

UNIFOND RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 3683

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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto por un 40% Bloomberg Barclays EEuroAggregate: Treasury 1-3 Year + 60% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Corporate 1-3 Year, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 2% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, líquidos), en emisiones de, al menos, mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) y principalmente de emisores/mercados OCDE, aunque hasta un máximo del 10% podrá ser de emisores/mercados no OCDE y emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial. Podrá invertir hasta un 50% máximo conjunto de la exposición total en activos de baja calidad (inferior a BBB-), en deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a acreedores comunes) y en bonos contingentes convertibles (CoCos) en ningún caso convertibles en acciones. No obstante, la exposición en activos de baja calidad (inferior a BBB-) será máximo el 20% de la exposición total. Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, se aplica una quita (total o parcial) en su nominal, afectando esto negativamente al valor liquidativo del FI. Para emisiones no calificadas se atenderá la rating del emisor. La duración media de la cartera estará entre 0 y 3 años. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total

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	0,42	0,59	0,42	1,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

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	60.390,41	60.834,97	3.343,00	3.312,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	5,59	26,13	3,00	7,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	326.463,24	347.404,00	17.106,00	17.969,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	74.258	75.433	82.124	89.373
CLASE C	EUR	7	33	0	0
CLASE F	EUR	402.304	431.702	445.834	395.469

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.229,6400	1.239,9564	1.241,9409	1.247,9053
CLASE C	EUR	1.235,1667	1.244,0883	0,0000	0,0000
CLASE F	EUR	1.232,3118	1.242,6506	1.243,9092	1.248,8211

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,83	-0,83	-0,13						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-02-2022	-0,26	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	01-03-2022	0,28	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,29	1,29	0,70						
Ibex-35	25,15	25,15	19,21						
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36						
40% BB EUR AGG TREAS + 60% BB EUR AGG CORP	1,52	1,52	0,62						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,79						

(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.

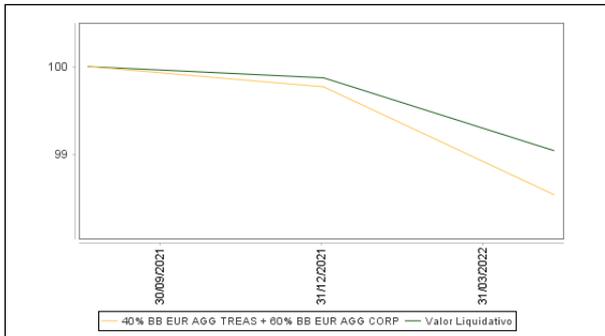
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,18	0,18	0,20	0,20	0,78	0,81	0,81	0,01

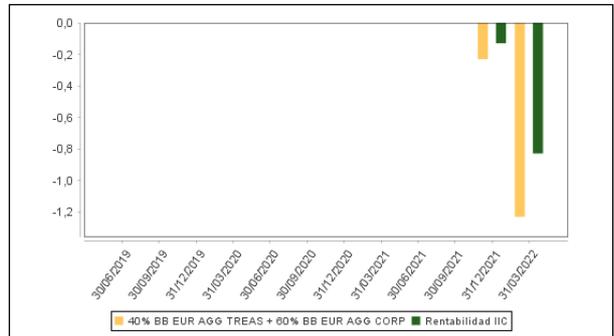
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,72	-0,72	-0,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-02-2022	-0,26	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	01-03-2022	0,28	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,30	1,30	0,69						
Ibex-35	25,15	25,15	19,21						
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36						
40% BB EUR AGG TREAS + 60% BB EUR AGG CORP	1,52	1,52	0,62						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

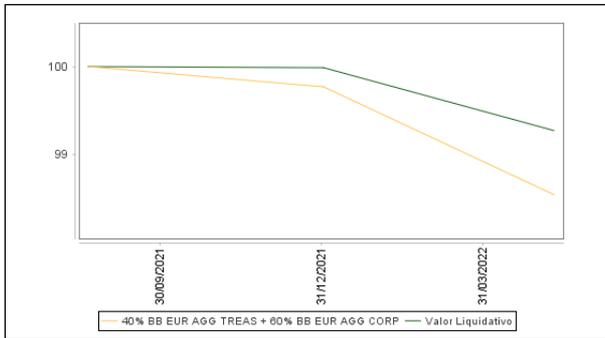
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06	0,07	0,06	0,04	0,17			

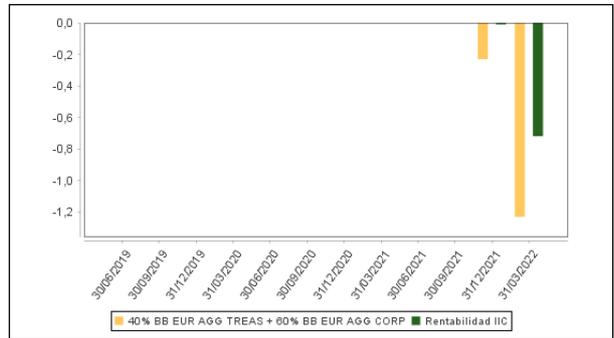
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,83	-0,83	-0,13						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-02-2022	-0,26	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	01-03-2022	0,28	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,29	1,29	0,70						
Ibex-35	25,15	25,15	19,21						
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,36						
40% BB EUR AGG TREAS + 60% BB EUR AGG CORP	1,52	1,52	0,62						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,74	0,74	0,70						

(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.

