

FONDESPAÑA-DUERO GARANTIZADO BOLSA I/2022, FI

Nº Registro CNMV: 4190

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/01/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: UNICAJA BANCO garantiza al fondo a vencimiento (31/01/22) el 100% del valor liquidativo (VL) a 22/12/14 incrementado, en caso de ser positiva, por el 50% de la variación de la media de las observaciones mensuales del Euro Stoxx50 Price (no recoge rentabilidad por dividendo) entre 22/01/15 y 22/01/22, ambos inclusive (85 observaciones), respecto a su valor inicial (precio de cierre del índice el 22/12/2014). TAE mínima 0% para suscripciones a 22/12/14 y mantenidas a vencimiento. La TAE dependerá de cuando suscriba.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,16	-0,39	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	689.670,22	1.058.091,89
Nº de Partícipes	2.390	3.554
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	43.455	63,0079
2021	66.599	62,9428
2020	68.834	62,7488
2019	71.853	63,9723

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,01		0,01	0,01		0,01	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	0,10	0,10	0,06	-0,26	0,11	0,31	-1,91	3,20	0,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	26-01-2022	-0,06	26-01-2022	-0,93	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	24-01-2022	0,21	24-01-2022	0,53	18-06-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,44	0,39	0,65	0,84	0,78	2,86	1,99	2,82
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,98	16,49	34,37	12,43	13,03
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36	0,31	0,22	0,29	0,44	0,18	0,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,44	1,44	1,51	1,71	1,70	1,51	1,74	2,91	3,52

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,02	0,18	0,18	0,18	0,73	0,73	0,73	0,73

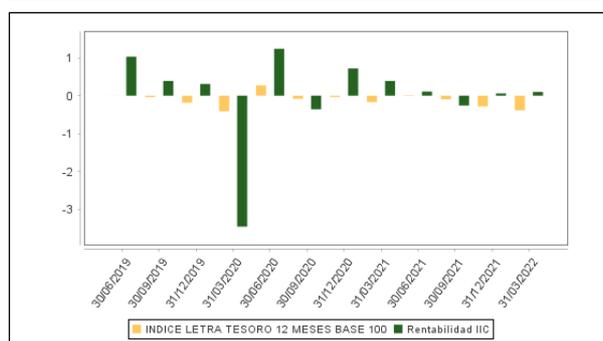
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.426.704	49.057	-1
Renta Fija Internacional	186.886	19.698	-2
Renta Fija Mixta Euro	122.669	17.027	-4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	34.853	3.547	-6
Renta Variable Mixta Internacional	58.915	3.087	-6
Renta Variable Euro	39.739	2.621	-4
Renta Variable Internacional	124.722	19.085	-4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	320.598	11.814	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	282.046	10.189	-1
Global	0	0	0
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	230.996	5.320	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	282.961	11.781	-5
Total fondos	3.111.088	153.226	-1,57

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.870	77,94	64.594	96,99
* Cartera interior	33.870	77,94	57.791	86,77

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	6.098	9,16
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	705	1,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.588	22,06	2.051	3,08
(+/-) RESTO	-3	-0,01	-45	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	43.455	100,00 %	66.599	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	66.599	67.313	66.599	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-41,46	-1,13	-41,46	2.983,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	0,05	0,13	-342,13
(+) Rendimientos de gestión	0,15	0,23	0,15	-159,08
+ Intereses	0,13	0,29	0,13	-61,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,41	-0,22	-53,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	0,35	0,24	-43,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,02	-0,18	-0,02	-183,05
- Comisión de gestión	-0,01	-0,17	-0,01	-94,58
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-66,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.455	66.599	43.455	

