizadas (BCE, BoE, Suiza, Suecia, Noruega, Australia, Turquía o Canadá, entre otros), favorecidas por un contexto de crecimiento económico y fortaleza en el mercado laboral. Sin embargo, nos encontramos próximos a los tipos objetivo de las autoridades monetarias, habiendo aumentado los vencimientos en cartera hasta los 12-15 meses, favoreciendo la deuda corporativa, con prima sobre el soberano, buscando rentabilidades por encima del 4% (Amadeus, Carlsberg, Volkswagen, BAT, Dell, Viatrix o BMW), y dentro de los financieros, favorecemos los SNP (SG, Mizuho, ING, WFC, BNP), o algunas referencias subordinadas que ofrezcan valor en curva (Ibercaja o BFCM).

Mantenemos la inversión en fondos de terceros hasta un 3,5% de exposición, entre los que se encuentra el fondo de DWS invertido principalmente en activos de cupón flotante (2,7%) y el fondo de Tikehau, con un sesgo global de renta fija a corto plazo (0,9%).

A cierre de junio, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (32,2%), Italia (11,3%), Alemania (11,1%), Francia (8,4%) y Estados Unidos (5,2%). Sectorialmente, después de la exposición a deuda soberana (31,2%), destaca la inversión en deuda financiera (22%), consumo cíclico (9%) e industriales (8,3%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente el fondo está invertido en rating A- (20,2%), BBB (10%), activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating (9,8%), pero con calificación en función de su DRSK en grado de inversión, BBB- (8,8%) y BBB+ (8,2%). Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 10% en cupón flotante y un 67,5% en cupón fijo de inversión directa. La duración del fondo acaba el semestre en 0,3 años.

Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera, sin un impacto significativo en las valoraciones. Fitch, rebajaba el rating de la deuda soberana francesa, que pasaba de AA a AA-, que ha implicado también la rebaja de la agencia BPI-France, de AA a AA-; mientras SP dejaba de calificar las emisiones de Kutxabank, que contaban con una calificación de BBB.

En el semestre destaca la aportación positiva de los activos de crédito con grado de inversión cupón fijo (+0,37%), así como aquellos con cupón flotante (+0,18%), y el papel comercial (+0,24%); la deuda soberana también ha supuesto un aporte importante de rentabilidad (España +0,16% e Italia +0,10%), mientras las estrategias implementadas con derivados sumaban un +0,06%, con las comisiones restando -0,14%, compensadas por el aporte de la liquidez (+0,25%). A 30 de junio de 2023 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 3,25%. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la operativa simultánea de muy corto plazo.

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 y de inversión con una contribución positiva de +0,06%, en términos de rentabilidad sobre el patrimonio medio. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. Comenzamos el periodo con una posición corta en el 2 años alemán y 3 años italiano, que fuimos modulando en función de las circunstancias de mercado, cerrándolas ambas a finales de mayo. A comienzos de junio, por los movimientos técnicos de la curva se implementaron de nuevo, cerrando ambas posiciones a mediados del mes. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 10,77%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,38%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. Al final del periodo no mantenemos posiciones en derivados.

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 junio de 2023 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,41 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,54%.

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 0,21%, 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 0,81% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 4,29%. 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.

Al igual que en el semestre anterior, la inflación y sus implicaciones sobre la acción de los Bancos Centrales (BCs), seguirá siendo la variable directriz del sentimiento de mercado, con los inversores tratando de anticipar el entorno de crecimiento que pueda derivar de las políticas restrictivas aplicadas hasta la fecha. La evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania, sigue generando preocupación, y en cualquier momento puede volver a ser el centro de atención, con un impacto relevante sobre la actividad económica europea. La reapertura de China ha tenido un impacto limitado, con una evolución mixta en el periodo, que está obligando a la adopción de medidas de estímulo por parte de las autoridades del gigante asiático. La moderación en los datos de inflación puede abrir un nuevo periodo en la dinámica de los BCs, que tendrán que ser muy precisos en la comunicación, para evitar movimientos no deseados en los mercados de deuda. La deuda soberana seguirá presionada por las decisiones de política monetaria, mientras la deuda corporativa seguirá condicionada por el comportamiento de las bolsas, favorecida por la prima de retorno que ofrece sobre las acciones, siendo el mayor temor una recesión severa que podría traducirse en incrementos de las tasas de impago, algo que en este momento no descuenta el mercado. La prima de riesgo española se ha movido en un rango estrecho (91pb-113pb), finalizando el periodo en los 99pb. De cara al segundo semestre, no esperamos grandes cambios, moviéndose en un rango de 90pb-