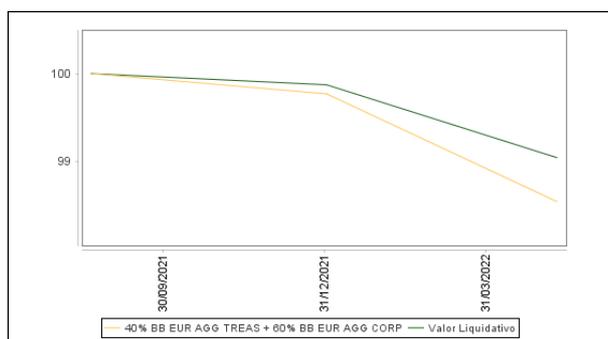
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,72	0,64	

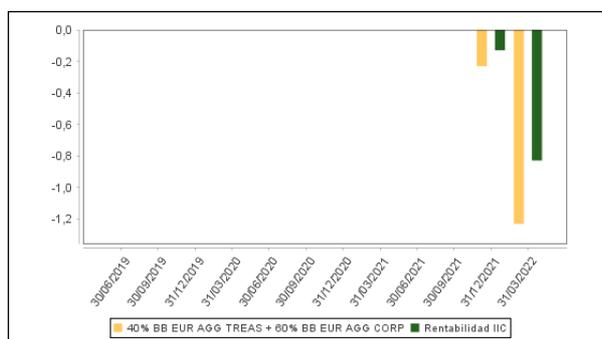
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	455.731	95,63	485.849	95,80
* Cartera interior	28.418	5,96	51.976	10,25
* Cartera exterior	425.833	89,35	432.940	85,36
* Intereses de la cartera de inversión	1.480	0,31	934	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.190	4,03	20.672	4,08
(+/-) RESTO	1.648	0,35	645	0,13
TOTAL PATRIMONIO	476.570	100,00 %	507.167	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)	507.167	481.937	507.167	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,38	5,34	-5,38	-202,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,84	-0,10	-0,84	-5.645,70
(+) Rendimientos de gestión	-0,67	0,07	-0,67	-5.825,06
+ Intereses	0,23	0,07	0,23	255,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,10	-0,05	-1,10	1.960,46
± 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)	0,36	0,05	0,36	578,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	0,00	-0,16	-8.653,41
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	34,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,17	138,49
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,16	0,39
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	24,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	113,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	40,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-53,60

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	94,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	476.570	507.167	476.570	

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

3. Inversiones financieras

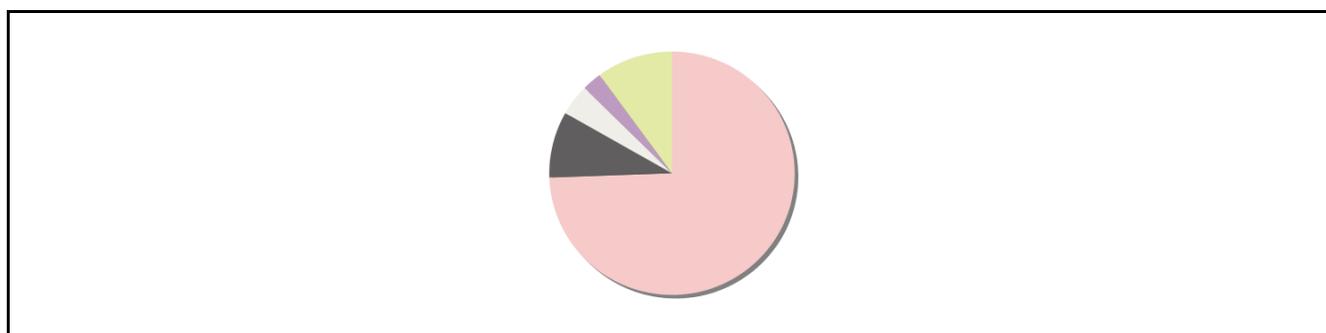
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.128	2,13	21.996	4,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	18.291	3,84	29.980	5,91
TOTAL RENTA FIJA	28.419	5,96	51.976	10,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.419	5,96	51.976	10,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	354.610	74,41	345.912	68,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	29.499	6,19	39.958	7,88
TOTAL RENTA FIJA	384.110	80,60	385.870	76,08
TOTAL IIC	41.804	8,77	47.007	9,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	425.913	89,37	432.877	85,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	454.332	95,33	484.853	95,60

