

UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5215

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: 17/11/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: La IIC promueve características medioambientales y/o sociales positivas (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) que observan buenas prácticas de gobernanza. 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,62	0,70	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,19	0,06	0,19	-0,16

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	43.122.979,30	26.879.363,63	10.121,00	6.944,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	11.920.958,99	6.043.963,20	2.357,00	1.465,00	EUR	0,00	0,00		SI
CLASE C	9.273.423,60	10.489.206,70	15.035,00	16.237,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	1.775,29	163,19	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	272.016	164.824	44.800	14.499
CLASE B	EUR	73.074	36.364	8.062	0
CLASE C	EUR	59.298	64.986	1	0
CLASE D	EUR	11	1	1	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	6,3079	6,1320	6,1272	6,0387
CLASE B	EUR	6,1299	6,0165	6,0910	0,0000
CLASE C	EUR	6,3944	6,1955	6,1503	0,0000
CLASE D	EUR	6,2540	6,1196	6,1503	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	0,54	0,24	0,78	0,54	0,24	0,78	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,54	0,23	0,77	0,54	0,23	0,77	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,19	0,29	0,48	0,19	0,29	0,48	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,19	0,20	0,39	0,19	0,20	0,39	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	2,87	0,91	1,95	2,61	-1,09	0,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	22-06-2023	-0,41	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	28-04-2023	0,33	21-03-2023		

(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	1,66	1,38	1,93	2,33	2,21	2,09			
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			
EURIBOR 12M + 137 PB	22,76	11,92	29,93	27,57	77,53	397,75			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,50	3,50	3,56	3,63	3,63	3,63			

(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.

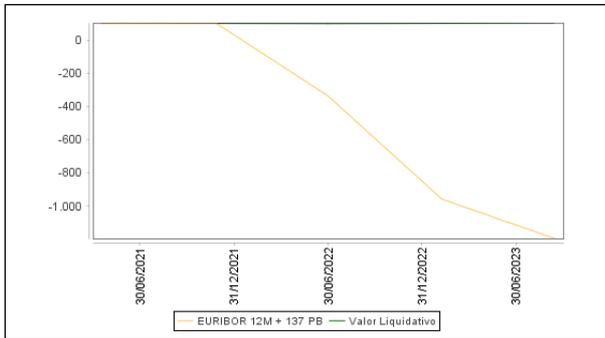
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	1,09	0,87	0,88

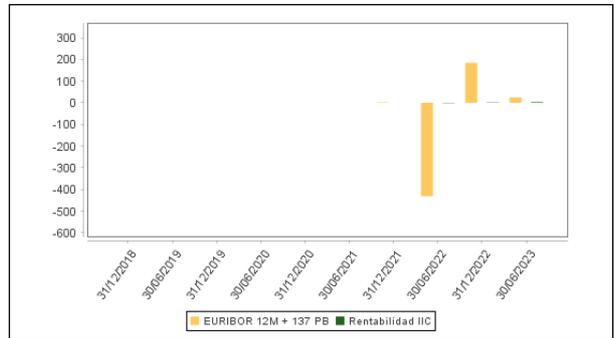
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,94	0,94	1,99	2,60	-1,08	0,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	18-04-2023	-0,48	18-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	28-04-2023	0,33	21-03-2023		

(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	1,67	1,39	1,94	2,33	2,21	2,10			
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			
EURIBOR 12M + 137 PB	22,76	11,92	29,93	27,57	77,53	397,75			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,86	1,86	2,02	2,13	2,14	2,13			

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

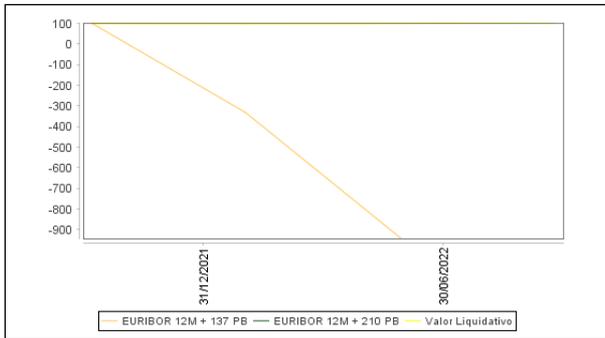
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	0,61		

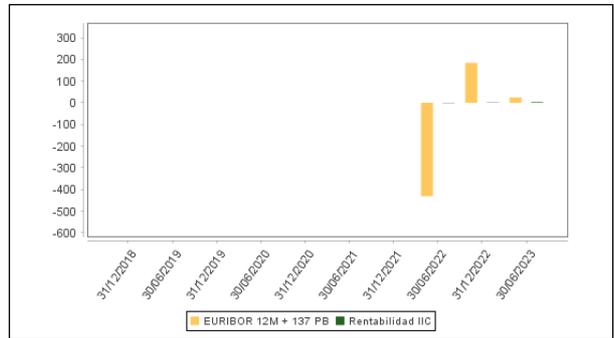
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,21	1,07	2,11	2,72	-0,90	0,73			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	22-06-2023	-0,41	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	28-04-2023	0,33	21-03-2023		

(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	1,66	1,37	1,94	2,29	2,21	2,06			
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			
EURIBOR 12M + 210 PB	22,76	11,92	29,93	27,57	77,53	397,75			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,79	1,79	1,95	2,05	2,06	2,05			

(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.

