

UNIFOND MIXTO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 281

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/11/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI Euro Net Total Return Local Index y 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá, directa/indirectamente, más del 70% de la exposición total en renta fija pública/privada incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, hasta un 25% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), que incluye deuda corporativa perpetua con posible amortización anticipada a favor del emisor, y hasta un 5% en bonos convertibles/ contingentes convertibles (CoCos) (emitidos normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita total o parcial en su nominal, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo). No hay predeterminación por duración media de cartera ni por rating mínimo de emisiones/emisores (toda la renta fija puede ser de baja calidad o sin rating). El resto de la exposición total se invierte, directa/indirectamente, en renta variable de cualquier sector/capitalización. La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Los emisores/mercados serán fundamentalmente OCDE (principalmente área euro), y hasta 10% de la exposición total en no OCDE y emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial. La suma de renta variable no euro más exposición a riesgo divisa no superará el 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. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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	0,24	0,44	0,24	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	0,00	0,49	-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	3.866.095,6 3	3.891.640,5 5	2.554,00	2.521,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	4.290.203,8 9	4.425.311,9 3	13.526,00	14.303,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	51.662	50.150	58.292	62.144
CLASE C	EUR	58.403	57.858	58.160	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	13,3629	12,8866	14,1471	13,5998
CLASE C	EUR	13,6132	13,0744	14,2354	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	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	0,02	0,02	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	3,70	1,09	2,58	4,16	-3,40	-8,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	02-05-2023	-0,72	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	26-05-2023	0,60	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	2,95	2,02	3,68	5,17	5,90	6,06			
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			
25% MSCI EUR NT RET LOCAL 75% BB EUROAGG 1-5Y UNHEADGED	3,66	2,62	4,45	6,62	6,13	6,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	4,01	4,02	3,93	4,02			

(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.

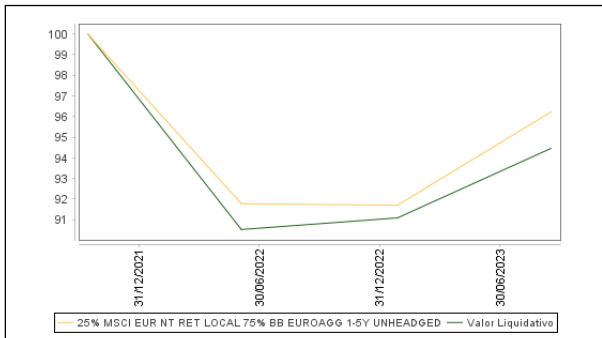
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,33	0,32	0,32	0,32	1,28	1,27	1,28	1,42

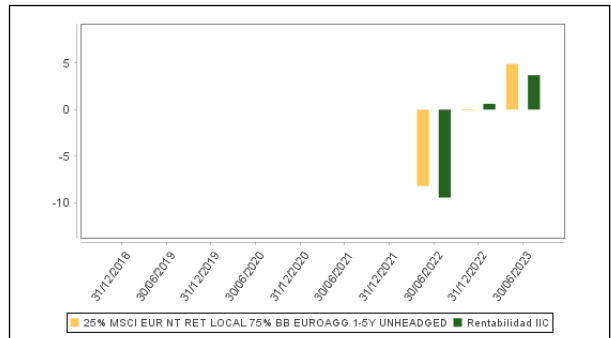
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05 de Noviembre 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	4,12	1,29	2,79	4,37	-3,19	-8,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	02-05-2023	-0,72	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	26-05-2023	0,60	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	2,95	2,02	3,69	5,16	5,91	6,06			
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			
25% MSCI EUR NT RET LOCAL 75% BB EUROAGG 1-5Y UNHEADGED	3,66	2,62	4,45	6,62	6,13	6,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,30	4,30	4,60	4,87	4,91	4,87			

(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.