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

3. Inversiones financieras

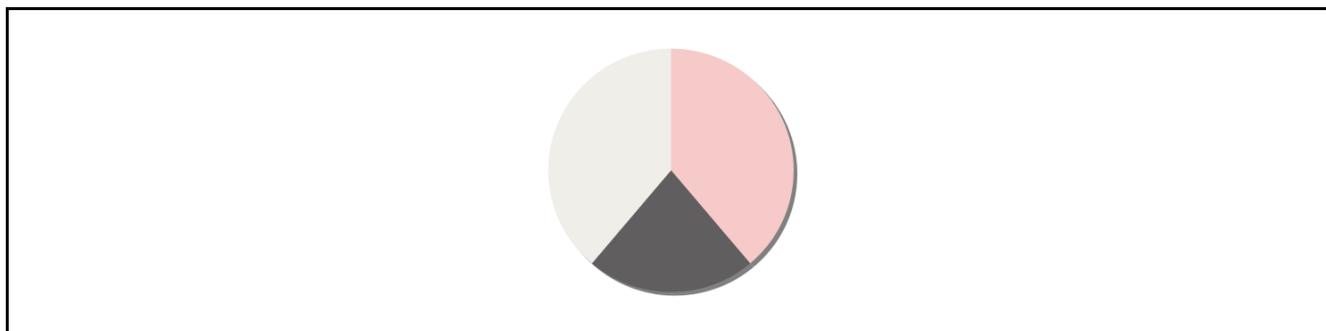
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	54.891	82,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	33.870	77,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	33.870	77,94	54.891	82,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.870	77,94	54.891	82,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	6.098	9,16
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	6.098	9,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	6.098	9,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.870	77,94	60.989	91,58

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

i) La CNMV autorizó el 25/02/2022, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONDESPAÑA-DUERO GARANTIZADO BOLSA I/2022, FI (nº registro CNMV 4190), por la CLASE F de UNIFOND RENTA FIJA EURO, FI (nº registro CNMV 3683).

j.1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora del Fondo de Inversión FONDESPAÑA-DUERO GARANTIZADO

BOLSA I/2022, FI, (nº registro CNMV 4190), comunicó el 11/01/2022 que se procedía a eliminar el porcentaje anual de la Comisión de Gestión (en ese momento establecida en el 0,67% sobre el patrimonio), siendo efectiva la modificación desde el pasado 6 de enero de 2022, inclusive.

j.2) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo de Inversión FONDESPAÑA-DUERO GARANTIZADO BOLSA I/2022, FI (nº registro CNMV 4190), comunicó el 25/02/2022 que se había eliminado el porcentaje anual de la Comisión de Depositaria (en ese momento el 0.05% sobre el patrimonio), desde el pasado 1 de Febrero de 2022, inclusive.

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) 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 7.229,12 euros.

h) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 3.172,09 euros.

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. Cierra el mes de marzo y el primer trimestre del año con un comportamiento negativo de los mercados financieros. Dos han sido los catalizadores de este mal inicio de año. En primer lugar la invasión de Ucrania por parte de Rusia y, en segundo lugar, las actuaciones de los bancos centrales para luchar contra una inflación más alta y menos transitoria de lo esperado.

En la arena geopolítica, la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha tenido unas consecuencias totalmente inesperadas. Por una parte, los embargos a nivel mundial hacia Rusia así como la inesperada resistencia del pueblo ucraniano al invasor, han dado como resultado que el conflicto se haya extendido en el tiempo y que las consecuencias a nivel

económico sean imprevisibles. En menor medida, las elecciones presidenciales en Francia, con segunda vuelta el 24 de abril, también generan incertidumbre aunque se espera una victoria de Macron frente a la ultraderechista Le Pen. En EEUU, el presidente Biden sigue sin poder aprobar definitivamente el Programa Fiscal por falta de acuerdo tanto en el monto del programa como de la financiación del mismo.

En el área económica, tanto la FED como el BCE han confirmado su papel determinante para este año hacer frente a unos niveles de inflación no vistos desde la década de los 80 como consecuencia del conflicto bélico y el fuerte incremento en materias primas como el gas o el petróleo. El precio del Brent ha subido en el trimestre un 37,07%, pasando de los 76 a cerca de 105USD/ barril. Por su parte el Gas Natural ha subido más de un 55%. La clave está en si los niveles de inflación que estamos viendo en esta primera parte del año van a remitir en la segunda, lo que determinará el ritmo de actuación de los Bancos Centrales. El mercado está descontando en la actualidad, que la FED puede llevar los tipos de referencia hasta niveles cercanos al 2,40%, desde el 0% de finales de año, y el BCE hasta niveles cercanos a 0% desde el -0,50%. Adicionalmente, ambas instituciones reducirán de manera agresiva de sus balances.