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
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	3.972	Cobertura
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	23.587	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		27559	
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 100 0 Fisica	9.300	Inversión
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 100 0 Fisica	11.100	Cobertura
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 100 0 Fisica	5.500	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Fisica	14.100	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CELLNEX FINANCE 2,250% 12/04/2026	Compra Plazo CELLNEX FINANCE 2,250% 12/04/2026 290	2.869	Inversión
RFT: ES0505047516	Compra Plazo PAGARE BARCELO 01-07- 22 600000 Física	599	Inversión
USTNOTE 5	Venta Futuro USTNOTE 5 1000 Física	11.998	Cobertura
Total otros subyacentes		55466	
TOTAL OBLIGACIONES		83025	

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).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
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 12.528,34 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 6.270,99 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 3.254,92 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 149,40 euros.

h.4) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 440,81 euros.

h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 10.776.814,46 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) 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.

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 fija.

El temor a una alta inflación ha provocado un fuerte repunte de las rentabilidades de los bonos americanos y un aplanamiento de la curva. El diez años ha ampliado 82 pb en el período, del 1,51% al 2,33%, y el dos años, 160 pb del 0,73% al 2,33% respectivamente, recogiendo el corto plazo que la Fed pueda subir hasta 9 veces los tipos de interés este año. En Alemania, el diez años ha ampliado 72 pb, del -0,17% al 0,55%, y el dos años, 55 pb del -0,62% al -0,07% respectivamente. Este menor repunte de la parte corta de la curva alemana se debe a que el BCE no va a poder ser tan agresivo en materia de política monetaria por la fuerte desaceleración que va a experimentar la economía de la Eurozona motivada por el conflicto ruso/ ucraniano. Las primas de riesgo de Italia y España repuntaron ambas 14 pb en el período hasta situarse en los 149 pb y 89 pb respectivamente. Por el contrario, los diferenciales de crédito estrecharon con mejor comportamiento de las emisiones de alto rendimiento (-38 pb en USA y Eurozona) que las de grado de inversión o de alta calidad crediticia (- 12 pb en Europa y -8 pb en USA). Si bien, teniendo en cuenta el efecto tipo de interés, todos los activos de renta fija, a excepción de los bonos ligados a la inflación, han caído en el período. Los que lo hicieron en mayor medida, fueron aquellos con mayor duración. Este repunte, unido a la revalorización del dólar, ha perjudicado de manera significativa a los bonos de los países emergentes, que acumulan pérdidas relevantes, en torno al 10% desde principio de año.

Evolución de la divisa

El dólar se ha apreciado frente a todas las divisas del G10 salvo frente a las monedas más relacionadas con materias primas tales como el dólar australiano, dólar neozelandés, dólar canadiense y corona noruega. Frente al euro, el yen japonés y otras divisas europeas, se ha revalorizado porque ha puesto en precio que la Fed va a subir más veces los tipos de interés que sus homólogos monetarios y porque está actuando como activo refugio en el conflicto ruso/ ucraniano. Así, el euro y la libra han caído en el período un -2,66% y -2,91% frente a la divisa americana hasta los 1,1067 y 1,3138 respectivamente.

Evolución de las materias primas.

Fuerte repunte de las materias primas. El barril de Brent se revaloriza un 37,07% en el primer trimestre del año, mientras que el West Texas (WTI) lo hace en un 33,33%. Otras materias primas que se revalorizaron más del 30%, fueron el gas, el hierro, níquel, el trigo y el maíz. El oro, que actuó como activo refugio, se revalorizó un 6%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en bonos de renta fija, en menor medida en otros fondos de terceros, derivados y en liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 90% y 10% en liquidez, gestionándose de manera defensiva en términos de duración, en un rango de 1,10 a 1,77 años, con un porcentaje de inversión mayor en deuda corporativa favoreciéndose la inversión en países periféricos. Geográficamente, en base al país de los emisores, mayormente en euros, teniendo en cuenta tanto la inversión en deuda pública como privada, destacan Italia con un 29,5%, España con un 19,95%, Alemania 11,99%, Francia con un 9,29%, y EE.UU. con un

7,36%. Sectorialmente, si tener en cuenta la deuda de gobierno, el sector financiero en 22,7%, industrial 12,4% y consumo cíclico con 9,81% han sido nuestras apuestas principales. Además, hemos invertido en fondos de terceros en un 8,8%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el trimestre, fue de -0,8374% superior a la de su índice de referencia: el 40% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate: 1-3 year y el 60% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporte 1-3 year, con una revalorización de -1,23% en el período. Esta diferencia a favor del fondo se debe principalmente a la inversión en deuda ligada a la inflación, tanto europea como americana, así como a las estrategias implementadas vía derivados apostando al alza de tipos en Estados Unidos y ampliaciones de prima de riesgo entre EE.UU. y Alemania. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de entre +0,43% a -0,17%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un coeficiente de determinación de 68,94%. Dicho coeficiente mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto menor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice. La rentabilidad obtenida por la clase F del fondo en el trimestre, fue de -0,8374% superior a la de su índice de referencia: se tiene en cuenta el 40% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate: 1-3 year y el 60% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporte 1-3 year, con una revalorización de -1,23% en el período. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de entre +0,43% a -0,17%, respectivamente. La rentabilidad obtenida por la clase C del fondo en el trimestre, fue de -0,7171% superior a la de su índice de referencia: se tiene en cuenta el 40% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate: 1-3 year y el 60% del Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporte 1-3 year, con una revalorización de -1,23% en el período. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de entre +0,50% a -0,09%, respectivamente.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 74.258.464,98 euros, lo que supone una variación del -1,56%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 3.343 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,94%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,83%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,18%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 6.899,04 euros, lo que supone una variación del -78,78%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 3 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -57,14%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,72%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,06%. Y para la clase F del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 402.304.495,75 euros, lo que supone una variación del -6,81%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 17.106 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -4,80%. La clase F del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,83%. El ratio de gastos del periodo para la clase F ha sido de 0,18%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,84%: -0,87% por la inversión en contado, 0,36% por la inversión en derivados, -0,16% por la inversión en IICs y -0,17% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Con respecto a los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Renta Fija Euro, el fondo obtuvo prácticamente la misma rentabilidad, -0,83% versus -0,80%. La diferencia en términos de rentabilidad de los fondos que componen esta categoría viene de la parte de las comisiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en bonos de renta fija tanto de deuda pública como privada, en pagarés o ECP, en menor medida en otros fondos de terceros, derivados y en liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 90% y 10% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del -0,8374%.

En el período, la gestión ha estado encaminada a buscar activos que tuvieran una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, pero intentando controlar la volatilidad del fondo. En dicha búsqueda, se contrataron principalmente ECPs (Papel Comercial Euro) y pagarés de diferentes emisiones tales como Barceló, Nexans, Via Célere,

Izetis, Cie Automotive, Elecnor, Maire Tecnimont, Metrovacesa, Via Célere, Tradebe Global Dominion, Vocento, Sacyr entre otros, con vencimientos principalmente de uno a seis meses.

Durante este período, el fondo invirtió en crédito de alta calidad crediticia, tanto financieros como no financieros, así como en deuda subordinada bancaria con vencimientos u opcionalidad de recompra por parte del emisor a corto plazo primando las emisiones en cupones fijos frente a los cupones variables. En términos relativos, hemos disminuido el porcentaje de los activos en grado de inversión no solo para hacer frente a las salidas sino también para redirigir la inversión hacia activos con mayor rentabilidad. Aun así, algunos de los nombres incorporados en cartera en grado de inversión obtenidos en mercado primario han sido Logicor Finance 2025; Crédito Emiliano con opción de compra por parte del emisor en 2027; Volkswagen cupón fijo 2025 y deuda de la eléctrica E.ON. Dentro de los activos de alta rentabilidad, hemos incrementado el porcentaje en emisores como Goodyear, Dufry, Lufthansa o Cellnex. En deuda subordinada financiera, seguimos apostando por nombres como Intensa San Paolo, Mediobanca o Sabadell a diferentes vencimientos. El fondo finalizó el trimestre con una exposición a deuda corporativa directa del 67,44% (10,3% en papel comercial euro, un 27,92% en deuda de alta calidad crediticia denominada en euro, un 9,78% en deuda de alto rendimiento, un 9,74% en deuda subordinada y un 9,68% en deuda híbrida).

En deuda pública, se ha favorecido la inversión en países periféricos por ofrecer rentabilidades más atractivas que sus comparables europeos y respaldados, igualmente, por las actuaciones llevadas a cabo por el Banco Central Europeo y los diferentes programas para mitigar la crisis sanitaria, los cuellos de botellas existentes, la crisis energética por el conflicto de Ucrania y la subida de precios generalizada. A cierre de este trimestre el fondo estaba invertido en Italia con un 14,13%. Durante el período hemos mantenido la exposición en este país realizando diferentes operaciones tanto en el bono nominal con cupón fijo como en variable por las entradas de patrimonio recurrentes así como incremento en el bono italiano ligado a inflación europea.

Hemos mantenido la estrategia de inflación por un 9,06% a través del bono italiano ligado a inflación en la zona euro y al breakeven de inflación americana por un 2,45% aproximadamente del patrimonio, con expectativas de que la inflación se mantenga en niveles altos como consecuencia del incremento de precios de las materias primas, el crudo y el incremento de la demanda de productos y servicios por parte de los consumidores. El BCE deja a un lado su mensaje de cautela para mostrar su preocupación con respecto a la subida de la inflación en la zona euro motivada principalmente por el conflicto de Ucrania y las sanciones interpuestas a Rusia. Mientras tanto, bancos centrales como la Fed, Banco de Inglaterra o Canadá ya han dado sus primeros pasos de subida de tipos y retirada de estímulos para ir, así, acabando con la política expansiva que sostenía cada una de las economías. Esto ha provocado un movimiento acentuado al alza de los tipos de interés en las curvas de gobiernos americana e inglesa que ha arrastrado en parte a la europea, por lo que mantenemos la estrategia de ampliación de prima de riesgo en el cinco años de USA frente Alemania por un 2,5% sobre el patrimonio. En base a ello, también hemos cerrado los posicionamientos cortos del dos y cinco años americano con expectativas de que el mercado ya ha puesto en precio las subidas de tipos previstas en las próximas actuaciones por parte de la FED. Con menos aportación sobre la totalidad del patrimonio, hemos incrementado deuda pública China a través de Etf con la divisa cubierta en detrimento de deuda de países frontera.

Geográficamente, en base al país de los emisores, mayormente en euros, teniendo en cuenta tanto la inversión en deuda pública como privada, destacan Italia con un 29,5%, España con un 19,95%, Alemania 11,99%, Francia con un 9,29%, y EE.UU. con un 7,36%. Sectorialmente, si tener en cuenta la deuda de gobierno, el sector financiero en 22,7%, industrial 12,4% y consumo cíclico con 9,81% han sido nuestras apuestas principales. Además, mantenemos la inversión en fondos de terceros hasta un 8,8% de exposición y de diversa índole entre los que se encuentra el fondo de AXA de high yield a corto plazo (1,5%), de Evli Nordic con mayor exposición a deuda de los países nórdicos (2,02%); el fondo de Tikehau con un sesgo global de renta fija a corto plazo (1,75%) y la ETF China compuesta por deuda pública de este gobierno (3,54%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB (33,23%), BBB- (14,42%) y A (6,98%). También tiene una exposición a activos sin rating del 11,34% mayoritariamente por la exposición a pagarés y ECP's, pero cuya calificación es investment grade por el índice DRSK de Bloomberg. Por tipo de cupón, se cerró el trimestre con un 13,28% en cupón flotante y un 83,35% en cupón fijo. La duración del fondo se ha mantenido en un rango de 1,10 a 1,77 años.

Durante este trimestre, los cambios más significativos en términos de rating crediticio son: Moody's le baja el rating a Traton Finance de Baa1 a Baa2 de su deuda sin aval; baja el rating a la compañía eléctrica francesa de Electricite de

France de A3 a Baa1 y sube el rating de Crédito Emiliano de Baa3 a Baa2. Fitch, por su parte, le baja igualmente el rating en un escalón de Electricite de France de BBB a BBB- lo mismo que a ENEL, de BBB a BBB-. SP secunda la acción con respecto a EDF y le sitúa en BBB desde BBB+; por el contrario revisa al alza la deuda de Fnac la cual sube de BB a BB+. En el trimestre destaca la aportación positiva de la inflación europea (+0,36%), las estrategias implementadas por futuros (+0,39%), la inflación americana (+0,059%) y la deuda emergente (+0,04%) principalmente. Por el lado negativo, las comisiones soportadas por el fondo han sido las que restaron rentabilidad en el período (-0,17% en la clase A), el crédito independientemente del grado de inversión (-1,38%) y la deuda pública italiana nominal (-0,123%). La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, con la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la cuenta corriente en Banca March.

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 con una contribución del 0,36% en términos de rentabilidad calculada sobre el patrimonio medio diario. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 25,87%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,53%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. Al final del periodo, como cobertura, se mantenían futuros de eurodólar, para cubrir los efectos de la divisa de la ETF China y del bono americano ligado a la inflación; el corto del futuro italiano para jugar el breakeven de inflación de la Eurozona; y parte de los futuros comprados sobre el bono alemán a 5 años, incluidos en cartera para que actuaran como activo refugio en el conflicto militar ruso/ ucraniano. El resto de instrumentos (cortos del 5 años americano y largo del 5 años alemán) se utilizaron con fines de inversión apostando a la ampliación de la prima de riesgo entre Alemania y Estados Unidos en el plazo 5 años. (Cuadro 3.3).

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. 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. 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 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. A fecha 31 de marzo de 2022 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,38 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,26%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 1,29%, 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 1,52% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año 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.

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.

Las lecturas de inflación y su impacto sobre la acción de los Bancos Centrales, centran la atención de los inversores, sin dejar de lado la preocupación por la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania, y los nuevos confinamientos de ciudades en China, especialmente por las implicaciones que puedan tener sobre los precios de la energía y el comercio mundial, respectivamente. En base a los mensajes recientes, tanto el Banco de Inglaterra, como la Reserva Federal USA, seguirán subiendo su tipo de referencia en las próximas reuniones, tratando de contener las alzas de precios, mientras el Banco Central Europeo intenta flexibilizar su mensaje, condicionado por el conflicto bélico, aunque los mercados descuentan la finalización del programa de compras vigente, en el próximo trimestre. En este contexto, la deuda podría haber reaccionado en exceso a los mensajes de las autoridades monetarias, y que las ampliaciones vividas en el primer trimestre sirvan para marcar un techo a la cotización de las curvas soberanas. Si la inflación sigue sorprendiendo al alza, los Bancos Centrales pueden verse en la obligación de actuar de forma más agresiva, penalizando las posiciones largas en renta fija. En este sentido, seguimos favoreciendo el riesgo de crédito frente a la duración, con rentabilidades altas que puedan mitigar el efecto de alzas en los tipos de interés, aprovechando las ampliaciones para implementar posiciones tácticas en la deuda soberana (con especial atención en Italia y el impacto que puedan tener las elecciones francesas). En el primer trimestre, la prima de riesgo española a 10 años se ha movido entre los 68 y los 104 puntos básicos, finalizándolo en los 89. La salida del BCE obligará a los inversores a prestar atención a los fundamentales de cada economía, así como a otros factores, como pueden ser las elecciones presidenciales en Francia, donde una victoria de Le Pen, elevaría la presión sobre las curvas periféricas. Así, será difícil ver movimientos por debajo de los 70 puntos básicos, con una mayor probabilidad de alzas técnicas puntuales hacia los 120 puntos básicos, finalizando el segundo trimestre en el entorno de los 100 puntos básicos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	3.250	0,68	3.300	0,65
ES0213307046 - Bonos BANKIA 3,375 2027-03-15	EUR	0	0,00	3.697	0,73
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	2.358	0,49	2.478	0,49
ES0265936023 - Bonos BANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	2.330	0,49	2.455	0,48
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	0	0,00	7.773	1,53
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	2.191	0,46	2.293	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.128	2,13	21.996	4,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.128	2,13	21.996	4,34
ES0505047466 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,750 2022-01-11	EUR	0	0,00	1.894	0,37
ES0505047466 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,750 2022-01-11	EUR	0	0,00	898	0,18
ES0505047482 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-03-02	EUR	0	0,00	299	0,06
ES0505047490 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,650 2022-05-30	EUR	200	0,04	0	0,00
ES0505047508 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,650 2022-06-15	EUR	499	0,10	0	0,00
ES0505047524 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-02-01	EUR	0	0,00	499	0,10
ES0505047532 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-04-22	EUR	200	0,04	0	0,00
ES0505047532 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-04-22	EUR	299	0,06	0	0,00
ES0505047540 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,700 2022-05-05	EUR	100	0,02	0	0,00
ES0505047557 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-07-27	EUR	100	0,02	0	0,00
ES0505122186 - Pagarés METROVACESA 0,170 2022-06-15	EUR	200	0,04	0	0,00
ES0505130270 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,031 2022-01-28	EUR	0	0,00	300	0,06
ES0505130270 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,031 2022-01-28	EUR	0	0,00	600	0,12
ES0505130288 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,032 2022-02-25	EUR	0	0,00	600	0,12
ES0505130304 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,023 2022-04-29	EUR	500	0,10	0	0,00
ES0505130312 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,041 2022-05-27	EUR	400	0,08	0	0,00
ES0505130312 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,041 2022-05-27	EUR	400	0,08	0	0,00
ES0505287351 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,211 2022-01-28	EUR	0	0,00	500	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505287351 - Pagares AEDAS HOMES SAU 0,211 2022-01-28	EUR	0	0,00	1.200	0,24
ES0505287369 - Pagares AEDAS HOMES SAU 0,257 2022-02-25	EUR	0	0,00	1.299	0,26
ES0505401317 - Pagares TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,620 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.498	0,30
ES0505401317 - Pagares TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,620 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.298	0,26
ES0505401317 - Pagares TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,524 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.299	0,26
ES0505401317 - Pagares TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,524 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.199	0,24
ES0505401374 - Pagares TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,473 2022-05-11	EUR	699	0,15	0	0,00
ES0505401390 - Pagares TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,465 2022-04-06	EUR	2.798	0,59	0	0,00
ES0505449035 - Pagares IZERTIS, S.A 0,600 2022-04-26	EUR	300	0,06	0	0,00
ES0505514127 - Pagares VIA CELERE DESARROLL 0,548 2022-01-21	EUR	0	0,00	399	0,08
ES0505514150 - Pagares VIA CELERE DESARROLL 0,250 2022-04-08	EUR	600	0,13	0	0,00
ES0514820515 - Pagares VOCENTO SA 0,150 2022-04-08	EUR	300	0,06	0	0,00
ES0521975153 - Pagares CAF 0,010 2022-06-10	EUR	2.399	0,50	0	0,00
ES05297430Z8 - Pagares ELECENOR 0,080 2022-02-18	EUR	0	0,00	4.199	0,83
ES05297430Z8 - Pagares ELECENOR 0,080 2022-02-18	EUR	0	0,00	3.999	0,79
ES05297431C5 - Pagares ELECENOR 0,070 2022-05-18	EUR	3.699	0,78	0	0,00
ES05297431C5 - Pagares ELECENOR 0,070 2022-05-18	EUR	3.699	0,78	0	0,00
ES0537650196 - Pagares FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	0	0,00	2.200	0,43
ES0537650196 - Pagares FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	0	0,00	4.500	0,89
ES0582870H23 - Pagares SACYR-VALLE 0,700 2022-06-22	EUR	499	0,10	0	0,00
ES0583746252 - Pagares VIDRALA SA 100,000 2022-02-11	EUR	0	0,00	1.300	0,26
ES0583746310 - Pagares VIDRALA SA 0,050 2022-06-10	EUR	400	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		18.291	3,84	29.980	5,91
TOTAL RENTA FIJA		28.419	5,96	51.976	10,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.419	5,96	51.976	10,25
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	0	0,00	9.890	1,95
IT0004513641 - Bonos ITALIA (ESTADO) 5,000 2025-03-01	EUR	10.372	2,18	10.713	2,11
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	18.603	3,90	11.103	2,19
IT0005282527 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,450 2024-11-15	EUR	38.078	7,99	0	0,00
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	24.364	5,11	23.325	4,60
IT0005331878 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,030 2025-09-15	EUR	18.889	3,96	37.664	7,43
IT0005428617 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,272 2026-04-15	EUR	0	0,00	12.888	2,54
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	11.542	2,42	11.198	2,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		121.847	25,57	116.780	23,03
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	6.279	1,24
DE000A14J611 - Bonos BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	2.638	0,55	2.635	0,52
DE000A3H3J14 - Bonos VANTAGE TOWERS 0,000 2025-02-28	EUR	5.865	1,23	6.036	1,19
DE000A3KNP88 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-02-24	EUR	4.151	0,87	4.283	0,84
DE000A3MP4T1 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2025-09-01	EUR	3.795	0,80	4.462	0,88
DE000HC80A86 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL 0,500 2025-09-22	EUR	2.979	0,62	3.111	0,61
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	2.159	0,45	2.899	0,57
XS2403428472 - Bonos REXEL SA 2,125 2024-12-15	EUR	3.883	0,81	4.137	0,82
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 3,000 2025-09-10	EUR	1.775	0,37	0	0,00
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,400 2024-09-26	EUR	2.500	0,52	0	0,00
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	597	0,13	0	0,00
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	3.837	0,81	3.948	0,78
FR0012317758 - Bonos CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	5.408	1,13	5.623	1,11
XS2412556461 - Bonos CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2027-01-19	EUR	2.842	0,60	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	4.362	0,92	4.418	0,87
FR0013310505 - Bonos ENGIE 1,375 2023-01-16	EUR	5.739	1,20	5.801	1,14
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,075 2025-03-12	EUR	3.275	0,69	3.302	0,65
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	2.850	0,60	2.997	0,59
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	5.837	1,22	5.907	1,16
XS1413581205 - Bonos TOTALENERGIES SE 3,875 2022-05-18	EUR	9.142	1,92	9.156	1,81
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	2.547	0,53	3.403	0,67
FR0014003Z81 - Bonos CARREFOUR 0,107 2025-05-14	EUR	5.469	1,15	5.683	1,12
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	8.555	1,80	8.777	1,73
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,875 2023-02-22	EUR	5.836	1,22	5.878	1,16
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,507 2025-03-19	EUR	3.409	0,72	3.458	0,68
XS2325562424 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,000 2025-09-01	EUR	4.771	1,00	6.025	1,19
XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,700 2022-12-14	EUR	2.840	0,60	2.863	0,56
XS2431318711 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	2.424	0,51	0	0,00
XS2332254015 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-01	EUR	2.456	0,52	4.193	0,83
XS2333391303 - Bonos ROYAL SCHIPHOL GROUPO 0,000 2025-01-22	EUR	5.424	1,14	5.569	1,10
XS2333564503 - Bonos DUFY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	2.407	0,51	0	0,00
XS2036798150 - Bonos QVIA HOLDINGS 2,250 2022-07-15	EUR	2.579	0,54	2.734	0,54
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	4.841	1,02	0	0,00
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 4,125 2022-11-18	EUR	1.132	0,24	1.144	0,23
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2023-09-30	EUR	2.609	0,55	2.751	0,54
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,453 2024-02-07	EUR	2.535	0,53	0	0,00
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2024-07-19	EUR	0	0,00	4.489	0,89
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	2.049	0,43	2.072	0,41
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	5.638	1,18	5.969	1,18
XS2051471105 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 2,875 2022-08-11	EUR	2.759	0,58	2.770	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2153593103 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 2,375 2024-09-07	EUR	4.345	0,91	4.458	0,88
XS2354444023 - Bonos JDE PEET'S 0,000 2025-12-16	EUR	5.139	1,08	7.087	1,40
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2026-03-24	EUR	1.201	0,25	0	0,00
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2025-01-08	EUR	1.940	0,41	0	0,00
XS2374595127 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2025-02-12	EUR	4.320	0,91	4.472	0,88
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	3.104	0,61
XS1580469895 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,450 2022-09-15	EUR	3.217	0,68	3.223	0,64
XS2281342878 - Bonos BAYER AG 0,050 2024-12-12	EUR	2.718	0,57	2.795	0,55
XS2081474046 - Bonos FAURECIA 2,375 2023-06-15	EUR	4.762	1,00	5.329	1,05
XS2384269101 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-09-07	EUR	2.624	0,55	2.771	0,55
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	2.854	0,60	2.869	0,57
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,513 2025-09-22	EUR	3.218	0,68	3.256	0,64
XS2388141892 - Bonos ADECCO 1,000 2081-03-21	EUR	1.579	0,33	1.673	0,33
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,501 2025-09-24	EUR	5.242	1,10	5.320	1,05
XS2389353181 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,506 2026-09-23	EUR	3.886	0,82	3.970	0,78
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN/HL D U 2,125 2022-08-15	EUR	2.557	0,54	2.655	0,52
XS1689540935 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	1.202	0,25	1.236	0,24
XS2193510142 - Bonos GOODYEAR BANK EUROPE BV 2,750 2024-08-15	EUR	2.360	0,50	864	0,17
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,437 2025-01-16	EUR	2.868	0,60	2.941	0,58
XS1592168451 - Bonos BANKINTER 2,500 2022-04-06	EUR	8.514	1,79	8.533	1,68
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER 0,133 2026-01-29	EUR	3.401	0,71	3.432	0,68
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	4.104	0,86	4.177	0,82
XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2025-01-11	EUR	2.667	0,56	2.722	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		218.630	45,88	219.661	43,31
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	6.238	1,31	0	0,00
IT0005118838 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,887 2022-06-30	EUR	2.709	0,57	2.721	0,54
XS0849517650 - Bonos UNICREDIT 6,950 2022-10-31	EUR	5.186	1,09	5.204	1,03
XS1265778933 - Bonos CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.546	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.133	2,97	9.471	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		354.610	74,41	345.912	68,20
XS2411195303 - Pagars SACYR-VALLE 0,655 2022-02-15	EUR	0	0,00	399	0,08
XS2411207322 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-03-10	EUR	0	0,00	2.600	0,51
XS2411207322 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-03-10	EUR	0	0,00	2.500	0,49
XS2413679916 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,060 2022-01-20	EUR	0	0,00	2.800	0,55
XS2425926388 - Pagars ACCIONA 0,040 2022-10-21	EUR	20.503	4,30	20.503	4,04
FR0127154823 - Pagars NEXANS 0,010 2022-04-14	EUR	1.600	0,34	0	0,00
FR0127253153 - Pagars NEXANS 0,050 2022-04-01	EUR	1.200	0,25	0	0,00
XS2443502591 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 0,304 2022-05-02	EUR	1.999	0,42	0	0,00
XS2452763894 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 0,359 2022-07-18	EUR	1.498	0,31	0	0,00
XS2456878342 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-06-20	EUR	2.700	0,57	0	0,00
XS2366705387 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2022-01-24	EUR	0	0,00	1.371	0,27
XS2366705387 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-01-24	EUR	0	0,00	1.362	0,27
XS2366705387 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-01-24	EUR	0	0,00	1.342	0,26
XS2381253165 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-02-25	EUR	0	0,00	1.564	0,31
XS2381253165 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-02-25	EUR	0	0,00	2.400	0,47
XS2386955111 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	0	0,00	2.500	0,49
XS2386955111 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	0	0,00	617	0,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		29.499	6,19	39.958	7,88
TOTAL RENTA FIJA		384.110	80,60	385.870	76,08
LU0658025209 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	7.208	1,51	8.230	1,62
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	16.674	3,50	8.676	1,71
FI0008812011 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	9.602	2,01	10.872	2,14
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	0	0,00	5.536	1,09
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	0	0,00	13.693	2,70
LU1585265819 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	8.319	1,75	0	0,00
TOTAL IIC		41.804	8,77	47.007	9,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		425.913	89,37	432.877	85,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		454.332	95,33	484.853	95,60

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)