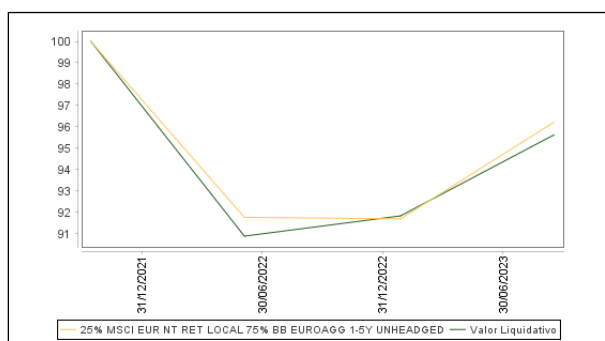
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,12	0,12	0,11	0,11	0,45	0,32		

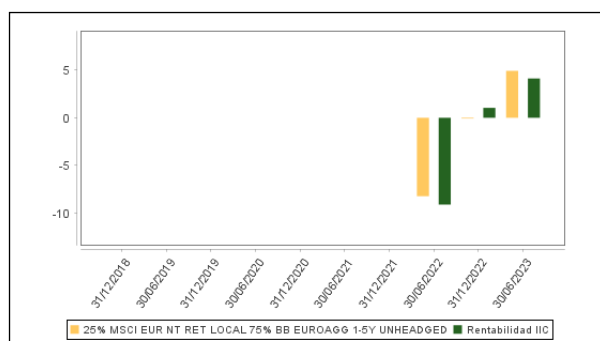
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Noviembre 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	104.164	94,64	99.493	92,12
* Cartera interior	26.222	23,82	21.637	20,03
* Cartera exterior	77.291	70,22	77.439	71,70
* Intereses de la cartera de inversión	651	0,59	416	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.464	4,96	7.615	7,05
(+/-) RESTO	437	0,40	901	0,83
TOTAL PATRIMONIO	110.066	100,00 %	108.008	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)	108.008	113.374	108.008	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,97	-5,70	-1,97	-65,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,83	0,81	3,83	6.018,94
(+) Rendimientos de gestión	4,28	1,23	4,28	5.353,21
+ Intereses	0,75	0,43	0,75	72,37
+ Dividendos	0,63	0,30	0,63	111,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,56	-0,46	0,56	-218,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,75	1,14	2,75	139,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,43	-0,16	-0,43	170,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,00	0,08	4.833,81
± Otros resultados	-0,06	-0,02	-0,06	245,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,42	-0,46	390,07
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-1,46
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-1,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-26,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	102,31
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	316,91
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	275,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	158,54

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	117,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	110.066	108.008	110.066	

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

3. Inversiones financieras

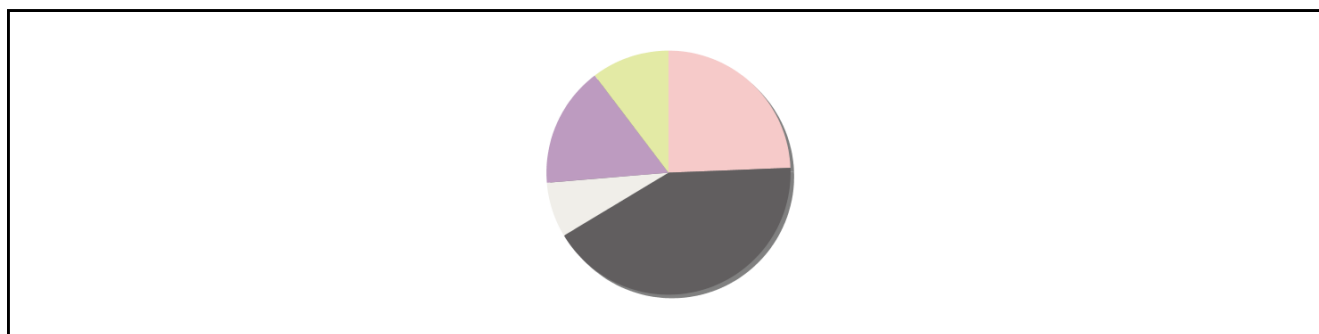
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.388	11,25	9.225	8,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	794	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	13.181	11,98	9.225	8,54
TOTAL RV COTIZADA	5.266	4,78	4.762	4,41
TOTAL RENTA VARIABLE	5.266	4,78	4.762	4,41
TOTAL IIC	5.933	5,39	5.853	5,42
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.842	1,67	1.798	1,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.222	23,82	21.637	20,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.178	41,05	42.271	39,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	789	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	45.967	41,76	42.271	39,14
TOTAL RV COTIZADA	21.405	19,45	22.014	20,38
TOTAL RENTA VARIABLE	21.405	19,45	22.014	20,38
TOTAL IIC	9.729	8,84	13.038	12,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	77.100	70,05	77.323	71,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	103.322	93,87	98.960	91,62