120 pb. condicionado por la acción del BCE
10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002022 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-	EUR	2.472	0,49	2.468	0,90
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	5.933	1,18	0	0,00
ES0000012F84 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,000 2023-04-30	EUR	0	0,00	5.927	2,15
ES0500090A26 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 3,343 2023-08-25	EUR	5.966	1,19	0	0,00
ES0500090A34 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 3,434 2023-09-29	EUR	4.922	0,98	0	0,00
ES0L02308119 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 100,000 2023-08-11	EUR	6.590	1,32	9.337	3,39
ES0L02308119 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,784 2023-08-11	EUR	2.465	0,49	0	0,00
ES0L02309083 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,808 2023-09-08	EUR	4.916	0,98	0	0,00
ES0L02309083 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,295 2023-09-08	EUR	4.920	0,98	0	0,00
ES0L02310065 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,198 2023-10-06	EUR	4.905	0,98	0	0,00
ES0L02310065 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,381 2023-10-06	EUR	4.906	0,98	0	0,00
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 100,000 2023-11-10	EUR	9.353	1,87	9.378	3,41
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,851 2023-11-10	EUR	1.952	0,39	0	0,00
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,926 2023-11-10	EUR	1.367	0,27	0	0,00
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,047 2023-11-10	EUR	1.953	0,39	0	0,00
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,062 2023-11-10	EUR	1.954	0,39	0	0,00
ES0L02312087 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,341 2023-12-08	EUR	10.900	2,18	0	0,00
ES0378641320 - Bonos F.TITULAR.DEF.S.ELEC 0,850 2023-12-17	EUR	4.888	0,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		80.361	16,05	27.110	9,85
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	2.088	0,42	0	0,00
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2025-06-15	EUR	2.359	0,47	869	0,32
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	2.581	0,52	2.598	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.028	1,40	3.468	1,26
ES0422714123 - Obligaciones CAJA MAR CAJA RURAL 0,875 2023-06-	EUR	0	0,00	2.485	0,90
XS1936805776 - Bonos CAIXABANK 2,375 2024-02-01	EUR	1.977	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.977	0,39	2.485	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		89.366	17,85	33.063	12,02
ES0505047730 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 4,007 2023-09-13	EUR	1.485	0,30	0	0,00
ES0505122236 - Pagars METROVACESA 2,300 2023-01-19	EUR	0	0,00	1.796	0,65
ES0505130429 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 4,525 2023-09-15	EUR	3.956	0,79	0	0,00
ES0505287443 - Pagars AEDAS HOMES SAU 2,940 2023-01-20	EUR	0	0,00	1.594	0,58
ES0505401515 - Pagars TRADEBE MEDIO AMBIEN 2,790 2023-01-18	EUR	0	0,00	897	0,33
ES0513689B25 - Pagars BANKINTER 3,379 2023-09-25	EUR	2.460	0,49	0	0,00
ES0513689B25 - Pagars BANKINTER 3,398 2023-09-01	EUR	2.458	0,49	0	0,00
ES05297432C3 - Pagars ELEC NOR 3,863 2023-07-03	EUR	4.279	0,85	0	0,00
XS2643272615 - Pagars ACCIONA 4,385 2023-09-25	EUR	8.416	1,68	0	0,00
ES0568561742 - Pagars DS SMITH 4,103 2023-09-22	EUR	2.465	0,49	0	0,00
ES0582870L19 - Pagars SACYR-VALLE 4,862 2023-12-11	EUR	3.430	0,69	0	0,00
ES0583746443 - Pagars VIDRALA SA 3,744 2023-09-11	EUR	692	0,14	0	0,00
ES0583746443 - Pagars VIDRALA SA 3,750 2023-09-11	EUR	397	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		30.038	6,00	4.287	1,56
TOTAL RENTA FIJA		119.404	23,84	37.350	13,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		119.404	23,84	37.350	13,58
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 3,857 2025-07-23	EUR	3.532	0,71	3.674	1,34
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	0	0,00	21.333	7,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.532	0,71	25.007	9,09
EU000A3JZR4 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,071 2023-08-18	EUR	2.956	0,59	0	0,00
EU000A3JZR4 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,083 2023-08-18	EUR	1.971	0,39	0	0,00
EU000A3JZR25 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,352 2023-10-19	EUR	4.917	0,98	0	0,00