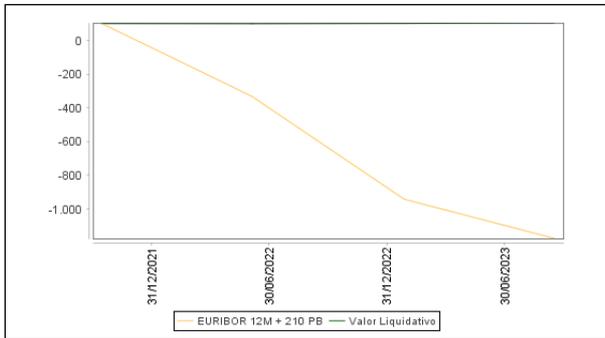
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,22		

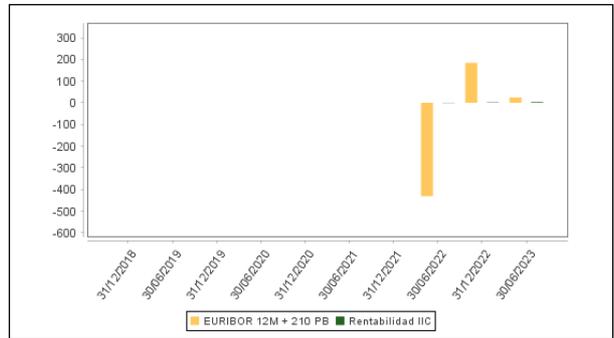
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,30	1,11	2,16	2,73	-0,89	0,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	18-04-2023	-0,48	18-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	28-04-2023	0,33	21-03-2023		

(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	1,68	1,39	1,96	2,31	2,22	2,05			
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			
EURIBOR 12M + 210 PB	22,76	11,92	29,93	27,57	77,53	397,75			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,79	1,79	1,95	2,05	2,05	2,05			

(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.

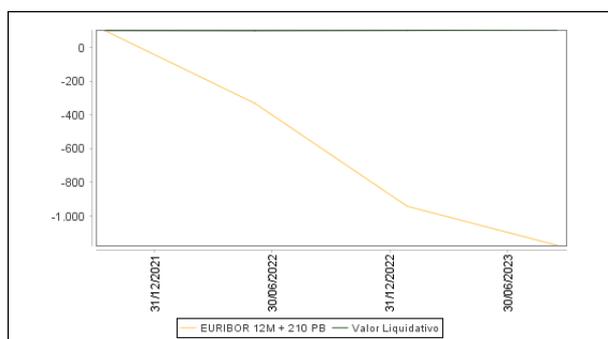
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,21	0,11	0,09	0,09	0,09	0,40	0,22		

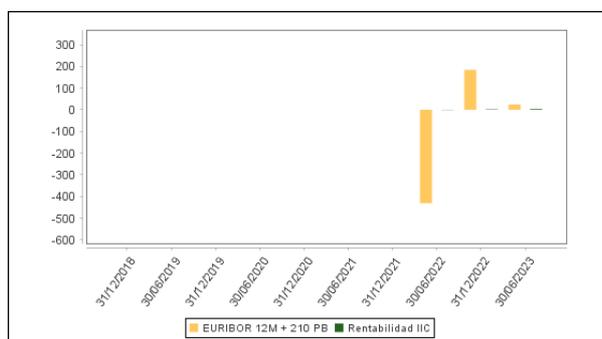
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 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	376.845	93,19	231.804	87,09
* Cartera interior	64.744	16,01	39.017	14,66
* Cartera exterior	305.999	75,67	190.218	71,46
* Intereses de la cartera de inversión	6.103	1,51	2.569	0,97
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.212	6,23	31.954	12,00
(+/-) RESTO	2.342	0,58	2.416	0,91
TOTAL PATRIMONIO	404.399	100,00 %	266.174	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)	266.174	219.188	266.174	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,74	17,51	40,74	197,21
- Beneficios brutos distribuidos	-0,15	-0,10	-0,15	86,14
± Rendimientos netos	2,74	1,40	2,74	3.208,82
(+) Rendimientos de gestión	3,53	1,93	3,53	2.306,13
+ Intereses	1,95	1,37	1,95	81,51
+ Dividendos	0,23	0,09	0,23	215,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,21	-0,19	1,21	-900,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,55	0,02	0,55	2.985,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	0,65	-0,41	-180,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,02	0,03	86,49
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,03	18,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,53	-0,79	988,64
- Comisión de gestión	-0,72	-0,49	-0,72	87,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	26,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-24,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	21,39
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	877,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,95
+ 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	-85,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	404.399	266.174	404.399	

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

3. Inversiones financieras

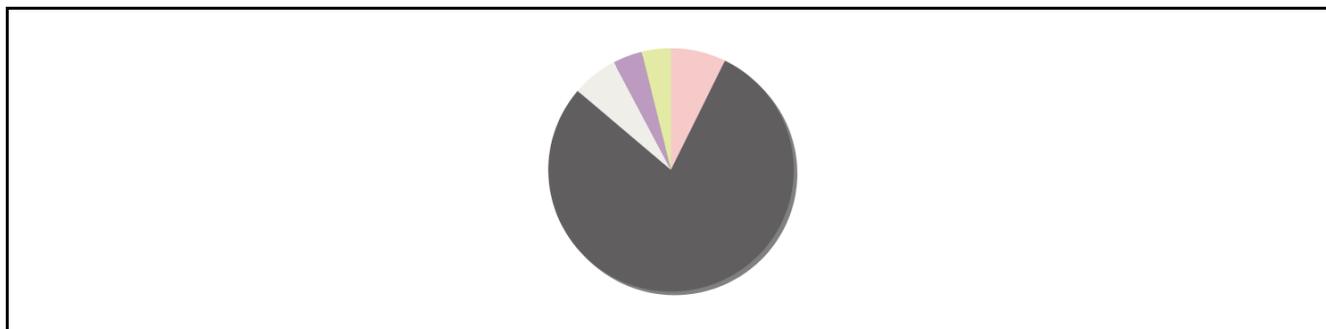
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.962	12,85	28.845	10,84
TOTAL RENTA FIJA	51.962	12,85	28.845	10,84
TOTAL RV COTIZADA	6.403	1,58	3.917	1,47
TOTAL RENTA VARIABLE	6.403	1,58	3.917	1,47
TOTAL IIC	6.252	1,55	6.167	2,32
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	142	0,04	88	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	64.758	16,01	39.017	14,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	278.354	68,83	170.535	64,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.912	1,21	4.892	1,84
TOTAL RENTA FIJA	283.267	70,05	175.427	65,91
TOTAL RV COTIZADA	22.765	5,63	13.769	5,17
TOTAL RENTA VARIABLE	22.765	5,63	13.769	5,17
TOTAL IIC	359	0,09	358	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	306.390	75,76	189.555	71,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	371.148	91,78	228.572	85,87