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	6.351	Inversión
Total subyacente renta variable		6351	
TOTAL DERECHOS		6351	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	0	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		0	
OB. DEL ESTADO 4,40% 31/10/2023	Compra Plazo OB. DEL ESTADO 4,40% 31/10/2023 12000	1.238	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RFT: ES05297432K6	Compra Plazo PAGARE ELEC NOR 03-11- 23 400000 Física	394	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Física	1.593	Inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Física	1.560	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	4.984	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	4.902	Inversión
Total otros subyacentes		14671	
TOTAL OBLIGACIONES		14671	

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
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

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 37.362,29 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses de 10.107,80 euros.

h.1) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 672,72 euros.

h.2) 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 18.611,13 euros.

h.3) 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 1.8611,13 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 300,46 euros.

h.5) 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 2.589,16 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 800.000,00 euros.

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 de 3.095.648,04 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.8) 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 7.727.325,36 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.9) 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 1.560,24 euros.

h.10) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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 usponder 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 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, corrigiendo 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

En el semestre, el fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de 21.1%, finalizando el semestre en un 22%. Durante el semestre, mediante pequeños movimientos, se ha ido hacia un posicionamiento sectorial más defensivo, incrementando utilities, farmacia, telecomunicaciones, alimentación y reducción de los sectores cíclicos como químicas, automóviles, energía, recursos básicos y financieros. A parte de todo esto se incrementó tecnología, principalmente con software.

En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 73% del patrimonio acabando el período en niveles de 73,5%, con el 12% aproximadamente en gobierno, un 43% en corporativos, un 14% en fondos, más una liquidez de 4,5%. En derivados, mantenemos posiciones de cobertura sobre el USD, así como una estrategia de positivización de la curva americana en el 2 al 10 años. La duración se ha gestionado en un rango entre 1,4 y 2,1 años, finalizando el período con una duración de 1,7 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A de fondo en el semestre, fue de +3,70%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a su índice de referencia, formado por el 25% MSCI Euro Net Total Return y 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged, que ha obtenido +5,03% en el período, suponiendo una rentabilidad relativa negativa de -1,33%. La parte de la renta variable generó alfa negativo debido principalmente a una exposición a renta variable más baja que la del índice de referencia. Por el lado de la renta fija, ha generado un alfa negativo por la menor duración general de la cartera y un perfil de riesgo más defensivo. La rentabilidad relativa máxima y mínima en el período respecto a este índice fue: 0% y -2,03%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

El fondo al final del período tenía un porcentaje de Active Share de 93,70%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice.

La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, se sitúa en un 4,12%. La diferencia con la clase A se debe a las menores comisiones de esta clase.

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

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el período del 3,83%: 3,94% por la inversión en contado y dividendos, -0,43% por la inversión en derivados, 0,83% por la inversión en IICs, -0,06% por inversión en divisa, 0,01% por otros ingresos y -0,46% por gastos directos (Tabla 2.4.). El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del período ascendía a 51.662.252,84 euros, lo que supone una variación del 3,02%, respecto al período anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de período la clase A cuenta con un total de 2.554 participes, lo que supone una variación con respecto al período anterior del 1,31%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 3,70%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del período para la clase A ha sido de 0,65%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 58.403.371,55 euros, lo que supone una variación del 0,94%, respecto al período anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de período dicha clase cuenta con un total de 13.526 participes, siendo la variación con respecto al período anterior del -5,43%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 4,12%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado

gastos indirectos de 0,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,24%. 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.

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Mixta Euro dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, obteniendo una rentabilidad superior al resto del fondos de esta categoría, +3,70% contra +3,19%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en bonos, acciones, fondos de terceros, derivados y liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo eran Unigest (5,4%), Neuberger Berman (2,4%), Lazard (2,3%) y MCH Capital Riesgo (1,7%). La inversión en fondos propios asciende a 5,4%.