EU000A3JZR25 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,327 2023-10-19	EUR	4.917	0,98	0	0,00
EU000A3JZR19 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,382 2023-11-23	EUR	4.912	0,98	0	0,00
EU000A3JZR19 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,407 2023-11-23	EUR	5.900	1,18	0	0,00
EU000A3K4D58 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,198 2023-10-06	EUR	4.922	0,98	0	0,00
IT0005344335 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,450 2023-10-01	EUR	14.942	2,98	0	0,00
IT0005494502 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-05-12	EUR	0	0,00	13.357	4,86
IT0005531295 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,124 2023-07-31	EUR	9.563	1,91	0	0,00
IT0005547887 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,616 2023-11-30	EUR	8.838	1,77	0	0,00
FR0127613497 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,295 2024-01-24	EUR	2.434	0,49	0	0,00
FR0127613497 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,344 2024-01-24	EUR	2.435	0,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		68.706	13,72	13.357	4,86
PTCGDKOM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2023-06	EUR	0	0,00	1.296	0,47
DE000A3E5MF0 - Cupón Cero VONOVIA SE 100,000 2024-06-16	EUR	568	0,11	562	0,20
DE000A3KSGM5 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,000 2024-05-14	EUR	0	0,00	1.984	0,72
DE000A3KYMA6 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2024-10-10	EUR	1.512	0,30	1.481	0,54
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,645 2024-02-17	EUR	0	0,00	2.594	0,94
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	1.067	0,21	1.055	0,38
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,736 2025-09-10	EUR	1.223	0,24	2.746	1,00
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,480 2024-09-26	EUR	2.505	0,50	2.422	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005363772 - Bonos BANCA INTESA SPA 3,560 2024-03-13	EUR	0	0,00	3.929	1,43
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,898 2024-11-16	EUR	1.424	0,28	1.411	0,51
XS1611255719 - Bonos BANCO SANTANDER 3,022 2024-05-11	EUR	0	0,00	2.316	0,84
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 3,110 2024-11-04	EUR	3.493	0,70	3.447	1,25
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 4,066 2025-03-12	EUR	2.431	0,49	2.451	0,89
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	1.934	0,39	0	0,00
FR0013457983 - Bonos BNP 4,061 2023-11-06	EUR	1.400	0,28	1.395	0,51
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	0	0,00	1.473	0,54
XS2413696761 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 0,125 2025-11-29	EUR	656	0,13	0	0,00
FR00140019F5 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-12-02	EUR	1.309	0,26	0	0,00
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06-	EUR	1.986	0,40	1.969	0,72
XS2615199093 - Bonos BMW 3,625 2024-10-21	EUR	1.988	0,40	0	0,00
XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER 4,133 2024-11-21	EUR	1.504	0,30	1.502	0,55
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	2.210	0,44	2.199	0,80
XS2022425297 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,000 2024-07-04	EUR	1.937	0,39	0	0,00
XS1928480752 - Bonos MEDIOBANCA SPA 3,243 2024-01-25	EUR	0	0,00	2.007	0,73
XS2328980979 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	0	0,00	750	0,27
XS2431318711 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	0	0,00	463	0,17
XS2332254015 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-01	EUR	0	0,00	880	0,32
XS2432941008 - Bonos AMADEUS 2,143 2023-02-02	EUR	0	0,00	3.993	1,45
XS2338355360 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 2,605 2023-04-30	EUR	0	0,00	1.503	0,55
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	1.969	0,39	1.942	0,71
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,281 2024-02	EUR	1.644	0,33	1.631	0,59
XS2343821794 - Cupón Cero VOLKSWAGEN AG 100,000 2024-07-19	EUR	1.827	0,36	1.789	0,65
XS2171218683 - Obligaciones BARCLAYS PLC 4,168 2024-09-23	EUR	2.996	0,60	3.037	1,10
XS2374595127 - Cupón Cero VOLKSWAGEN AG 100,000 2025-02-12	EUR	1.120	0,22	1.101	0,40
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 4,088 2026-01-13	EUR	1.609	0,32	0	0,00
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 4,415 2025-11-26	EUR	1.316	0,26	1.302	0,47
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 4,587 2025-09-22	EUR	2.844	0,57	2.739	1,00