Respecto a la pandemia, después de sufrir a finales de año la variante Omicron, más contagiosa pero menos agresiva que otras anteriores, la economía está volviendo a la normalidad gracias al buen resultado de las vacunas. Si bien, en aquellos países con política de cero Covid, como China, sigue tomando medidas de fuerte confinamientos que pueden afectar a la cadena de suministros. El ejemplo lo tenemos en el cierre de la ciudad de Shanghái y las consecuencias que tiene sobre el mayor puerto de distribución mundial de mercancías.

Evolución de la renta variable.

Al igual que la renta fija, la renta variable está teniendo un comienzo de año muy negativo. Después de un inicio positivo, el conflicto de Ucrania ha penalizado las bolsas de una manera muy agresiva, con comportamientos muy dispares de los índices, tanto a nivel geográfico como a nivel sectorial. En este sentido, destaca EEUU que lleva en el año una caída cercana al -5% frente a Europa que lleva una penalización cercana al -10%. Sectorialmente, también se observa esta dispersión. Así, en EEUU, el sector que ha presentado mejor comportamiento, energía, sube más de un 37% frente a una caída de servicios de consumo del -12%. En Europa, el sector retail cae más de un -30% frente al de energía que sube cerca de un 4%. Por países, dentro de Europa, Alemania pierde más de un -9% frente a Reino Unido que sube un 1,80% por el alto peso que tiene el índice en recursos básicos, beneficiado este sector por el incremento en el precio de las materias primas. Por otra parte, el Ibex 35 español, es el índice de la Eurozona que cae menos, un -3%, gracias a su menor exposición al conflicto. Respecto a los países emergentes, el índice global cae en el período un -7%. Por regiones, Europa Emergente retrocede un -50,08%, Asia un -8%, mientras que Latinoamérica sube un 27%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con fecha 31/01/2022 venció la garantía del fondo, no habiendo sido necesario ejecutar la misma.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 0,10%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del -0,39%.

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

El patrimonio del fondo al cierre del periodo ascendía a 43.454.651,93 euros, lo que supone una variación del -34,75%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 2.390 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -32,75%. El fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,10%, una vez deducidos los gastos totales del fondo que han supuesto un -0,02%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,13%: -0,09% por la inversión en contado, 0,24% por la inversión en derivados y -0,02% 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 -0,59% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A 31 de marzo de 2022 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 4,02%. Durante el periodo no ha habido descensos del rating que hayan afectado a la calidad crediticia de los títulos en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Actualmente, tal y como se establece en su Folleto Informativo, el fondo mantiene invertida su cartera en repo y liquidez. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. No ha habido operativa en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. HACER FRASE A MANO

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,44%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año, para el mismo periodo, se ha situado en el 0,47%; 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. 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. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente 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.

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.

El segundo trimestre vendrá marcado por la presentación de resultados del primer trimestre, por la evolución de la inflación y por la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania. De los resultados empresariales, será importante analizar cómo ha impactado el repunte de precios en los márgenes, en las ventas y en las guías que den las compañías para el resto del año. Por la parte del conflicto militar, será trascendente que no escale a nuevos participantes y en caso de finalizar, cómo se vuelve a una cierta normalidad. Por la parte de la inflación, será relevante que parte de este crecimiento de precios se modere en los precios meses, no poniendo presión adicional a los Bancos Centrales. A día de hoy, las tres variables son inciertas, y de su evolución, dependerá el desarrollo de los índices bursátiles.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123K0 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,850 2022-01-31	EUR	0	0,00	52.776	79,24
ES00000123N4 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2022-01-31	EUR	0	0,00	2.115	3,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	54.891	82,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	54.891	82,42
ES0000012E69 - REPO CECABANK 0,000 2022-04-01	EUR	5.645	12,99	0	0,00
ES0000012G42 - REPO CECABANK 0,000 2022-04-01	EUR	5.645	12,99	0	0,00
ES0000012I24 - REPO CECABANK 0,000 2022-04-01	EUR	5.645	12,99	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CECABANK 0,000 2022-04-01	EUR	5.645	12,99	0	0,00
ES0000012H58 - REPO CECABANK 0,000 2022-04-01	EUR	5.645	12,99	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO CECABANK 0,000 2022-04-01	EUR	5.645	12,99	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		33.870	77,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		33.870	77,94	54.891	82,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.870	77,94	54.891	82,42
XS2351215905 - Pagares ACCIONIA 0,040 2022-01-31	EUR	0	0,00	6.098	9,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	6.098	9,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	6.098	9,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	6.098	9,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.870	77,94	60.989	91,58

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)