En RENTA FIJA, al final del periodo el fondo estaba invertido en contado aproximadamente un 55% del patrimonio. Comenzamos el semestre aumentando el posicionamiento y las operaciones en activos de crédito con menor duración (primario de Natwest 26 cupón flotante, Intesa, Mediobanca o Ford), 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. La continuidad en las alzas del BCE supuso aumentos en la rentabilidad de las curvas, dando entrada a referencias de deuda corporativa con grado de inversión, que ofreciera rentabilidades superiores a las letras españolas (Verizon, John Deere, Pernod Ricard, IAG, Kutxabank o ATT), dando salida a algunas referencias con más ruido, como el ETF de China o el bono de inflación italiano 2024, que era una fuente de volatilidad potencial para el fondo, sustituido por una letra italiana 10/2023. Tras el cierre absoluto que se produjo en marzo y hasta mediados de abril, aprovechamos la reactivación del mercado primario, acudiendo a las emisiones de Booking 2028 y Kutxabank 2027. El cambio en la remuneración de los pagarés, más ajustado a la realidad del mercado, nos llevó a incrementar el peso en esta tipología de activo, con vencimientos entre 1 y 5 meses (FCC Servicios, Global Dominion o Elecnor), aprovechando los movimientos en las curvas soberanas para realizar ajustes de valor relativo en España (letra 12/2023 vs. 08/2023; bono 10/2023 vs. letra 11/2023) o Italia (letra vs. bono 10/2023; letra 11/2023 vs. 07/2023).

Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera, sin un impacto significativo en las valoraciones. Moody's ha rebajado el rating de la deuda subordinada de EDF, pasando de BB+ a BB. Por su parte Fitch, rebajaba el rating de la deuda soberana francesa, que pasaba de AA a AA-; mientras SP dejaba de calificar las emisiones de Kutxabank, que contaban con una calificación de BBB.

A cierre de semestre el desglose en contado era el siguiente: 12,2% aproximadamente en gobierno, un 41% en corporativos y un 14,2% en fondos. Geográficamente destacan las posiciones del 22,4% en España, 8,7% en USA y 7,9% en Francia, con un 50% en deuda con grado de inversión y el 18,7% por debajo del grado de inversión. En liquidez mantenemos un 4,8%. La rentabilidad (TIR) de la cartera de renta fija era de 5% y la duración de 1,7 años. La renta fija no generó alfa en el periodo, aportando +0,50% de rentabilidad, frente al +0,70% que subió el 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged.

El fondo ha mantenido una exposición media a RENTA VARIABLE de un 21.1% del patrimonio, finalizando el semestre en un 22%, habiéndose movido entre 23.2% y 19.4%, modulándose principalmente mediante futuros. El shock de los bancos regionales de USA y de Credit Suisse, nos dio oportunidad de incrementar ligeramente exposición a renta variable hasta la parte alta de la banda, que posteriormente se redujo. A finales de Junio hemos procedido a sustituir los futuros vendidos sobre Eurostoxx 50, por cobertura con opciones compradas put at the money vencimiento diciembre 2023 sobre el mismo índice. Se ha operado la put sobre Eurostoxx 50 strike 4350. Se ha aprovechado la baja volatilidad implícita, niveles de 15% y los niveles de máximos a corto plazo de los subyacentes. El coste fue 0,2%. Pensamos que nos da mucho valor temporal y una cobertura realmente importante en caso de correcciones bruscas de bolsas.

En un primer momento, en enero y comienzos de febrero, se redujo cartera de contado de renta variable mediante una reducción de -4.7% de exposición regional a Estados Unidos, manteniendo la exposición a renta variable sobre patrimonio (reduciendo cobertura de futuros vendidos sobre Eurostoxx 50. Se sacó de cartera: Alphabet, Amazon, Microsoft, Boston Scientific Corp., Centene Corp, Broadcom Inc., Darling Ingredients, Hyatt's Hotels, Intl. Flavors Fragances y New Mountain Finance Corp.

Como hemos comentado en el punto 1b), mediante pequeños movimientos, se ha ido hacia un posicionamiento sectorial más defensivo, junto con tecnología.

Se incrementaron los sectores de utilities (0.5% incrementado entre Engie y Enel Spa), farmacia (incorporando 0.25% con Philips dado lo deprimido de su cotización por el incidente de los respiradores), telecomunicaciones (0.4%, incorporando un 0.25% en Telefónica e incrementando un 0.16% en Cellnex), alimentación (0.5%, incorporando Danone y Diageo PLC) A parte de todo esto se incrementó ligeramente tecnología, con SAP software (0.4%), y se redujo un (-0.2%) de Palo Alto Networks, seguridad informática, dado su fuertísimo comportamiento. Además en Farmacia, se sustituyó un -0.4% de Sanofi y un -0.3% de GSK (por los asuntos de las demandas judiciales por un antiácido) por compras de un 0.7% de Bayer, donde pensamos que las perspectivas de la compañía puede ser buenas.