XS2489981485 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 2,264 2025-06-14	EUR	979	0,20	0	0,00
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	0	0,00	879	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.453	9,08	60.248	21,90
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	3.984	1,45
DE000A2RYD83 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,625 2023-02-27	EUR	0	0,00	1.495	0,54
DE000A3KSGM5 - Cupón Cero TRATON FINANCE LUXEM 100,000 2024-05	EUR	2.020	0,40	0	0,00
DE000A3K0PP5 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,905 2023-07-21	EUR	2.601	0,52	2.595	0,94
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,208 2024-02-17	EUR	2.598	0,52	0	0,00
XS1403264374 - Bonos MCDONALD'S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	1.189	0,24	1.185	0,43
XS1203854960 - Bonos BAT INTERNAT.FINAN. 0,875 2023-10-13	EUR	2.475	0,49	0	0,00
IT0004689433 - Bonos UNICREDIT 5,250 2023-04-30	EUR	0	0,00	1.520	0,55
XS2004880832 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,523 2024-06-10	EUR	966	0,19	0	0,00
IT0004917842 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,750 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.158	0,42
IT0005188831 - Bonos UNICREDIT 2,702 2023-06-30	EUR	0	0,00	5.284	1,92
IT0005363772 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,480 2024-03-13	EUR	3.925	0,78	0	0,00
BE6305977074 - Bonos EUROCLEAR BANK SA 0,500 2023-07-10	EUR	1.480	0,30	1.479	0,54
XS1807182495 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,750 2023-04-12	EUR	0	0,00	1.396	0,51
XS1611255719 - Bonos BANCO SANTANDER 4,490 2024-05-11	EUR	2.316	0,46	0	0,00
FR0011625482 - Bonos CREDIT AGR.IND. 3,150 2023-12-23	EUR	1.891	0,38	0	0,00
FR0013153707 - Bonos STELLANTIS 2,375 2023-04-14	EUR	0	0,00	1.498	0,54
FR0013169778 - Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-02-17	EUR	0	0,00	1.487	0,54
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 3,000 2023-08-27	EUR	5.202	1,04	5.073	1,84
FR0013299591 - Bonos BPIFRANCE 0,125 2023-11-25	EUR	3.328	0,66	0	0,00
FR0013367406 - Bonos BPCE SA 0,625 2023-09-26	EUR	1.972	0,39	0	0,00
FR0013403441 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,250 2024-02-15	EUR	2.455	0,49	0	0,00
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,100 2023-10-24	EUR	782	0,16	0	0,00
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,045 2023-10-24	EUR	684	0,14	0	0,00
XS1914485534 - Obligaciones STRYKER CORP 1,125 2023-11-30	EUR	2.466	0,49	1.473	0,54
XS2015267953 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 0,625 2024-06-21	EUR	2.413	0,48	0	0,00
XS2020580945 - Bonos INT.CONSOLIDATED AIR 0,500 2023-07-04	EUR	2.981	0,60	0	0,00
XS1523136247 - Bonos AUST & NZ BANKING 0,450 2023-11-22	EUR	2.241	0,45	2.240	0,81
XS1725630740 - Bonos MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	1.558	0,31	0	0,00
XS1928480752 - Bonos MEDIOBANCA SPA 4,961 2024-01-25	EUR	2.012	0,40	0	0,00
XS2328980979 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	2.742	0,55	0	0,00
XS1830986326 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,250 2024-06-10	EUR	1.942	0,39	0	0,00
XS2231792586 - Obligaciones CA AUTOBANK SPA 0,500 2023-07-20	EUR	1.366	0,27	1.365	0,50
XS2332254015 - Cupón Cero CA AUTOBANK SPA 100,000 2024-01-16	EUR	895	0,18	0	0,00
XS1734548487 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,750 2023-06-15	EUR	0	0,00	1.480	0,54
XS1839105662 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,819 2023-07-23	EUR	2.476	0,49	0	0,00
XS2240469523 - Bonos BMW 4,187 2023-10-02	EUR	2.004	0,40	1.988	0,72
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	3.004	1,09
XS1944456018 - Bonos IBM INT. FINANCE 0,375 2023-01-31	EUR	0	0,00	1.991	0,72
XS1146282634 - Bonos VERIZON 1,625 2024-03-01	EUR	489	0,10	0	0,00
XS1547407830 - Bonos BNP 1,125 2023-10-10	EUR	1.379	0,28	1.381	0,50
XS1948612905 - Bonos BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	1.966	0,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2549047244 - Bonos AUTOBANK SPA 4,250 2024-03-24	EUR	2.101	0,42	0	0,00
XS0951565091 - Bonos ENI SPA 3,250 2023-07-10	EUR	1.001	0,20	1.001	0,36
XS0856014583 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 2,375 2023-01-19	EUR	0	0,00	2.599	0,94
XS1456422135 - Bonos JP MORGAN & COMPANY 0,625 2023-11-25	EUR	2.782	0,56	0	0,00