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	8.000	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	8.000	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	10.920	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	5.600	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	1.680	Inversión
Total subyacente renta variable		34200	
TOTAL DERECHOS		34200	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	7.200	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	14.400	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	22.392	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	4.320	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	6.532	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	6.532	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	1.840	Inversión
EURO STOXX EUROPE 600	Venta Futuro EURO STOXX EUROPE 600 50	12.399	Inversión
EURO STOXX EUROPE 600	Venta Futuro EURO STOXX EUROPE 600 50	12.379	Inversión
Total subyacente renta variable		87994	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	126	Inversión
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 62500	189	Inversión
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 62500	4.971	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5285	
ARVAL SERVICE LEASE 4,25% 11/11/2025	Venta Plazo ARVAL SERVICE LEASE 4,25% 11/11/2025	502	Inversión
ARVAL SERVICE LEASE 4,25% 11/11/2025	Venta Plazo ARVAL SERVICE LEASE 4,25% 11/11/2025	502	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0	16.700	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO ALPERIA 5,701% 05/07/2028	Compra Plazo BONO ALPERIA 5,701% 05/07/2028 72000 0	7.200	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1 000 Fisica	1.300	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1 000 Fisica	3.300	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1 000	800	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1 000	200	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1 000	700	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1 000	100	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1 000	100	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1 000	100	Inversión
CRL CREDITO AGRICOLA 8,375% 04/07/2027	Compra Plazo CRL CREDITO AGRICOLA 8,375% 04/07/2027	1.296	Inversión
ELM BV SWISS LIFE 4,50% PERPETUAL	Venta Plazo ELM BV SWISS LIFE 4,50% PERPETUAL 210 0	2.014	Inversión
INTESA SAN PAOLO 5,250% 13/01/2030	Venta Plazo INTESA SAN PAOLO 5,250% 13/01/2030 140	1.474	Inversión
LEASEPLAN CORPORATION 1,375% 07/03/2024	Venta Plazo LEASEPLA N CORPORATION 1,375% 07/03/2024	493	Inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	4.290	Inversión
USTNOTE 5	Compra Futuro USTNOTE 5 1000 Fisica	6.062	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USTNOTE 5	Compra Futuro USTNOTE 5 1000 Física	12.110	Inversión
Total otros subyacentes		59242	
TOTAL OBLIGACIONES		152522	

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

j.1). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo de Inversión arriba indicado, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 20/01/2023 que, Los partícipes de la clase B (ISIN ES0180873012) del fondo UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI, según lo dispuesto en el folleto, a fecha 17 de enero de 2023, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,026527 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,032749 euros. Los partícipes de la clase D (ISIN ES0180873038) del fondo UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI, según lo dispuesto en el folleto, a fecha 17 de enero de 2023, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,028838 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,035603 euros..

j.2). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo de Inversión arriba indicado, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 20/04/2023 que, Los partícipes de la clase B (ISIN ES0180873012) del fondo UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI., que lo fueran a 15 de abril 2023, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 17 de abril de 2023 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 0,025127euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,031021 euros. Los partícipes de la clase D (ISIN ES0180873038) del fondo UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI., que lo fueran a 15 de abril 2023, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 17 de abril de 2023 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 0,025612 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,031620 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	

	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

<p>e) El importe de las operaciones en las se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 2.885.156,90 euros que supone un 0,90% del patrimonio.</p> <p>g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 142.727,57 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 unos intereses de 157.831,19 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 6.901,86 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 300,46 euros.</p> <p>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 20.623,38 euros.</p> <p>h.5) 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 31.909.821,36 euros.</p> <p>h.6) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 2.880.808,27 euros. No hay gastos asociados a las mismas.</p> <p>h.7) El importe de las operaciones en las se han vendido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 495 541,79 euros que supone un 0,16% del patrimonio.</p> <p>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.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>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</p>

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% 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 renta variable

La renta variable ha completado un semestre no visto en los últimos años, con subidas generalizadas tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes. A pesar de momento de dudas, principalmente con la quiebra de Silicon Valley o de Credit Suisse, los mercados cada vez que hemos visto correcciones han aprovechado para realizar compras lo que ha llevado a las bolsas a revalorizaciones importantes. Los inversores se han apoyado en varia circunstancias, como la expectativa de una política más flexible por parte de los bancos centrales o unos resultados empresariales que, sin ser muy positivos, han superado las expectativas marcados por los analistas para este año. Así, dentro de las desarrolladas, EEUU presentaba datos muy positivos gracias al comportamiento del tecnológico Nasdaq, +38,75%, y el SP 500 subiendo un 15,91% en el semestre. El problema al otro lado del Atlántico lo vemos en que el buen comportamiento bursátil ha sido gracias a apenas 5 valores, ya que si consideremos un peso idéntico para todos los valores del SP este índice habría entorno a un 6% en el período. Por su parte, los índices europeos recogían importantes subidas. Así, la media de la zona euro, el Eurostoxx 50, rendía un 15,96%; el italiano FTSEMIB, un 19,08%; el CAC 40 francés, un 14,313%; el DAX 30 alemán, un 15,98% y el IBEX 35 español, un 16,57%. Fuera de la zona euro, el FTSE 100 entregó un 1,07%, el OMX 30 sueco, un 13,04% mientras Suiza subió un 5,13%. Otro índice destacado fue Japón que subió un 27,19%. Respecto a los países emergentes, el índice global subió en el período un 3,46%. Por regiones, Asia emergente subió un 1,84%, Latinoamérica subió un 14,65% y Europa Emergente subió un 10,65%. A pesar de la reapertura de China, la bolsa no reacciono como se esperaba ya que en el período el índice de Hong Kong cayó un -4,37% o el doméstico de China un -0,75%.

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

Respecto al periodo anterior, hemos incrementado el nivel de riesgo y por ende de inversión. Cerramos el periodo en unos niveles de volatilidad ex ante del 3,57%, aún por debajo del nivel medio de volatilidad objetivo del fondo que se sitúa en el 3,90%. Continuamos estando sobreponderados en crédito e infraponderados en renta variable y como muestra el indicador de riesgo.

La subida de riesgo respecto al periodo anterior, viene dada por un lado por el incremento de peso en renta variable desde -2,70% hasta -1,10% (no por compras activas de renta variable, si no por la pérdida de efectividad de las calls vendidas a medida que ha subido el mercado) y por el ligero incremento de duraciones de crédito por otro lado desde 2,4 hasta 2,6 años.

Efectivamente, a medida que han continuado repuntando los tipos de interés hemos ido subiendo duraciones tanto de crédito como de tipos, en este caso recomprando parte de posiciones cortas sobre bonos de gobierno europeos que tanto nos han aportado durante los últimos 18 meses, y también añadiendo bonos del tesoro americano especialmente en el 5 años. En las compras de crédito vemos especial valor en el sector financiero; mantenemos una cartera de alta calidad crediticia con el núcleo de inversión en emisiones senior que aportan gran fuerza de devengo de rentabilidad a la cartera con un riesgo comedido.

En la cartera de renta variable, en líneas generales, iniciamos el semestre infraponderados. A medida que avanzaba el período, fuimos sustituyendo valores ligados a negocios cíclicos y maduros por otros de mayor calidad, defensivos y expuestos a megatendencias de crecimiento, lo que nos llevó a terminar con un mayor peso de renta variable contado. Por otro lado, incrementamos nuestras coberturas mediante opciones de renta variable. Como resultado, finalizamos el semestre infraponderados en renta variable, pero con una menor magnitud.

c) Índice de referencia.

El fondo no cuenta con índice de referencia

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 272.015.788,76 euros, lo que supone una variación del 65,03%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 10.121 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 45,75%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,87%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,58%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 59.298.214,27 euros, lo que supone una variación del -8,75%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 15.038 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -7,40%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 3,21%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,22%. La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 73.073.961,81 euros, lo que supone una variación del 100,95%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 2.357 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 60,89%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,94%. El ratio de gastos del periodo para la clase B ha sido de 0,58%. 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 2,74%: 3,94% por la inversión en contado y dividendos, -0,41% por la inversión en derivados, 0,03% por la inversión en IICs, -0,03% por inversión en divisa y -0,79% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Los fondos de la misma vocación inversora gestionados por Unigest tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,73% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el lado de las compras de renta fija, destacamos las compras de bonos senior preferred de Ibercaja, BPM o Danskebank, bonos senior non preferred de Kutxabank o Crelan así como bonos subordinados LT2 de Abanca. En cuanto a crédito no financiero, destacamos la compra en mercado primario de la energética italiana Alperia, propiedad 100% de organismos públicos italianos y que adquirimos a rentabilidades próximas al 6% a 5 años en formato bono verde y senior. En el lado de las ventas, menor actividad, destacando las ventas del bono senior de Celanese así como bono subordinado de KPN y bono AT1 de BNP, tras un buen recorrido desde nuestras compras. Como decíamos, incrementamos la duración total de la cartera que pasa de 1,86 a 2,32 años. La recompra de bonos cortos de gobierno y compra de bonos del tesoro americano han sido los mayores contribuidores al incremento de duración; más que las compras de crédito.

En renta variable, hemos reducido peso en KION Group, Verallia, E.ON, Sanofi y Thales por su gran inicio de año. A cambio, y para compensar estas ventas, hemos subido peso en Engie, Roche y Nokia. También incrementamos peso en Santander y BNP Paribas, dos bancos solventes que se vieron arrastrados por los acontecimientos en el sector bancario pero que ofrecen rentabilidades para el accionista superiores al 12%. Por su parte, también hemos incrementado peso en Anima, Shell y Total, por caídas en precio sin haberse producido un deterioro en los fundamentales tras la publicación de resultados. Vendimos puts de Microsoft (MSFT) a junio 2023 con un strike de 190\$, a una prima del 9% anualizado, la cual nos hemos embolsado en su totalidad al haber vencido fuera del dinero. Asimismo, hemos vendido completamente las posiciones de Vinci, Capgemini, Enagás, Redeia y Hensoldt por experimentar una revalorización que redujo su rentabilidad esperada por debajo de nuestros mínimos exigidos. También deshicimos totalmente la posición en Nokia por subida de WACC por encima del ROIC, y no tener la estrategia adecuada ante esta situación. Por su parte, y para terminar el apartado de las ventas, vendimos completamente Ericsson debido a que el despliegue de la red 5G ya está realizada en las regiones de mayor margen y, por tanto, de mayor valor. Por el contrario, hemos abierto posición en Alphabet, Teleperformance, Orange y Euronext. Respecto a Alphabet, la percepción del mercado de riesgo de disrupción de ChatGPT nos dio una oportunidad de entrada. En nuestra opinión, esta situación es manejable por el equipo directivo al tener un mejor producto que el de Microsoft en Search, y llevar años invirtiendo en inteligencia artificial. En Teleperformance, empresa francesa de gestión de call centers, el mercado nos ha dado una oportunidad ante la pérdida de credibilidad del equipo directivo por la adquisición de Majorel, así como el miedo ante una disrupción de la inteligencia artificial. Nosotros creemos que el equipo directivo ha demostrado ser capaz de integrar otras adquisiciones de similar tamaño en el pasado, y que la inteligencia artificial es algo que Teleperformance lleva tiempo implementando, lo que de hecho está demostrando ser un motor de incremento de márgenes (por reducir algunas interacciones humanas por chatbots a coste inferior) y de nuevas oportunidades de negocio para desplegar nuevas soluciones que TEP ya ha implementado para sí misma. Orange es una teleco francesa con ingresos muy recurrentes que crecen a tasas muy bajas, pero de la que esperamos una rentabilidad anualizada cercana al 11%. Euronext es la Bolsa de valores de Francia, Italia, Países Bajos, Irlanda y Portugal, así como el antiguo mercado de derivados de Liffe. Se trata de un negocio de calidad, contra cíclico, con FCFy del 10% y con una valoración que refleja unas muy bajas expectativas de crecimiento

Respecto a asset allocation, ante el fuerte arranque de los mercados a principios de año, doblamos nuestra cobertura de compra de puts de marzo 2023. Adicionalmente, ante el underperformance de los índices americanos a finales del primer trimestre, sustituimos la cobertura de opciones S&P 500 junio 2023 por Euro STOXX 50, septiembre 2023, cuyo importe incrementamos posteriormente para protegernos en el tramo entre 3.600-4.000. Por último, creemos que las bolsas descuentan un escenario demasiado optimista (bajada de tipos sin recesión ni caída en beneficios) y, por ello, hemos abierto un nuevo put spread a marzo 2023 que nos protege en el rango de Euro STOXX entre 3.600 y 4.000 puntos. En el periodo no ha habido operaciones de las catalogadas en el artículo 48.1.j del RIIC.

Durante el periodo, en general lo que más ha contribuido al resultado positivo han sido las posiciones cortas sobre bonos de gobierno, así como los bonos senior Cajamar y Fertiberia y las acciones de Eon en la cartera de contado. Los activos que más rentabilidad han traído han sido las posiciones cortas sobre renta variable. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Artículo 8: invierte en estrategias que promueven

características ambientales o sociales, pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

El fondo invierte en activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social, y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos. A 30 de junio se cumple con los criterios requeridos en el anexo al folleto, en cuanto al cumplimiento de las inversiones que promueven características medioambientales o sociales, así como con el mínimo de inversiones sostenibles.

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%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 97,93%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. En exposición directa al cierre del periodo el fondo tenía como cobertura de tipos de interés futuros vendidos del bono alemán a 5 años por el -4,78% del patrimonio, futuros vendidos del bono alemán a 10 años por el -0,66%, futuros vendidos sobre el bono español a 10 años por el -1,40%, futuros comprados sobre el bono norteamericano a 5 años por el 4,81% y futuros comprados sobre el bono norteamericano a 10 años por el +1,19%. Respecto a cobertura de divisa, tenemos futuros comprados sobre el dólar estadounidense por el +1,32% del patrimonio. Como inversión, futuros vendidos sobre el Eurostoxx 600 por el -6,07% del patrimonio, opciones call 4600 vendidas sobre el Eurostoxx 50 a 12/2023 por el -0,07%, opciones put 4000 compradas sobre el Eurostoxx 50 09/2023 por el +0,03%, opciones put 3600 vendidas sobre el Eurostoxx 50 09/2023 por el -0,01%, opciones put 4200 compradas sobre el Eurostoxx 50 03/2024 por el +0,09% y opciones put 3600 vendidas sobre el Eurostoxx 50 03/2024 por el -0,07%. 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.

d) Otra información sobre inversiones.

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. 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.

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 1,67%, 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 22,76% 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos meses, parece que los movimientos de mercado vendrán principalmente determinados por la evolución de la inflación y las reacciones de los Bancos Centrales a esos datos. En nuestra opinión, así como creemos que estamos en el techo o muy cerca del techo en cuanto a subidas de tipos, vemos muy difícil que se produzcan bajadas en la primera parte del año que viene como ya empieza a descontar el mercado, por lo que seguimos cautos en cuanto a duraciones, prefiriendo la parte más corta de la curva, que además ofrece buenas rentabilidades.

Como en el último periodo, insistimos en que más allá de la política monetaria, existen otros riesgos que aparentemente han pasado a un segundo o tercer plano pero que siguen siendo latentes, como puede ser la guerra de Ucrania o los precios de la energía. También creemos que existe un riesgo importante de que los resultados empresariales no alcancen el consenso esperado por analistas; pensamos que en algún momento más pronto que tarde la demanda va a resentirse.

Con todo, previsiblemente mantendremos niveles similares de inversión y por ende de riesgo, mientras no se produzca una corrección en renta variable que nos lleve a reducir nuestras posiciones de cobertura. El crédito sigue siendo el tipo de activo donde creemos que mejor está remunerado el riesgo, especialmente el crédito de calidad, pero a medida que suben los tipos de interés también vamos recomprando nuestras posiciones vendidas sobre bonos de gobierno que si bien

siguen caros cada vez están menos caros

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305198022 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04	EUR	1.133	0,28	1.181	0,44
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4.952	1,22	0	0,00
ES0844251001 - Bonos IBERCAJA BANCO 7,000 2023-04-06	EUR	0	0,00	2.675	1,00
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2025-06-15	EUR	8.356	2,07	6.404	2,41
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO 5,625 2027-06-07	EUR	8.275	2,05	0	0,00
ES0345721049 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,668 2038-07	EUR	0	0,00	165	0,06
ES0865936001 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	0	0,00	596	0,22
ES0265936007 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,146 2029-01-18	EUR	1.505	0,37	0	0,00
ES0265936015 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2030-04-07	EUR	470	0,12	0	0,00
ES0265936023 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	168	0,04	167	0,06
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	9.061	2,24	6.154	2,31
ES0265936049 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2033-09-23	EUR	4.105	1,02	0	0,00
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	0	0,00	436	0,16
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 5,125 2028-02-21	EUR	1.935	0,48	0	0,00
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	536	0,13	528	0,20
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	3.773	0,93	3.796	1,43
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	7.490	1,85	6.540	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.759	12,80	28.642	10,76
ES0305198014 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07	EUR	203	0,05	203	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	0,05	203	0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.962	12,85	28.845	10,84
TOTAL RENTA FIJA		51.962	12,85	28.845	10,84
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	805	0,20	0	0,00
ES0121975009 - Acciones CONST.Y AUX.FERR.	EUR	1.335	0,33	732	0,27
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	0	0,00	504	0,19
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	1.445	0,36	651	0,24
ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	1.360	0,34	719	0,27
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	0	0,00	541	0,20
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.457	0,36	770	0,29
TOTAL RV COTIZADA		6.403	1,58	3.917	1,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		6.403	1,58	3.917	1,47
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST SGIC	EUR	6.252	1,55	6.167	2,32
TOTAL IIC		6.252	1,55	6.167	2,32
ES0161625027 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	142	0,04	88	0,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		142	0,04	88	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		64.758	16,01	39.017	14,66
PTCCCAOM0000 - Bonos CRL CREDITO AGRICOLA 2,500 2025-11-05	EUR	5.871	1,45	3.756	1,41
PTCGDDOM0036 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2027-10	EUR	4.737	1,17	0	0,00
PTCGDNOM0026 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 2,875 2026-06	EUR	1.919	0,47	0	0,00
PTGALCOM0013 - Bonos GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	3.472	0,86	0	0,00
DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	1.555	0,38	959	0,36
DE000CZ45W57 - Bonos COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	4.679	1,16	0	0,00
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	2.019	0,50	3.446	1,29
XS250220929 - Bonos AMCO SPA 4,375 2026-02-27	EUR	2.275	0,56	1.263	0,47
BE0002872530 - Bonos CRELAN SA 5,375 2025-10-31	EUR	1.294	0,32	0	0,00
BE0002913946 - Bonos CRELAN SA 5,750 2028-01-26	EUR	5.503	1,36	0	0,00
XS2003473829 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 7,375 2024-05-29	EUR	0	0,00	2.387	0,90
XS1003587356 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 7,250 2023-12-17	EUR	2.884	0,71	1.031	0,39
XS2405483301 - Bonos FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.392	0,52
IT0005549479 - Bonos BANCO BPM SPA 6,000 2028-06-14	EUR	3.182	0,79	0	0,00
XS2105716554 - Bonos PHARMING NV 1,500 2025-01-21	EUR	4.713	1,17	4.440	1,67
XS1207058733 - Bonos REPSOL 4,500 2025-03-25	EUR	1.474	0,36	1.457	0,55
XS2608828641 - Bonos INFRASTRUCTURES DES 4,500 2027-04-06	EUR	3.902	0,96	0	0,00
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19	EUR	0	0,00	4.586	1,72
XS2209344543 - Bonos FAURECIA 3,750 2023-06-15	EUR	0	0,00	933	0,35
NO0010912801 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 9,587 2023-07-07	EUR	4.732	1,17	4.777	1,79
NO0010932460 - Bonos MODEX AS 10,350 2023-09-02	NOK	0	0,00	773	0,29
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2050-05-25	EUR	5.629	1,39	3.303	1,24
FR0012444750 - Bonos CREDIT AGR.IND. 4,250 2050-01-13	EUR	5.650	1,40	0	0,00
FR0013284643 - Bonos ERAMET 4,196 2023-11-28	EUR	0	0,00	2.519	0,95
FR0013410628 - Bonos AIR FRANCE-KLM 0,125 2026-03-25	EUR	3.023	0,75	2.879	1,08
FR0013448412 - Cupón Cero UBISOFT ENTERTAINMEN 6,246 2024-09-2	EUR	819	0,20	0	0,00
FR0013448412 - Cupón Cero UBISOFT ENTERTAINMEN 6,327 2024-09-2	EUR	367	0,09	0	0,00
FR0013448412 - Cupón Cero UBISOFT ENTERTAINMEN 6,273 2024-09-2	EUR	630	0,16	0	0,00
FR0013448412 - Cupón Cero UBISOFT ENTERTAINMEN 6,286 2024-09-2	EUR	420	0,10	0	0,00
FR0013448412 - Cupón Cero UBISOFT ENTERTAINMEN 6,330 2024-09-2	EUR	210	0,05	0	0,00
FR0013533031 - Bonos ORANO SA 2,750 2027-12-08	EUR	0	0,00	624	0,23
FR001400CHR4 - Bonos ABEILLE VIE 6,250 2033-09-09	EUR	3.296	0,82	3.617	1,36
FR001400EA16 - Bonos VALEO 5,375 2027-05-28	EUR	2.908	0,72	3.023	1,14
FR001400EHH1 - Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	2.580	0,64	3.531	1,33
FR001400HZE3 - Bonos ERAMET 7,000 2028-02-22	EUR	2.782	0,69	0	0,00
FR001400HBD3 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,250 2025-11-11	EUR	1.396	0,35	0	0,00
FR0014004UE6 - Bonos VALEO 1,000 2028-05-03	EUR	1.494	0,37	1.443	0,54
XS2114413565 - Bonos AT&T 2,875 2025-03-02	EUR	1.565	0,39	0	0,00
SE0015194527 - Bonos MEDIA AND GAMES INVE 5,750 2022-11-27	EUR	0	0,00	1.114	0,42
XS1115800655 - Bonos ASR NEDERLAND NV 5,000 2024-09-30	EUR	3.479	0,86	2.499	0,94
XS2616652637 - Bonos NN GROUP 6,000 2033-05-03	EUR	4.513	1,12	0	0,00
XS2017471553 - Bonos UNICREDIT 4,250 2025-06-25	EUR	5.439	1,34	0	0,00
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	1.492	0,37	0	0,00
XS2525226622 - Bonos SANTANDER UK PLC 3,530 2027-08-25	EUR	1.881	0,47	0	0,00
XS2126058168 - Bonos SANTANDER UK PLC 0,391 2024-02-28	EUR	3.892	0,96	0	0,00
XS2526486159 - Bonos NN GROUP 5,250 2032-08-30	EUR	953	0,24	913	0,34
US29265WAA62 - Bonos ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	0	0,00	3.041	1,14
XS2528155893 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2025-09-08	EUR	1.704	0,42	1.701	0,64
XS2530435473 - Bonos INVITALIA 5,250 2025-08-14	EUR	4.490	1,11	3.442	1,29
XS2331921390 - Bonos ANIMA HOLDING 1,500 2028-04-22	EUR	0	0,00	3.233	1,21
XS2634687912 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	3.974	0,98	0	0,00
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2026-09-22	EUR	7.378	1,82	6.094	2,29
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2024-01-26	EUR	969	0,24	0	0,00
XS2637069357 - Bonos ACHMEA BV 1,6750 2043-12-26	EUR	4.035	1,00	0	0,00
CH0537261858 - Bonos UBS AG 3,250 2026-04-02	EUR	3.854	0,95	0	0,00
XS2238279181 - Bonos ESERCIZI AEROPORTUAL 3,500 2025-07-09	EUR	3.125	0,77	0	0,00
XS2538445581 - Obligaciones SYDBANK A/S 4,750 2024-09-30	EUR	3.772	0,93	3.785	1,42
XS2641055012 - Bonos NOVA LJUBLJANSKA BAN 7,125 2027-06-27	EUR	1.017	0,25	0	0,00
XS2343532417 - Bonos ACCIONA 1,200 2025-01-14	EUR	1.776	0,44	0	0,00
XS2545759099 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,250 2030-01-13	EUR	1.441	0,36	4.562	1,71
XS2345996743 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,000 2029-02-26	EUR	0	0,00	3.600	1,35
XS1548475968 - Bonos BANCA INTESA SPA 7,750 2027-01-11	EUR	0	0,00	1.160	0,44
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	6.916	1,71	0	0,00
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	0	0,00	3.004	1,13
XS2250987356 - Bonos LENZING AG 5,750 2025-09-07	EUR	3.301	0,82	3.015	1,13
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND TOVER 2,200 2024-01-15	EUR	0	0,00	850	0,32
XS0951553592 - Bonos AVIVA PLC 6,125 2023-07-05	EUR	1.041	0,26	1.029	0,39
XS2553825949 - Bonos FAURECIA 7,250 2024-11-15	EUR	2.191	0,54	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2554581830 - Bonos ASR NEDERLAND NV 7,000 2033-09-07	EUR	2.755	0,68	1.734	0,65
XS0954675129 - Bonos ENEL SPA 5,451 2024-01-10	EUR	1.013	0,25	1.010	0,38
XS2554746185 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 4,875 2026-11-14	EUR	5.383	1,33	3.397	1,28
XS1155697243 - Bonos LA MONDIALE 5,050 2050-12-17	EUR	6.496	1,61	4.072	1,53
XS2056571008 - Bonos ACCIONA 1,128 2024-12-23	EUR	380	0,09	373	0,14
XS2357281174 - Bonos COFIR 4,000 2023-07-02	EUR	0	0,00	1.199	0,45
XS2458558934 - Bonos ACCIONA 1,200 2025-03-17	EUR	3.642	0,90	0	0,00
XS1960260021 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,375 2024-03-07	EUR	0	0,00	487	0,18
XS2560422581 - Obligaciones BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	3.237	0,80	3.632	1,36
XS2462605671 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 7,125 2028-08-23	EUR	3.394	0,84	3.381	1,27
XS2363244513 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,000 2024-06-14	EUR	0	0,00	961	0,36
XS2365097455 - Bonos BANCO BPM SPA 0,875 2026-07-18	EUR	0	0,00	2.218	0,83
XS2366741770 - Bonos LEASYS SPA 0,000 2024-06-22	EUR	0	0,00	4.655	1,75
XS2468129429 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,241 2024-04-08	EUR	0	0,00	3.352	1,26
XS2471770862 - Bonos BLACKSTONE DIVERSIFI 3,625 2029-10-29	EUR	1.883	0,47	3.249	1,22
XS1971935223 - Bonos VOLVO TREASURY 2,125 2024-01-02	EUR	0	0,00	2.843	1,07
XS2573569220 - Bonos DANSKE BANK 4,000 2026-01-12	EUR	2.572	0,64	0	0,00
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS PLC 0,577 2028-08-09	EUR	2.325	0,57	2.333	0,88
XS1875275205 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,000 2025-03-04	EUR	4.305	1,06	0	0,00
XS2576550086 - Bonos ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	2.583	0,64	0	0,00
XS2576550243 - Bonos ENEL SPA 6,625 2031-04-16	EUR	1.619	0,40	0	0,00
XS25757572188 - Bonos BANCO BPM SPA 4,875 2027-01-18	EUR	7.052	1,74	0	0,00
XS2582389156 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 6,135 2030-02-03	EUR	4.561	1,13	0	0,00
XS2583211201 - Bonos AMCO SPA 4,625 2027-06-01	EUR	3.925	0,97	0	0,00
XS2483607474 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 2,125 2026-05-23	EUR	2.858	0,71	0	0,00
XS2383811324 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	4.461	1,10	4.188	1,57
XS2585964476 - Bonos CASSA CENTRALE BANCA 5,885 2026-02-16	EUR	7.723	1,91	0	0,00
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2028-09-11	EUR	4.403	1,09	1.969	0,74
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	0	0,00	3.308	1,24
XS2588885025 - Bonos UNICREDIT 4,450 2029-02-16	EUR	3.876	0,96	0	0,00
XS2589361240 - Bonos BANCA INTESA SPA 6,184 2028-11-20	EUR	994	0,25	0	0,00
XS1492580516 - Bonos ELM BV SWISS LIFE 4,500 2027-05-19	EUR	1.999	0,49	1.993	0,75
XS2592658947 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,625 2033-03-08	EUR	4.997	1,24	0	0,00
XS21936611324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	3.144	0,78	3.036	1,14
XS2193662728 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,625 2029-03-22	EUR	436	0,11	427	0,16
XS1294343337 - Bonos OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	0	0,00	3.262	1,23
XS2394823418 - Bonos ZONCOLAN BIDCO SPA 4,875 2024-09-30	EUR	226	0,06	214	0,08
XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2025-02-16	EUR	1.416	0,35	0	0,00
XS2596599063 - Bonos NATWEST MARKETS NV 4,699 2027-03-14	EUR	3.288	0,81	0	0,00
XS2197076651 - Bonos HELVETIA EUROPE SA 2,750 2031-06-30	EUR	3.408	0,84	3.349	1,26
XS2597113989 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 4,752 2028-03-10	EUR	5.606	1,39	0	0,00
XS2497520887 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 5,337 2028-11-19	EUR	0	0,00	2.747	1,03
XS2598331242 - Bonos BANCO SABADELL 5,000 2029-06-07	EUR	4.491	1,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		270.060	66,78	158.570	59,57
DE000A2YN6V1 - Bonos THYSSENKRUPP 1,875 2023-02-06	EUR	0	0,00	1.929	0,72
XS1500463358 - Bonos INDRA SISTEMAS 1,250 2023-10-07	EUR	595	0,15	3.061	1,15
BE6302890247 - Bonos ECONOMOM GROUP 0,500 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.648	0,62
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-11-16	EUR	0	0,00	1.762	0,66
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19	EUR	4.818	1,19	0	0,00
FR0011574383 - Cupón Cerol BPCE SA 3,539 2023-10-31	EUR	1.308	0,32	0	0,00
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	0	0,00	534	0,20
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA STET 2,500 2023-07-19	EUR	0	0,00	1.093	0,41
XS1960260021 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,375 2024-03-07	EUR	491	0,12	0	0,00
XS1169832810 - Bonos TELECOM ITALIA STET 3,250 2023-01-16	EUR	0	0,00	358	0,13
XS1971935223 - Bonos VOLVO TREASURY 2,125 2024-04-02	EUR	1.084	0,27	0	0,00
XS1788515788 - Bonos METRO STAMM 1,125 2023-03-06	EUR	0	0,00	988	0,37
XS1492691008 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-06-26	EUR	0	0,00	591	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.295	2,05	11.965	4,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		278.354	68,83	170.535	64,07
XS2522912299 - Pagarés RWE 1,700 2023-08-14	EUR	2.948	0,73	2.936	1,10
XS2527065853 - Pagarés RWE 1,700 2023-08-23	EUR	1.964	0,49	1.956	0,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.912	1,21	4.892	1,84
TOTAL RENTA FIJA		283.267	70,05	175.427	65,91
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	734	0,18	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.101	0,27	645	0,24
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDING	EUR	1.297	0,32	764	0,29
FR0010313833 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	562	0,14	287	0,11
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	861	0,21	567	0,21
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS AM LUXEMBOURG	EUR	671	0,17	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	0	0,00	425	0,16
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	1.234	0,31	744	0,28
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	847	0,21	1.042	0,39
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	EUR	0	0,00	379	0,14
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	806	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	832	0,21	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	1.071	0,26	778	0,29
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	1.351	0,33	853	0,32
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	908	0,22	546	0,21
DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG	EUR	0	0,00	417	0,16
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP	EUR	939	0,23	727	0,27
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	0	0,00	398	0,15
US7711951043 - Acciones ROCHE HOLDING	USD	1.423	0,35	675	0,25
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	1.433	0,35	906	0,34
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.545	0,38	879	0,33
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	1.140	0,28	0	0,00
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	1.096	0,27	602	0,23
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	1.334	0,33	588	0,22
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	1.580	0,39	1.163	0,44
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	0	0,00	383	0,14
TOTAL RV COTIZADA		22.765	5,63	13.769	5,17
TOTAL RENTA VARIABLE		22.765	5,63	13.769	5,17
FI4000364005 - Participaciones EVLI-RAHASTOYHTIÖ OY	EUR	359	0,09	358	0,13
TOTAL IIC		359	0,09	358	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		306.390	75,76	189.555	71,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		371.148	91,78	228.572	85,87

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.