Se redujeron sectores cíclicos como químicas (-0.4%, con Linde PLC, dado su buen performance y su futuro cese de cotización en la bolsa alemana), automóviles (se vendió la totalidad del sector, -0,95% entre Mercedes Benz Group, BMW AG y Stellantis NV), energía (reducción de petroleras, -0.4% entre ENI, Repsol, TotalEnergies y Shell), media (sacando de cartera un -0.14% de Vivendi), financieros (-0.4%) y recursos básicos (-0.1%: se salió de minería vendiendo Glencore (-0,2%), pero se compró en un 0.1% en ArcelorMittal).

Financieros se redujo un -0.4% con bancos (-0.5%: -0.15% de CaixaBank, -0.2% de Santander y -0.15% BBVA) y servicios financieros (-0.2% American Express), pero se incrementó suavemente seguros (0.27%: 0.1% en Mapfre y 0.2% en AXA, traspasándose además la posición de NN Group a Mapfre, 0.2%).

En industriales, se incorporó con Leonardo 0.25% (defensa), y se sacó de cartera ADP (0,2%), y Técnicas Reunidas (-0.15%), donde no vemos una clara mejoría de márgenes.

El fondo finaliza el semestre bastante equilibrado sectorialmente vs su benchmark, sin grandes diferencias. Los sectores financieros están neutrales. Está OW en comercio minorista (+0.8%), industriales (+0.7%), utilities (+0.6%), alimentación (+0.5%) y telecomunicaciones (+0.2%) e infra ponderado (UW) en automóviles (-1.5%), bienes personales y del hogar (-1.1%), químicas (-0.4%), energía (-0.4%) y de neutral en el resto de sectores.

Todos los sectores aportaron positivamente a la rentabilidad del fondo excepto alimentación, recursos básicos, energía e inmobiliario, que quedaron cuasi planos. Las coberturas de derivados de renta variable drenaron -0.5% y las de divisa dólar -0.03%. Los sectores que han tenido mayor aportación positiva a la rentabilidad absoluta del fondo son tecnología, industriales, bienes personales y del hogar, bancos, comercio minorista, utilities y automóviles.

Las apuestas sectoriales en relativo frente al índice que más alfa han aportado han sido comercio minorista, utilities, energía, servicios financieros y media. Los sectores que más han drenado en relativo han sido los de, bienes personales y del hogar, automóviles, alimentación, seguros, y farmacia.

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.

MEDIOAMBIENTE y POL INVERSIÓN

A 30 de junio de 2023 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 2,14%.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo utilizó DERIVADOS en mercados organizados como cobertura y como inversión, generando una rentabilidad negativa de -0,43% ajustado por patrimonio. Los derivados utilizados fueron sobre índices de renta variable, sobre índices sectoriales, bonos americanos, bonos alemanes, bonos italianos o sobre divisas. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 24,30%. A cierre de semestre, el fondo tenía como inversión, por la parte de renta fija, una estrategia de aumento de pendiente 2-10 de la curva USA, implementada en niveles próximos a -85pb, esperando que se aproxime a 0pb en los próximos meses. A comienzos del semestre, en RF, teníamos posiciones cortas en Alemania 2Yr, así como una estrategia de aumento de pendiente 2-10 de la curva USA, que se había implementado en niveles próximos a -45pb, así como una posición corta en el 3Yr italiano, para cubrir la duración del bono soberano ligado a la inflación. Todas estas estrategias se fueron cerrando durante el semestre, aprovechando los mensajes restrictivos de las autoridades monetarias. Como cobertura, el fondo tenía a fin de semestre futuros comprados sobre EUR/USD por un 3.3% de su patrimonio y un -2.25% sobre patrimonio en opciones put sobre Eurostoxx 50 de strike 4350 y vencimiento diciembre 2023. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,59%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 2,95%, 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 3,66% 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.

Al igual que en el semestre anterior, la inflación y sus implicaciones sobre la acción de los Bancos Centrales (BC?s), 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 BC?s, 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-120pb, condicionado por la acción del BCE.

Venimos de un excelente semestre para las bolsas, donde se han visto inmunes a las fuertes subidas de tipos de 500 y 400 pb en EEUU y en la Zona Euro, y han sufrido una expansión de múltiplos importante. Creemos que en el próximo semestre, la economía se irá ralentizando lentamente en los países desarrollados y las inflaciones subyacentes, se mantendrán altas, lo que llevará a los bancos centrales a alguna subida de tipos de interés adicional, a mantenerlos elevados durante el semestre, así como a restringir algunos programas de reinversión de vencimientos de bonos de sus carteras. No esperamos para el segundo trimestre(que comienza en julio) unos resultados corporativos malos, aunque conforme avance el año deberían ir debilitándose y tener impacto en márgenes, dado que la reducción de la renta

disponible por efecto inflación debería afectar a la capacidad de compra de los consumidores. Además, falta por ver la evolución de las materias primas y de los combustibles ante la guerra de Ucrania y el reabastecimiento cara al invierno. Por el lado positivo, el mercado cree posible un plan de estímulos gubernamentales en China, dada la floja reapertura de dicha economía. En definitiva, muchos factores ignorados, que dejan el riesgo de una corrección en las bolsas a medio plazo. Ante ello, nos mantenemos prudentes, con exposiciones a renta variable de entorno al 85% sobre patrimonio posible a invertir en renta variable, coberturas con opciones para mitigar posibles caídas y un posicionamiento defensivo y de calidad tanto en sectores como en valores en cada sector. En cualquier caso, creemos que correcciones pueden dar ocasión para incrementar inversión y que en conjunto, 2023 puede ser un buen año para las bolsas.

Comenzamos el nuevo trimestre cautos, con exposiciones a renta variable en torno al 21%, y con un sesgo prudente y defensivo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	1.582	1,44	0	0,00
ES0L02308119 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 100,000 2023-08-11	EUR	1.081	0,98	2.358	2,18
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 100,000 2023-11-10	EUR	2.338	2,12	2.345	2,17
ES0L02312087 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,341 2023-12-08	EUR	1.277	1,16	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.279	5,70	4.703	4,35
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	674	0,61	671	0,62
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	379	0,34	0	0,00
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	495	0,45	0	0,00
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	393	0,36	386	0,36
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO 5,625 2027-06-07	EUR	299	0,27	0	0,00
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	615	0,56	607	0,56
ES0265936007 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	400	0,36	0	0,00
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	297	0,27	297	0,27
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	561	0,51	582	0,54
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	894	0,81	879	0,81
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	695	0,63	700	0,65
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	406	0,37	400	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.109	5,55	4.521	4,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.388	11,25	9.225	8,54
ES0505130429 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 4,525 2023-09-15	EUR	396	0,36	0	0,00
ES05297432C3 - Pagars ELECENOR 3,863 2023-07-03	EUR	398	0,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		794	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		13.181	11,98	9.225	8,54
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	212	0,19	168	0,16
ES0109427734 - Acciones A3 MEDIA	EUR	185	0,17	169	0,16
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	209	0,19	175	0,16
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	157	0,14	174	0,16
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	239	0,22	332	0,31
ES011390J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	486	0,44	590	0,55
ES0105066007 - Acciones CELLNEX	EUR	303	0,28	111	0,10
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	842	0,77	504	0,47
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	297	0,27	453	0,42
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	310	0,28	267	0,25
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	571	0,52	523	0,48
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	853	0,78	598	0,55
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	143	0,13	160	0,15
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	198	0,18	346	0,32
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	192	0,18
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	261	0,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.266	4,78	4.762	4,41
TOTAL RENTA VARIABLE		5.266	4,78	4.762	4,41
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST SGIC	EUR	5.933	5,39	5.853	5,42
TOTAL IIC		5.933	5,39	5.853	5,42
ES0161625027 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	236	0,21	147	0,14
ES0161626009 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	1.606	1,46	1.650	1,53
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.842	1,67	1.798	1,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.222	23,82	21.637	20,03
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	0	0,00	2.807	2,60
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	826	0,75	823	0,76
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	0	0,00	1.462	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		826	0,75	5.091	4,71
PTOTEOE0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	819	0,74	818	0,76
IT0005344335 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,450 2023-10-01	EUR	2.241	2,04	0	0,00
IT0005494502 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-05-12	EUR	0	0,00	694	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005547887 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,616 2023-11-30	EUR	1.571	1,43	0	0,00
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	1.466	1,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.097	5,54	1.512	1,40
PTCGDKOM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2023-06	EUR	0	0,00	400	0,37
DE000A3E5WW4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02	EUR	490	0,45	488	0,45
DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24	EUR	741	0,67	720	0,67
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA SE 0,250 2028-06-01	EUR	699	0,63	687	0,64
DE000A30VTT8 - Bonos ALLIANZ GLOBAL INVE 4,597 2028-06-07	EUR	391	0,36	389	0,36
XS2101357072 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,750 2027-10-15	EUR	610	0,55	584	0,54
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	738	0,67	730	0,68
XS2104051433 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	642	0,58	625	0,58
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,736 2025-09-10	EUR	401	0,36	0	0,00
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-26	EUR	897	0,81	866	0,80
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,480 2024-09-26	EUR	395	0,36	0	0,00
XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 100,000 2026-02-23	EUR	801	0,73	794	0,74
XS2305744059 - Bonos QVIA HOLDINGS 2,250 2024-03-15	EUR	680	0,62	671	0,62
XS2406737036 - Bonos NATURGY FINANCE BV 2,374 2026-11-23	EUR	700	0,64	691	0,64
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	648	0,59	634	0,59
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	612	0,56	597	0,55
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	402	0,37	408	0,38
FR0012317758 - Bonos CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	779	0,71	789	0,73
FR0013281946 - Bonos INGENICO 1,625 2024-06-13	EUR	689	0,63	677	0,63
FR0013291556 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 1,875 2024-10-25	EUR	376	0,34	0	0,00
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	390	0,35	0	0,00
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	779	0,71	774	0,72
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	930	0,85	896	0,83
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	0	0,00	686	0,64
FR0013518537 - Bonos EDENRED 1,375 2029-03-18	EUR	0	0,00	689	0,64
FR0014000Z22 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	616	0,56	613	0,57
FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	607	0,55	597	0,55
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06-	EUR	468	0,43	466	0,43
XS2116728895 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 1,744 2024-07-1	EUR	382	0,35	0	0,00
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	400	0,36	400	0,37
XS2320759538 - Bonos VERIZON 0,375 2028-12-22	EUR	740	0,67	724	0,67
XS2621007231 - Bonos BOOKING HOLDIGNS INC 3,625 2028-11-12	EUR	198	0,18	0	0,00
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,572 2025-03	EUR	881	0,80	893	0,83
XS23222423455 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	870	0,79	827	0,77
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	758	0,69	738	0,68
XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	865	0,79	868	0,80
XS2333564503 - Bonos DUFY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	710	0,64	664	0,61
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	689	0,63	681	0,63
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	485	0,44	485	0,45
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	308	0,28	303	0,28
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22	EUR	484	0,44	487	0,45
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	390	0,35	396	0,37
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	677	0,61	674	0,62
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDIGNS INC 4,000 2026-11-15	EUR	102	0,09	101	0,09
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	381	0,35	377	0,35
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	627	0,57	592	0,55
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	939	0,85	917	0,85
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	645	0,59	644	0,60
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	806	0,73	794	0,74
XS2171759256 - Bonos NOKIA 2,375 2025-02-15	EUR	0	0,00	971	0,90
XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	373	0,34	371	0,34
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 4,088 2026-01-13	EUR	503	0,46	0	0,00
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 4,415 2025-11-26	EUR	499	0,45	483	0,45
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	657	0,60	658	0,61
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	205	0,19	201	0,19
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	672	0,61	667	0,62
XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	247	0,22	280	0,26
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN/HLD UJ 2,125 2022-08-15	EUR	700	0,64	657	0,61
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	656	0,60	650	0,60
XS2391779134 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	669	0,61	619	0,57
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 3,000 2023-09-04	EUR	100	0,09	390	0,36
XS2198798659 - Bonos FRAPORT AG 1,625 2024-04-09	EUR	422	0,38	416	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.522	30,46	33.403	30,93
FR0013169778 - Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-02-17	EUR	0	0,00	694	0,64
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,100 2023-10-24	EUR	195	0,18	0	0,00
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,045 2023-10-24	EUR	195	0,18	0	0,00
XS2020580945 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 0,500 2023-07-04	EUR	397	0,36	0	0,00
XS1725630740 - Bonos MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	390	0,35	0	0,00
XS1839105662 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,819 2023-07-23	EUR	396	0,36	0	0,00
XS1146282634 - Bonos VERIZON 1,625 2024-03-01	EUR	391	0,36	0	0,00
XS1076018131 - Bonos AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	395	0,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	795	0,72	792	0,73
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBIE 0,815 2023-09-04	EUR	790	0,72	779	0,72
XS1882544627 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,000 2023-09-20	EUR	394	0,36	0	0,00
XS1683495136 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 0,500 2023-09-15	EUR	394	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.733	4,30	2.265	2,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.178	41,05	42.271	39,14
XS2630420003 - Pagarés FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,293 2023-09-25	EUR	395	0,36	0	0,00
XS2641722843 - Pagarés FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,423 2023-10-23	EUR	394	0,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		789	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		45.967	41,76	42.271	39,14
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	0	0,00	208	0,19
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	540	0,49	436	0,40
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	0	0,00	119	0,11
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	0	0,00	96	0,09
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRES	USD	243	0,22	394	0,36
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	546	0,50	593	0,55
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	532	0,48	365	0,34
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	112	0,10	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	751	0,68	571	0,53
FR0000120628 - Acciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	534	0,49	335	0,31
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	497	0,45	445	0,41
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	1.009	0,92	313	0,29
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA	EUR	237	0,22	205	0,19
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	361	0,33	319	0,30
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	297	0,27
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS AM LUXEMBOURG	EUR	406	0,37	375	0,35
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC	USD	0	0,00	267	0,25
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	0	0,00	220	0,20
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	202	0,18	182	0,17
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	0	0,00	294	0,27
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA	EUR	353	0,32	315	0,29
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	581	0,53	542	0,50
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	0	0,00	341	0,32
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	259	0,24	0	0,00
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	238	0,22
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	265	0,24	0	0,00
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	475	0,43	398	0,37
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	360	0,33	347	0,32
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	639	0,58	309	0,29
PTEDP0AM0009 - Acciones ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	289	0,26	300	0,28
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	261	0,24	368	0,34
FR0000121667 - Acciones ESSLOR INT.	EUR	455	0,41	446	0,41
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	638	0,58	322	0,30
GB00BN7SWP63 - Acciones GSK PLC	GBP	0	0,00	244	0,23
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	276	0,26
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	545	0,50	396	0,37
US4485791028 - Acciones HYATT HOTELS	USD	0	0,00	129	0,12
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	295	0,27	342	0,32
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS & FRANCES	USD	0	0,00	178	0,17
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	342	0,31	316	0,29
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	226	0,21	192	0,18
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	255	0,23	240	0,22
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	316	0,29	271	0,25
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	340	0,31	265	0,25
IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	275	0,25	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	0	0,00	481	0,45
LU0501835309 - Acciones L'OCCITANE	EUR	0	0,00	213	0,20
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE PL	GBP	287	0,26	237	0,22
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	858	0,78	676	0,63
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	185	0,17	203	0,19
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	461	0,42	415	0,38
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	135	0,12
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES AG	EUR	332	0,30	283	0,26
US6475511001 - Acciones NEW MOUNTAIN FINANCE	USD	0	0,00	412	0,38
NL0010773842 - Acciones NN GROUP	EUR	0	0,00	269	0,25
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	156	0,14	176	0,16
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	526	0,48	449	0,42
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	649	0,59	546	0,51
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	337	0,31	0	0,00
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	155	0,14	146	0,13
GB00B2BODG97 - Acciones RELX PLC	EUR	245	0,22	207	0,19
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	331	0,30	270	0,25
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	0	0,00	550	0,51
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	1.027	0,93	442	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	260	0,24	358	0,33
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	738	0,67	627	0,58
NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL	EUR	0	0,00	244	0,23
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	370	0,34	322	0,30
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	264	0,24	410	0,38
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	562	0,51	493	0,46
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	0	0,00	157	0,15
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	270	0,25	227	0,21
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	255	0,23	262	0,24
TOTAL RV COTIZADA		21.405	19,45	22.014	20,38
TOTAL RENTA VARIABLE		21.405	19,45	22.014	20,38
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	0	0,00	3.299	3,05
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	2.204	2,00	2.248	2,08
LU1578889609 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG S.A.	EUR	1.517	1,38	1.533	1,42
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION	EUR	2.474	2,25	2.475	2,29
IE00BFZMJT78 - Participaciones NB AM IRELAND LTD	EUR	2.643	2,40	2.593	2,40
LU0539144625 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS SA	EUR	890	0,81	0	0,00
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	889	0,82
TOTAL IIC		9.729	8,84	13.038	12,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		77.100	70,05	77.323	71,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		103.322	93,87	98.960	91,62

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