XS1457608013 - Obligaciones CITIGROUP INC 0,750 2023-07-26	EUR	1.374	0,27	0	0,00
XS1857683335 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,625 2023-07-20	EUR	2.599	0,52	0	0,00
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	0	0,00	2.516	0,91
XS1960678099 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,375 2023-02-07	EUR	0	0,00	2.688	0,98
XS1361165332 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,514 2023-02-15	EUR	0	0,00	2.514	0,91
XS0867612466 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,000 2023-06-07	EUR	0	0,00	1.903	0,69
XS1468525057 - Bonos CELLNEX 2,375 2024-01-16	EUR	2.473	0,49	0	0,00
XS1069549761 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 3,000 2024-05-21	EUR	2.467	0,49	0	0,00
XS1071713470 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	2.466	0,49	0	0,00
XS2375836470 - Cupón Cero BECTON DICKINSON 3,516 2023-08-13	EUR	1.970	0,39	0	0,00
XS1076018131 - Bonos AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	2.966	0,59	0	0,00
XS2177552390 - Bonos AMADEUS 2,500 2024-05-20	EUR	1.084	0,22	0	0,00
XS1677902162 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-07-07	EUR	1.771	0,35	0	0,00
XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	0	0,00	1.996	0,73
XS1979446843 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,500 2024-04-10	EUR	1.960	0,39	0	0,00
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	2.914	0,58	2.619	0,95
XS1882544627 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,000 2023-09-20	EUR	2.466	0,49	0	0,00
XS1683495136 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 0,500 2023-09-15	EUR	1.478	0,30	0	0,00
XS0986194883 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,000 2023-10-30	EUR	2.007	0,40	0	0,00
XS1886577615 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	2.945	0,59	1.963	0,71
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	1.939	0,39	0	0,00
XS1787278008 - Bonos CREDIT AGR.IND. 2,575 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.502	0,55
XS1888206627 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2023-10-09	EUR	1.472	0,29	1.475	0,54
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER 1,918 2023-03-28	EUR	0	0,00	1.502	0,55
XS1890709774 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,980 2023-10-09	EUR	1.961	0,39	1.965	0,71
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-06-24	EUR	2.922	0,58	0	0,00
XS2193969370 - Bonos UP JOHN FINANCE 1,023 2024-06-23	EUR	387	0,08	0	0,00
XS0895249620 - Bonos BNPI 2,875 2023-09-26	EUR	1.295	0,26	0	0,00
XS1196373507 - Bonos AT & T INC 1,300 2023-07-21	EUR	1.492	0,30	1.483	0,54
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	1.970	0,39	1.974	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		117.077	23,38	72.777	26,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		234.767	46,88	171.390	62,30
XS2623851164 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,495 2023-11-13	EUR	2.936	0,59	0	0,00
XS2630405624 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 3,831 2023-11-22	EUR	5.894	1,18	0	0,00
XS2630420003 - Pagarés FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,293 2023-09-25	EUR	3.157	0,63	0	0,00
XS2638555230 - Pagarés ACCIONA 4,331 2023-09-15	EUR	2.970	0,59	0	0,00
XS2639025563 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 4,729 2023-09-18	EUR	1.978	0,39	0	0,00
XS2641722843 - Pagarés FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,423 2023-10-23	EUR	2.958	0,59	0	0,00
XS2570242888 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,382 2023-01-27	EUR	0	0,00	6.985	2,54
XS2570762968 - Pagarés ACCIONA 2,575 2023-01-23	EUR	0	0,00	5.490	2,00
ES0582870K69 - Pagarés SACYR-VALLE 4,550 2023-09-14	EUR	2.935	0,59	0	0,00
XS2593143485 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,025 2023-09-12	EUR	3.170	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		25.996	5,19	12.474	4,53
TOTAL RENTA FIJA		260.763	52,07	183.864	66,83
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A	EUR	13.372	2,67	13.088	4,76
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	4.311	0,86	4.221	1,53
TOTAL IIC		17.683	3,53	17.309	6,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		278.446	55,61	201.173	73,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		397.850	79,45	238.523	86,70

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica