

## UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 956

Informe Semestral del Segundo Semestre 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/05/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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 95% Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Total Return Index Hedged EUR +5% ESTR capitalizado diariamente; gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos.

Invierte directa o indirectamente (0-50% del patrimonio en IIC) el 90-100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) pudiendo invertir hasta 50% en pagarés, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) incluyendo deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor. Además, podrá invertir en activos titulizados (hipotecarios y sólo de forma indirecta en no hipotecarios) hasta 20% de la exposición total y hasta 10% en bonos convertibles y 10% en bonos convertibles contingentes (CoCos) que se emiten 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 negativamente al valor liquidativo. El resto de la exposición total (hasta 10%) se podrá invertir en renta variable como consecuencia del canje de los activos anteriores. Exposición riesgo divisa: 0-20%. No hay predeterminación por emisor (público/privado), sector, divisa, país/mercado (incluidos emergentes) pudiendo existir concentración geográfica/sectorial, rating de emisión/emisor (pudiendo ser toda la renta fija de baja calidad crediticia o sin rating) ni capitalización. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez. La duración del Fondo será flexible y oscilará entre -3 y +12 años. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,45	0,81	2,76	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	-0,39	-0,17	-0,26

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	14.749.747,74	871.917,23	47.129,00	3.620,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	525.611,73	779.016,76	14.286,00	15.197,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.470.386	89.315	43.514	43.342
CLASE C	EUR	54.105	83.934	19.201	18.655
CLASE B	EUR	0	0	0	0

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	99,6889	107,7560	107,4929	105,4020
CLASE C	EUR	102,9376	110,4116	110,0203	106,8922
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,80		0,80	1,55		1,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,28		0,28	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,72							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	03-11-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,57	10-11-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,52							
Ibex-35		15,24							
Letra Tesoro 1 año		0,97							
95% BLOOMB GL AGG HED 1-5Y + 5% ESTR		3,21							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,60							

(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.

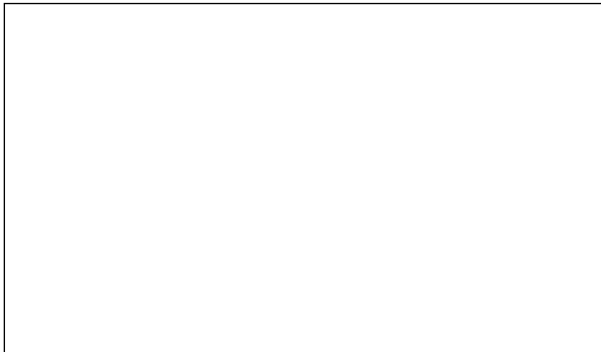
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,60	0,42	0,41	0,20	0,20	0,94	1,26	1,26	0,01

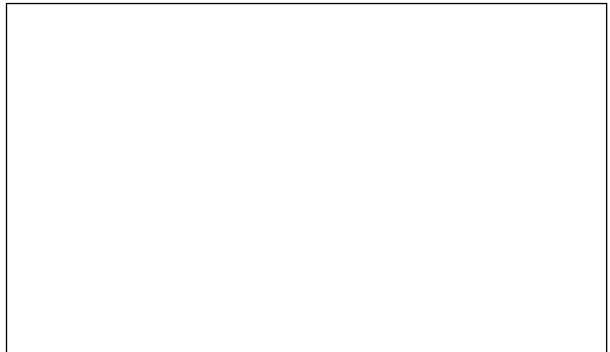
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 08 de Julio de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,98							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	03-11-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,57	10-11-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		2,50							
Ibex-35		15,24							
Letra Tesoro 1 año		0,97							
95% BLOOMB GL AGG HED 1-5Y + 5% ESTR		3,21							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,62							

(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)	0,41	0,16	0,15	0,07	0,07	0,29	0,34	0,34	

(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 08 de Julio de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
95% BLOOMB GL AGG HED 1-5Y + 5% ESTR									
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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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 08 de Julio de 2022 "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	269.932	8.443	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	124.310	18.181	1
Renta Fija Mixta Internacional	487.819	16.532	2
Renta Variable Mixta Euro	29.961	3.616	3
Renta Variable Mixta Internacional	479.215	18.314	-1
Renta Variable Euro	45.235	3.180	4
Renta Variable Internacional	117.341	19.559	3
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	358.974	12.734	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	280.272	26.171	2
Global	4.453.095	165.859	-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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	262.840	6.763	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	249.778	11.371	-1
Total fondos	7.158.772	310.723	-0,78

\*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	1.296.299	85,03	155.664	93,41
* Cartera interior	187.628	12,31	31.113	18,67
* Cartera exterior	1.102.891	72,34	123.556	74,14
* Intereses de la cartera de inversión	5.781	0,38	995	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	223.506	14,66	10.497	6,30
(+/-) RESTO	4.686	0,31	491	0,29
TOTAL PATRIMONIO	1.524.492	100,00 %	166.652	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)	166.652	173.248	173.248	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	95,29	3,90	170,15	19.326,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,62	-7,56	-2,80	24.465,48
(+) Rendimientos de gestión	0,18	-7,28	-1,31	-6.640,11
+ Intereses	0,11	0,59	0,32	45,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-6,57	-1,73	-81,85
± 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)	0,42	0,25	0,81	1.263,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	-1,56	-0,60	-26,41
± Otros resultados	-0,06	0,01	-0,11	-7.840,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,28	-1,51	4.532,05
- Comisión de gestión	-0,78	-0,25	-1,44	2.366,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	1.043,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	434,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	710,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-23,46
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	26.573,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	419,23
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	26.154,31
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.524.492</b>	<b>166.652</b>	<b>1.524.492</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

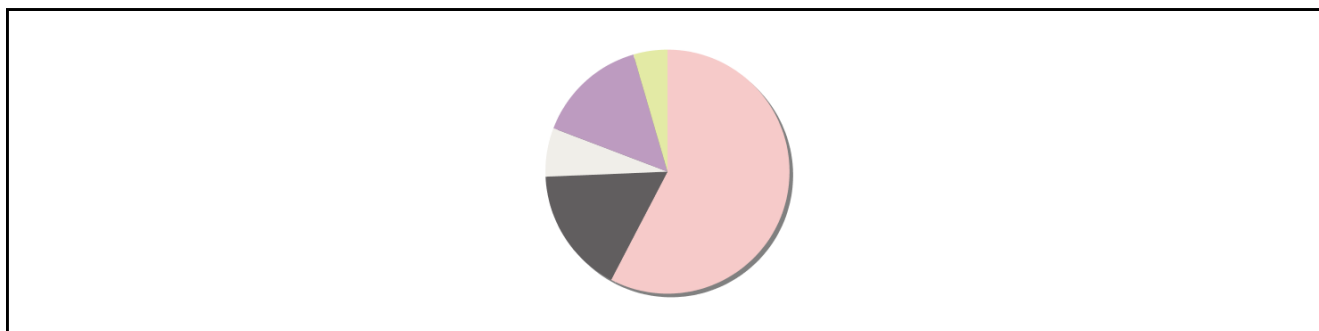
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	177.930	11,67	23.724	14,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	7.388	4,43
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>177.930</b>	<b>11,67</b>	<b>31.113</b>	<b>18,67</b>
TOTAL IIC	9.698	0,64	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>187.628</b>	<b>12,31</b>	<b>31.113</b>	<b>18,67</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	858.627	56,32	89.155	53,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	999	0,60
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>858.627</b>	<b>56,32</b>	<b>90.154</b>	<b>54,10</b>
TOTAL IIC	243.758	15,99	33.197	19,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.102.385</b>	<b>72,31</b>	<b>123.351</b>	<b>74,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.290.013</b>	<b>84,62</b>	<b>154.463</b>	<b>92,69</b>

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	115.121	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		115121	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	Venta Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 9491	23.839	Inversión
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Física	165.800	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	57.500	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Física	47.461	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	183.760	Inversión
Total otros subyacentes		478360	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		593481	

#### 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

h). La CNMV resolvió el 08/07/2022, verificar y registrar a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto/DFI de UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (nº registro 956), al objeto de cambiar la vocación inversora con la consiguiente modificación de la política de inversión, incluir una prestación y elevar la comisión de gestión en la CLASE A, restringir el colectivo de inversores a los que se dirige la CLASE C así como elevar la comisión de gestión y depositario de la CLASE C. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE B.

#### 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

e) El importe de las operaciones en las se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por

alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 7.987.920 euros que supone un 0,56% del patrimonio.

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 449.464,34 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 3.772,62 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 unos intereses de 56.085,86 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 33.267,20 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 1.128,52 euros.

h.4) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de -2.717,25 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 20.386.693,72 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) 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 9.358.271,12 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.7) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 8.700.000,00 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.8) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Los bancos centrales han llevado a cabo una intensa actividad de endurecimiento monetario durante el semestre para intentar contener los niveles de inflación. A pesar de que los datos de inflación parecen haber tocado techo e iniciado una senda lentamente descendente, mantienen un discurso hawkish.

Así, con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 275 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 4.25% y el 4,50%. Durante el semestre, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. Aplicó tres subidas de 75 pb y una en diciembre donde moderó el ritmo subiendo 50 pb. Sin embargo, indicaba que esto no era un cambio de tendencia al elevar la tasa terminal al 5.1% desde el 4.6% en septiembre, con un mercado laboral que se mantiene fuerte y que mantiene las expectativas de inflación, sobre todo en el sector servicios, a pesar de la moderación de las tasas de inflación.

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE) subió 250 pb en cuatro subidas de tipos durante el semestre, dos de 50 puntos básicos y dos de 75 puntos básicos quedándose en el rango de 2% (tipo de depósito) a 2.5% (facilidad crediticia). En la última reunión de diciembre, redujo el ritmo, aplicando una subida de 50 pb en vez de 75 pb. A pesar de lo anterior, mantuvo un tono hawkish, señalando la necesidad de que los tipos de interés tendrán que incrementarse aun, significativamente a un ritmo sostenido hasta alcanzar niveles restrictivos, para conseguir reconducir la inflación a su objetivo del 2%. De hecho, indicó que las próximas subidas serían de 50pb. Además, se anunció la hoja de ruta para comenzar la reducción del balance del BCE, dejándose de reinvertir a partir de abril del 23 los vencimientos del programa APP lo que supone una reducción de 15.000 M euros mensuales (sobre un balance que totaliza 8,5 Billones euros de los que 5,0 Billones son deuda) aunque aseguró que el BCE mantendrá la flexibilidad y la predictibilidad con el mercado. También cambió las condiciones de la financiación TLTRO III, elevando su coste, para incentivar la devolución anticipada del dinero de las TLTRO, ofreciendo tres posibles ocasiones.

A su vez revisó al alza las previsiones de inflación a 8,4% en 2022, 6.3% en 2023 y 3.4% en 2024 con un crecimiento del 3,4% en 2022, del 0,50% para el 2023 y del 1.9% para el 2024. Presentó la herramienta antifragmentación TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riskbank situaba su tipo en el 2.5%, con una elevación de 175 pb en el semestre. El Banco de Inglaterra (BoE) situaba los tipos de interés en 3.5% a final de semestre, tras haber subido los tipos 225 pb, con una proyección de inflación del 10.75% y 5.25% para 2022 y 2023. Tras la crisis de la deuda británica con el gobierno de Liz Truss y la necesaria intervención del BoE, el nuevo gobierno de Rishi Sunak, en su declaración de otoño anunciaba un reelaborado plan fiscal que llevaba la estabilidad a los mercados de deuda. El BoE confía que la entrada del Reino Unido en recesión en 2023 y 2024, reduzca la inflación. El Banco de Japón se vio obligado a cambiar su política monetaria expansiva y su mensaje laxo ante la depreciación del yen que rompió la barrera de 145 yenes por dólar por primera vez desde 1988. Tuvo que endurecer su política, cambiando su postura sobre el control de la curva de tipos al ampliar al 0,5% (frente al 0,25% anterior) el rango de fluctuación del bono a 10 años respecto su objetivo del 0%.

El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% (50 pb de subida en el semestre) tras la bajada de la inflación a niveles de 8,73%. El SNB suizo salía 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%. Por último, el Norges Bank situó los tipos en el 2.75%, incrementándolos en 150 pb en el semestre.

En China, las políticas de Covid cero aplicadas en algunas grandes ciudades, la sequía y la escasez de producción eléctrica, llevaron a un conjunto de malos datos económicos. El Banco Central Chino (PBOC) reaccionó rápidamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año en 0,1%, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años un 0,15% hasta el 4,3% intentando estimular la economía. La debilidad de la economía junto a protestas ciudadanas, han llevado a abandonar la política de Covid cero a comienzos de 2023. Aun así

la situación será de debilidad de la demanda durante un tiempo, así que se espera apoyo al sector inmobiliario, lo que ha disparado aprovisionamientos de ciertas materias primas como el hierro, que sube un 22% en el semestre.

En el área geopolítica, dos son las mujeres que encabezan el nuevo gobierno de Inglaterra y de Italia: Liz Truss y Giorgia Meloni respectivamente. A pocos días de llegar al gobierno, la nueva Primera Ministra de Inglaterra consiguió tambalear los mercados de deuda por el rumbo económico: reducción de impuesto y aumento de gasto público aun con la oposición manifiesta del FMI. Ello obligo a intervenir al BoE comprando bonos. Su gobierno cayó y le sustituyó el tory Rishi Sunak, que reelaboró un plan fiscal que llevó la estabilidad a los mercados de deuda. Tras la dimisión de Draghi en julio, Italia afrontaba una nueva jornada electoral para elegir, en este caso, a su vigesimocuarta primera ministra, Meloni, procedente de la coalición de derechas. A pesar de su euroescepticismo, el contexto económico de Italia con una deuda sobre PIB del 150%, una inflación disparada y la dependencia a los fondos Next Generation, no le da mucho margen de maniobra. En Brasil, salió elegido presidente Lula, aunque su margen de actuación va a ser escaso dada su victoria por mínimos.

Respecto a la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado relegada a un segundo plano frente a los bancos centrales, aunque sus consecuencias siguen lastrando la economía mundial, amenazando el suministro de gas, petróleo y cereales principalmente a las economías europeas, que han tenido que buscar nuevos proveedores de materias primas. Aquellas economías europeas más dependientes del gas como Alemania, se ven obligados a prorrogar vidas de nucleares y hacer una transición de emergencia a las renovables con los riesgos y costes que ello conlleva.

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas. En general, las inflaciones generales se están estabilizando, gracias a la corrección de los precios de la energía, aunque las subyacentes se mantienen desafiantes. En el conjunto de la zona euro, la general se situó en el 10.1% en noviembre tras marcar máximos en 10.6% en octubre, con la subyacente en el 5.2% en noviembre en máximos del año. Los principales países presentaban tasas elevadas en noviembre con un 10.3% en Alemania, 6.2% en Francia, 12.6% en Italia y 6.8% en España. Todos ellos cercanos a los máximos marcados o en ellos, excepto España. Sin embargo España, tiene una subyacente de 6.3% en noviembre y con tendencia al alza. Destacar el caso de Estonia, que sigue presentando tasas del 21% en noviembre. En EEUU, los últimos datos publicados a noviembre, mostraban un descenso tanto en la inflación general como en la subyacente, con caídas desde el máximo marcado en junio del 9.1% a un 7.1% en noviembre en la primera y desde el máximo marcado en septiembre de 6.6% hasta un 6% en noviembre en la segunda. Aun así, la subyacente se mantiene desafiante por el sector servicios. La general ha caído gracias a la energía principalmente.

Los datos de expectativas han ido a la baja. En EEUU, los datos de ISM, han caído indicando contracción económica a seis meses, dirigidos por elevados niveles en los componentes de precios que hacen caer el componente de nuevas ordenes y de empleo tanto a nivel manufacturero como de servicios. Sin embargo a nivel zona euro, a pesar de la caída en el semestre, algunos indicadores como el ZEW alemán, la confianza consumidora y empresarial, están mejorando a partir de septiembre, apoyados en precios de la energía a la baja, empleo resistiendo y un sector servicios más resistente. Los datos reales de PIB, están aguantando, aunque se van desacelerando, a pesar de dar registros superiores a las estimaciones de consenso. El PIB americano del tercer trimestre se situó en 3.2% anualizado y el de la eurozona en un 2.3% interanual.

#### 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 -55,7 puntos básico llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,87% y el 2 años americano en el 4,42% al final del período.

En el viejo continente, la volatilidad se dejaba notar con el plan fiscal de Truss y las expectativas de que el Banco de Inglaterra va a tener que intensificar su política monetaria para, al menos, ponerle un tope a la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 1,83% a 3,53% (+170 puntos básicos) y el diez años inglés del 2,22% al 3,66% (+144 puntos básicos). Europa no se quedaba atrás, el 10 años alemán cerraba el semestre 123 puntos básicos por encima (2,565% rentabilidad) y el dos años 210 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 2,738%. La deuda periférica, especialmente la italiana, ha sido la más damnificada. El dos años italiano cotizaba a cierre del período en 3,23% (+205 puntos básicos) y el español en 2,88% (+134 puntos básicos). Ello hacía que las primas de riesgo de Italia y España repuntasen, lastradas por la necesidad de mayores subidas de tipos por parte del BCE, hasta situarse en los 213 pb y 108 pb respectivamente.

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 -156pb en Eurozona y -104pb en USA, más que el crédito en grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (-39pb) o en USA que estrechaban -19pb en USA.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija, mayoritariamente en bonos y fondos de terceros, utilizando de forma activa la operativa con derivados y liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, con la duración en un rango entre 1,3-2,3 años, con un porcentaje de inversión mayor en deuda corporativa, que en deuda pública (22%). Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan España con un 20,4%, Italia con un 10,5% y Francia con un 9,8%. Sectorialmente, los financieros (27,3%), consumo (14%), e industriales (3%), son nuestras apuestas principales.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre, fue de +0,024%. El fondo tuvo un comportamiento mejor que el de su índice de referencia. La rentabilidad del benchmark se ha calculado sintéticamente cogiendo el anterior índice de referencia hasta el 8 de julio, fecha en la que entró en vigor la nueva vocación inversora, y a partir de ésta, el actual (95% Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Total Return Index Hedged EUR, que mide la rentabilidad de bonos públicos y corporativos de emisores globales, y 5% ESTR, tipo de interés interbancario capitalizado diariamente), que cedió un -1,25%. El mejor comportamiento relativo del fondo se debe a su menor exposición a duración de la cartera. La máxima y la mínima diferencia en el periodo respecto a este índice fueron de +1,28% y -0,47%. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un coeficiente de determinación de 45,89%. 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 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 0,54%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 1.470.386.457,43 euros, lo que supone una variación del 1.592,12%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 47.129 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 1.201,91%. Dado que el día 08/07/2022 la CNMV verificó y registró la actualización del folleto incluyendo modificación de la política de inversión, no aplica informar de la rentabilidad de las distintas clases. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,83%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 54.105.184,54 euros, lo que supone una variación del -32,16%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 14.286 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -5,99%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,3%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,62%: -0,04% por la inversión en contado, 0,42% por la inversión en derivados, -0,14% por la inversión en IICs, 0,01% por otros ingresos, -0,06% por otros resultados y -0,81% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Mixta Internacional dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo peor, ya que éstos subieron en media +1,84%. El peor comportamiento relativo se debe a la menor exposición del fondo a los activos de riesgo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con fecha 08/07/2022, quedó registrada la nueva política de inversión (cambio de categoría CNMV: Renta Fija Mixta Internacional contra Renta Fija Internacional) y la nueva denominación del fondo (Unifond Renta Fija Global FI vs. Unifond Renta Fija Flexible FI), absorbiendo el 18/07/2022 a los fondos Unifond Renta Fija Euro FI, Unifond Fusión Renta Fija Euro FI y Unifond Cartera Defensiva FI, con un patrimonio resultante de 1.633 millones euro (vs. 167,8 millones euro previos).

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija, mayoritariamente en bonos y fondos de terceros, utilizando de

forma activa la operativa con derivados y liquidez. La inversión en fondos propios a cierre del período ascendía a 0,6% del patrimonio. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron iShares-Blackrock (4,4%), Tikehau Investment Management (2,7%), Ninety One Global Strategy (1,8%), Nordea Investment Funds (1,6%) y Principal Global Investors (1,3%). El total de inversión en fondos de inversión al cierre del semestre era de 16,75%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, incluyendo posiciones de contado, fondos de fondos, intereses, derivados de Renta Fija y comisiones.

El fondo se ha gestionado de forma activa en términos de duración. Se ha movido en un rango entre 1,3-2,3 años, habiendo finalizado el semestre aproximadamente en 1,3 años. En cuanto a la composición de cartera, el fondo ha invertido un porcentaje mayor en deuda corporativa, que en deuda pública. A cierre del período, la inversión en DEUDA PÚBLICA asciende al 22%, centrada en España (20,4%), con un peso del 10% en deuda ligada a la evolución de la inflación (6,1% en Italia, 3,15% en USA, 0,6% en España y 0,11% en Francia). Las presiones inflacionistas, derivadas inicialmente de la reapertura por la mejora del contexto pandémico y amplificadas por la guerra Rusia-Ucrania, con un importante efecto en los precios de la energía, han sido el catalizador de acción de los Bancos Centrales, muy preocupadas por la escalada sin precedentes en los datos de inflación.

La primera mitad del semestre estuvo marcada por ampliaciones relevantes en los tipos de interés y los diferenciales de crédito, más contenidos en el universo de deuda híbrida, favorecida por una mejor evolución de los mercados de renta variable. A pesar de los mínimos de rentabilidad que alcanzaron las curvas soberanas en agosto, ante las dudas que tenía el mercado sobre la capacidad de los Bancos Centrales para implementar sus programas de subidas de tipos de interés, los incrementos de deuda soberana italiana y deuda corporativa con grado de inversión, penalizaron la evolución del fondo, tras las intensas alzas en tipos de interés que continuaron durante el mes de septiembre. Las elecciones italianas, de mediados de septiembre, y la victoria de G. Meloni, no han tenido el impacto que habíamos esperado, y por el cual redujimos parte de la exposición en deuda soberana italiana, que finalmente nos benefició por la mayor intensidad en los ajustes de tipos de interés al alza llevados por el Banco Central Europeo. La segunda parte del semestre estuvo marcada por la incertidumbre en torno a la acción de los BCs, que se veían condicionados por lecturas de inflación menos agresivas. Esta situación permitió una cierta recuperación en la rentabilidad de la deuda soberana y mejora en las primas de riesgo periféricas, situación que aprovechamos para reducir nuevamente la exposición a Italia (2025, 2026 y 2031), dando entrada a referencias de corto plazo del Tesoro español (Letras España e Italia 2023), y ajustando al alza las posiciones en deuda italiana 2024, ligada a la inflación europea. El tono favorable se extendió hasta la segunda quincena de diciembre, cuando el discurso agresivo de la Reserva Federal USA y, especialmente, el Banco Central Europeo, cambió el paso y provocó importantes ampliaciones en las curvas soberanas, finalizando el año cerca de los máximos del período.

En DEUDA CORPORATIVA, en la primera parte del semestre realizamos ajustes en posiciones de deuda subordinada que se había quedado rezagada en la recuperación, con compras de bonos de Kutxabank, Unicredit, Sabadell, Caixabank, Bankinter, Cajamar, Ibercaja, La Mondiale o Banco Cooperativo, por un 1,5%, y el fondo de Principal Subordinado en cartera, por otro 1%. Aprovechando la reactivación del primario tras el verano, compramos Siemens, Mizuho, Sabadell, Societe Generale, Allianz, Abanca, BBVA, Santander, Cajamar o Citibank, por un 4% conjunto, aumentando el peso en deuda subordinada de Sabadell o Caixa Geral de Depósitos, así como deuda híbrida de Telefónica que ofrecía una rentabilidad a la call del 6,20%. La operativa en pagarés se mantuvo al comienzo del semestre (Global Dominion, Izertis, Barceló, Sacyr o Elecnor), si bien se ha reducido de forma sensible a lo largo del mismo, finalizando el período sin posiciones vivas. Tras alcanzar los diferenciales de crédito máximos anuales a finales de septiembre, la segunda parte del semestre se inició con recuperaciones importantes, apoyadas en el tono positivo de las bolsas, especialmente para la deuda de alta rentabilidad, contexto que aprovechamos para ajustar la exposición a emergentes, reduciendo el peso en Asia, con la venta del fondo de DWS Asia (1,7%), dando entrada a un fondo de Latam (1,7%). La incertidumbre reinante se tradujo en una reducción notable en los ejercicios de primario, si bien acudimos a las emisiones de Unicaja SNP 2027-26, en formato verde, Booking 2026 o un subordinado de Caixabank 2033-28. En secundario realizamos pequeños ajustes en ciertos activos de riesgo que ya estaban en cartera (CNP, La Mondiale, switch en BBVA FRN por subordinado, Sabadell 28-23 o Amadeus FRN 24-23).

Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan España con un 20,4%, Italia con un 10,5% y Francia con un 9,8%. Sectorialmente, los financieros (27,3%), consumo (14%), e industriales (3%), son nuestras apuestas principales.

Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera. Moodys ha rebajado el rating de la deuda senior sin aval del operador aeroportuario Royal Schipol Group de A a A-, mismo movimiento que realizaba SPs; así como a Vonovia de A- a BBB+; y a Credit Suisse desde BBB a BBB-. Por su parte hacía lo mismo Fitch, rebajando el rating al grupo Credit Suisse de BBB+ a BBB, y SP, que lo llevaba desde BBB a BBB-. Las rebajas realizadas no han tenido un impacto significativo en la cotización de los bonos.

Con todo lo anterior, a nivel categorías en el semestre, la deuda de alta rentabilidad (+0,45%) y los híbridos corporativos (+0,43%), han registrado el mejor comportamiento, seguidos por la deuda subordinada financiera (+0,14%). Por el lado negativo, no ha sido un buen periodo para la deuda pública europea, especialmente la italiana que ha restado -0,22% al fondo, así como para la deuda con grado de inversión (-0,10%), por su correlación con el universo soberano. Las estrategias y coberturas mantenidas en la cartera a través de futuros, han aportado rentabilidad (+0,35%), mientras las comisiones soportadas por el fondo han restado un -0,78%. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente en Banca March, la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

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 un impacto negativo sobre la rentabilidad del fondo del -0,62% sobre el porcentaje del patrimonio medio del periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 37,36%. En derivados, al final del semestre mantenemos posiciones cortas en Alemania 2Yr-11,5% y Australia 10Yr-1,85%, así como una estrategia de aumento de pendiente 2-10 de la curva USA, en niveles próximos a -45pb, esperando que se aproxime a 0pb en los próximos meses, y una posición corta en el 3Yr italiano, para cubrir la duración del bono soberano ligado a la inflación. Hemos cerrado con plusvalía el put-spread comprado 1,00-1,03 vencimiento septiembre 2022, en niveles del 0,99 USD, manteniendo las coberturas del USD, para las posiciones de inflación y RF China. En la segunda parte del semestre, cerramos las posiciones tácticas largas en el 5Yr alemán (4,5% de la cartera) y en el 10Yr USA (10% de la cartera), tras reducir las pérdidas acumuladas en ambas a lo largo del periodo. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) tenemos derivados de inversión y de cobertura, siendo estos últimos los señalados para las posiciones largas en el USD y el 3y italiano. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,57%. 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. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 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.

Dado que el día 08/07/2022 la CNMV verificó y registró la actualización del folleto incluyendo modificación de la política de inversión, no aplica informar de la volatilidad del fondo y de su índice de referencia como medida de riesgo. (Tabla 2.2a Medidas de 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.

La sociedad gestora ejercita los derechos inherentes a los valores de la cartera del Fondo en todos los casos, cumpliendo con lo que se establece en la normativa vigente, así como en los casos de existencia de prima de asistencia a Junta; el voto en la Junta de Accionistas correspondiente se delega en la Entidad o persona en quien delegue sus votos la Entidad depositaria de los vehículos gestionados.

#### 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.

Durante el año 2022, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 3.590,18 euros, suponiendo un 0,002% del patrimonio del fondo al 31/12/21 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, ARCANO y ODDO.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La inflación sigue siendo la variable directriz del sentimiento de mercado, por las implicaciones que tiene sobre las decisiones de los Bancos Centrales, y el efecto que pueden tener estas a la hora de provocar un escenario recesivo global. La preocupación por la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado aparcada, en un contexto climático favorable, cediendo su espacio a la reapertura de China, con muchas sombras por la gestión que se sigue haciendo de la información sanitaria, pero con luces por el impacto que tendría sobre la recuperación económica mundial. La mayoría de los grandes bancos centrales se enfrentan a elevados datos de inflación y a políticas fiscales laxas, financiadas con elevadas emisiones de deuda, que buscan compensar los efectos negativos en el consumo y la actividad. La cotización de los bonos soberanos debería sufrir el impacto de las mayores emisiones y el escenario de reducción de balance anunciado en la última reunión el BCE, mientras la deuda corporativa tendrá que hacer frente a un horizonte complejo, donde la recesión podría traducirse en incrementos de las tasas de impago. La prima de riesgo española se ha movido en un rango más amplio del esperado (93pb-125pb), finalizando el periodo en el nivel en el que lo inició (108pb). De cara al próximo semestre esperamos que el rango sea 90pb-130pb, condicionado por la acción del BCE y los datos de crecimiento económico. En EE.UU., los datos económicos siguen dando soporte a las acciones de la Reserva Federal, esperando una vuelta del bono a diez años a niveles del 4%-4,25%, con el vencimiento a dos años pudiendo escalar hasta el 5%.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I08 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2028-01-31	EUR	0	0,00	2.170	1,30
ES0000012K20 - Bonos TESORO PUBLICO 0,700 2032-04-30	EUR	0	0,00	2.467	1,48
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	6.578	0,43	6.701	4,02
ES00000128S2 - Bonos TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	2.848	0,19	2.910	1,75
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.426</b>	<b>0,62</b>	<b>14.248</b>	<b>8,55</b>
ES0L02308119 - Letras TESORO PUBLICO 100,000 2023-08-11	EUR	49.144	3,22	0	0,00
ES0L02311105 - Letras TESORO PUBLICO 100,000 2023-11-10	EUR	48.855	3,20	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>98.000</b>	<b>6,43</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	12.665	0,83	0	0,00
ES0305198022 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04	EUR	1.180	0,08	1.201	0,72
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	253	0,02	256	0,15
ES0213679OF4 - Bonos BANKINTER 1,250 2027-06-23	EUR	2.791	0,18	1.226	0,74
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	8.563	0,56	880	0,53
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	4.980	0,33	596	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	2.414	0,16	701	0,42
ES0265936023 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	8.048	0,53	768	0,46
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	4.378	0,29	0	0,00
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	582	0,04	615	0,37
ES0280907017 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875 2024-11-13	EUR	273	0,02	277	0,17
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 3,125 2027-01-19	EUR	1.445	0,09	1.427	0,86
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	7.386	0,48	622	0,37
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	7.481	0,49	907	0,54
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	8.066	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		70.504	4,62	9.476	5,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>177.930</b>	<b>11,67</b>	<b>23.724</b>	<b>14,24</b>
ES0505047516 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,600 2022-07-05	EUR	0	0,00	300	0,18
ES0505047557 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505047557 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505047557 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505047573 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-09-06	EUR	0	0,00	99	0,06
ES0505079097 - Pagars GREENERGY RENOVABLES 0,650 2022-09-28	EUR	0	0,00	799	0,48
ES0505122194 - Pagars METROVACESA 0,140 2022-07-15	EUR	0	0,00	400	0,24
ES0505122202 - Pagars METROVACESA 0,180 2022-10-14	EUR	0	0,00	500	0,30
ES0505130338 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 0,142 2022-07-22	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505130338 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 0,142 2022-07-22	EUR	0	0,00	300	0,18
ES0505287393 - Pagars AEDAS HOMES SAU 0,188 2022-07-20	EUR	0	0,00	500	0,30
ES0505401465 - Pagars TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,633 2022-09-14	EUR	0	0,00	399	0,24
ES0505449050 - Pagars ZERTIS, S.A 0,600 2022-07-26	EUR	0	0,00	799	0,48
ES0505514168 - Pagars VIA CELERE DESARROLL 0,383 2022-09-23	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505514168 - Pagars VIA CELERE DESARROLL 0,383 2022-09-23	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0514820549 - Pagars VOCENTO SA 0,303 2022-09-19	EUR	0	0,00	899	0,54
ES0582870H56 - Pagars SACYR-VALLE 0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	300	0,18
ES0582870H56 - Pagars SACYR-VALLE 0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	300	0,18
ES0582870I22 - Pagars SACYR-VALLE 1,000 2022-10-25	EUR	0	0,00	797	0,48
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>7.388</b>	<b>4,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>177.930</b>	<b>11,67</b>	<b>31.113</b>	<b>18,67</b>
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIIG SA	EUR	9.698	0,64	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.698</b>	<b>0,64</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>187.628</b>	<b>12,31</b>	<b>31.113</b>	<b>18,67</b>
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	0	0,00	468	0,28
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	92.567	6,07	4.797	2,88
IT0005282527 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,450 2024-11-15	EUR	0	0,00	5.979	3,59
IT0005311508 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,622 2025-04-15	EUR	0	0,00	1.521	0,91
IT0005370306 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2026-07-15	EUR	0	0,00	503	0,30
IT0005428617 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,172 2026-04-15	EUR	0	0,00	3.487	2,09
IT0005454241 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2026-08-01	EUR	0	0,00	3.196	1,92
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	1.645	0,11	1.701	1,02
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	41.106	2,70	3.487	2,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		135.318	8,88	25.138	15,08
IT0005494502 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-05-12	EUR	18.532	1,22	0	0,00
US912828VM96 - Bonos US TREASURY 0,375 2023-07-15	USD	7.253	0,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.785	1,69	0	0,00
PTCGDKOM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2023-06	EUR	7.977	0,52	0	0,00
PTGALCOM0013 - Bonos GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	2.645	0,17	855	0,51
PTEDPROM0029 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2026-05-02	EUR	429	0,03	406	0,24
PTEDPXOM0021 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	573	0,04	541	0,32
DE000A3E5VW4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02	EUR	732	0,05	707	0,42
DE000A3H3J14 - Bonos VANTAGE TOWERS 0,000 2025-02-28	EUR	14.228	0,93	0	0,00
DE000A3KNP88 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-02-24	EUR	11.213	0,74	0	0,00
DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24	EUR	480	0,03	495	0,30
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,645 2024-02-17	EUR	13.206	0,87	0	0,00
DE000A3MP4T1 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2025-09-01	EUR	11.378	0,75	0	0,00
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA SE 0,250 2028-06-01	EUR	382	0,03	390	0,23
DE000A30VTT8 - Bonos ALLIANZ INT. FINANCE 4,597 2028-06-07	EUR	7.295	0,48	0	0,00
DE000HCB0A86 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL 0,500 2025-09-22	EUR	6.654	0,44	0	0,00
XS2300292963 - Bonos CELLNEX 1,250 2028-11-15	EUR	240	0,02	224	0,13
XS2101558307 - Bonos UNICREDIT 2,731 2027-01-15	EUR	504	0,03	509	0,31
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	7.622	0,50	417	0,25
XS2102931677 - Bonos BANCO SABADELL 2,000 2025-01-17	EUR	3.335	0,22	698	0,42
XS2403428472 - Bonos REXEL SA 2,125 2024-12-15	EUR	4.959	0,33	778	0,47
XS2104051433 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	1.619	0,11	269	0,16
XS2404247384 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2026-11-03	EUR	423	0,03	438	0,26
XS2304664167 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	531	0,03	535	0,32
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 4,240 2025-09-10	EUR	2.737	0,18	0	0,00
XS1405136364 - Bonos BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	1.031	0,07	983	0,59
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 3,981 2024-09-26	EUR	5.864	0,38	975	0,59
XS2405483301 - Bonos FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	8.028	0,53	0	0,00
XS2305744059 - Bonos QVIA HOLDINGS 2,250 2024-03-15	EUR	508	0,03	477	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2406737036 - Bonos NATURGY FINANCE BV 2,374 2026-11-23	EUR	438	0,03	389	0,23
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	2.989	0,20	279	0,17
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	0	0,00	291	0,17
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	256	0,02	261	0,16
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,880 2028-02-24	EUR	1.151	0,08	1.090	0,65
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	14.620	0,96	811	0,49
FR0012317758 - Bonos CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	16.049	1,05	0	0,00
XS2412556461 - Bonos CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2027-01-19	EUR	8.605	0,56	927	0,56
XS2312733871 - Bonos FAURECIA 2,375 2024-06-15	EUR	833	0,05	776	0,47
XS2312744217 - Bonos ENEL SPA 1,375 2027-06-08	EUR	238	0,02	229	0,14
FR0013066388 - Bonos CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10	EUR	299	0,02	304	0,18
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 2,296 2024-11-04	EUR	4.941	0,32	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	0	0,00	102	0,06
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 2,570 2025-03-12	EUR	3.823	0,25	584	0,35
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	11.911	0,78	0	0,00
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	9.702	0,64	0	0,00
FR0013422623 - Bonos EUTELSAT SA 2,250 2027-04-13	EUR	334	0,02	377	0,23
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250 2026-07-14	EUR	983	0,06	1.018	0,61
FR0013457157 - Bonos ACCOR 2,625 2025-01-30	EUR	822	0,05	777	0,47
FR0013459765 - Bonos RCI BANQUE SA 2,625 2025-02-18	EUR	536	0,04	524	0,31
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	14.923	0,98	0	0,00
FR0013476611 - Bonos BNP 1,125 2027-01-15	EUR	253	0,02	257	0,15
FR001400CKA4 - Bonos SOCIETE GENERALE 5,250 2027-09-06	EUR	4.004	0,26	0	0,00
FR0014000N24 - Bonos RENAULT S.A. 2,375 2026-02-25	EUR	453	0,03	430	0,26
FR0014000O22 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	351	0,02	351	0,21
FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	0	0,00	175	0,10
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	8.041	0,53	934	0,56
FR0014003Z81 - Bonos CARREFOUR 0,107 2025-05-14	EUR	15.314	1,00	0	0,00
FR0014006IX6 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15	EUR	822	0,05	775	0,47
FR0014006W65 - Bonos RENAULT S.A. 2,500 2027-06-02	EUR	697	0,05	645	0,39
FR0014007LL3 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-01-14	EUR	1.020	0,07	1.051	0,63
FR0014008PC1 - Bonos BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	901	0,06	923	0,55
XS2116728895 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 1,744 2024-07-1	EUR	287	0,02	278	0,17
XS1717355561 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,625 2027-11-15	EUR	0	0,00	356	0,21
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2028-12-12	EUR	13.215	0,87	0	0,00
XS2320533131 - Bonos REPSOL 2,500 2027-03-22	EUR	519	0,03	500	0,30
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,875 2023-02-22	EUR	15.457	1,01	0	0,00
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 3,062 2025-03-19	EUR	12.208	0,80	883	0,53
XS23222423455 - Bonos INT.CONSOLIDATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	827	0,05	767	0,46
XS232562424 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,000 2025-09-01	EUR	14.254	0,93	0	0,00
XS2325733413 - Bonos STELLANTIS 0,625 2026-12-30	EUR	0	0,00	173	0,10
XS2526839258 - Bonos SIEMENS AG 2,500 2027-06-08	EUR	2.210	0,14	0	0,00
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	492	0,03	504	0,30
XS2528155893 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2025-09-08	EUR	6.502	0,43	0	0,00
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	7.784	0,51	0	0,00
XS2226863350 - Bonos NISSAN MOTOR 3,201 2028-06-17	EUR	528	0,03	539	0,32
XS2431318711 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	7.246	0,48	789	0,47
XS2332254015 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-01	EUR	7.422	0,49	0	0,00
XS2332590632 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2026-05-27	EUR	6.040	0,40	860	0,52
XS2432941008 - Bonos AMADEUS 2,143 2024-01-25	EUR	1.499	0,10	0	0,00
XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	869	0,06	846	0,51
XS2333391303 - Bonos ROYAL SCHIPHOL GROU 0,000 2025-01-22	EUR	9.240	0,61	0	0,00
XS2333564503 - Bonos DUFREY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	7.095	0,47	764	0,46
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	493	0,03	483	0,29
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	7.763	0,51	0	0,00
XS2334852253 - Bonos ENI SPA 2,000 2027-02-11	EUR	670	0,04	651	0,39
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	5.180	0,34	0	0,00
XS2236363573 - Bonos AMADEUS 1,875 2028-06-24	EUR	0	0,00	273	0,16
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22	EUR	9.084	0,60	0	0,00
XS2036798150 - Bonos QVIA HOLDINGS 2,250 2022-07-15	EUR	8.205	0,54	0	0,00
XS2437854487 - Bonos TERNA SPA 2,375 2027-11-09	EUR	495	0,03	440	0,26
XS2338355360 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,555 2023-04-30	EUR	0	0,00	601	0,36
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	7.371	0,48	0	0,00
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	13.723	0,90	0	0,00
XS2438616240 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,875 2028-01-31	EUR	0	0,00	860	0,52
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2023-09-30	EUR	3.173	0,21	505	0,30
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 2,732 2024-02-07	EUR	8.373	0,55	986	0,59
XS2342732562 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,748 2027-12-28	EUR	170	0,01	170	0,10
XS2242929532 - Bonos ENI SPA 2,625 2025-10-13	EUR	0	0,00	90	0,05
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2024-07-19	EUR	5.241	0,34	0	0,00
XS2344385815 - Bonos RYANAIR HOLDING 0,875 2026-05-25	EUR	0	0,00	268	0,16
XS2244936659 - Bonos INFRASTRUCTURE WIREL 1,625 2028-07-21	EUR	426	0,03	427	0,26
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	2.278	0,15	294	0,18
XS2348237871 - Bonos CELLNEX 1,500 2028-03-08	EUR	417	0,03	393	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	15.393	1,01	0	0,00
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	169	0,01	169	0,10
XS1951220596 - Bonos CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	300	0,02	299	0,18
XS2353073161 - Bonos POSTE ITALIANE 2,625 2029-03-24	EUR	537	0,04	494	0,30
XS1953271225 - Bonos UNICREDIT 4,875 2024-02-20	EUR	2.171	0,14	199	0,12
XS2153593103 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 2,375 2024-09-07	EUR	11.930	0,78	0	0,00
XS1954087695 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2024-02-22	EUR	0	0,00	196	0,12
XS2354444023 - Bonos JDE PEET'S 0,000 2025-12-16	EUR	13.792	0,90	0	0,00
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	1.947	0,13	0	0,00
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	4.633	0,30	477	0,29
XS1155697243 - Bonos LA MONDIALE 5,050 2025-12-17	EUR	6.405	0,42	801	0,48
XS2056371334 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,875 2027-06-24	EUR	421	0,03	406	0,24
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	685	0,04	646	0,39
XS2558978883 - Bonos CAIXABANK 6,250 2027-11-23	EUR	6.165	0,40	0	0,00
XS1960685383 - Bonos NOKIA 2,000 2025-12-11	EUR	569	0,04	552	0,33
XS2262077675 - Bonos MEDIOBANCA SPA 2,300 2025-11-23	EUR	1.148	0,08	1.146	0,69
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2027-12-28	EUR	0	0,00	455	0,27
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	0	0,00	756	0,45
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	8.704	0,57	1.113	0,67
XS0971213201 - Bonos BANCA INTESA SPA 6,625 2023-09-13	EUR	0	0,00	212	0,13
XS1271836600 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 4,382 2026-02-12	EUR	852	0,06	799	0,48
XS2374595044 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,125 2027-02-12	EUR	0	0,00	856	0,51
XS2374595127 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2025-02-12	EUR	11.462	0,75	0	0,00
XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	6.075	0,40	668	0,40
XS2375844144 - Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2026-05-13	EUR	0	0,00	635	0,38
XS2281342878 - Bonos BAYER AG 0,050 2024-12-12	EUR	6.339	0,42	0	0,00
XS2081474046 - Bonos FAURECIA 2,375 2023-06-15	EUR	4.880	0,32	0	0,00
XS2282606578 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 2,625 2027-01-26	EUR	388	0,03	362	0,22
XS2384269101 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-09-07	EUR	11.302	0,74	528	0,32
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,908 2025-11-26	EUR	6.322	0,41	909	0,55
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	466	0,03	451	0,27
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	4.712	0,31	0	0,00
XS2387675395 - Bonos SOUTHERN CO 1,875 2027-06-15	EUR	549	0,04	485	0,29
XS2187689034 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,500 2025-06-17	EUR	371	0,02	364	0,22
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	7.566	0,50	352	0,21
XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	70	0,00	124	0,07
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 3,081 2025-09-22	EUR	11.645	0,76	1.661	1,00
XS2388141892 - Bonos ADECCO 1,000 2081-03-21	EUR	7.384	0,48	328	0,20
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,141 2025-09-24	EUR	16.252	1,07	1.564	0,94
XS2388941077 - Bonos ACCIONA 0,375 2027-10-07	EUR	0	0,00	176	0,11
XS2289133758 - Bonos UNICREDIT 0,850 2031-01-19	EUR	0	0,00	222	0,13
XS2389353181 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 3,102 2026-09-23	EUR	12.952	0,85	1.155	0,69
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN/HL D UJ 2,125 2022-08-15	EUR	6.661	0,44	489	0,29
XS1689540935 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	8.162	0,54	284	0,17
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	1.109	0,07	1.123	0,67
XS2390510142 - Bonos GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2024-08-15	EUR	6.834	0,45	680	0,41
XS2290960520 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	1.056	0,07	1.035	0,62
XS2391779134 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	545	0,04	510	0,31
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 2,378 2025-01-16	EUR	7.213	0,47	768	0,46
XS2293577354 - Bonos BANCO SANTANDER 2,285 2026-01-29	EUR	4.533	0,30	892	0,54
XS2193661324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	462	0,03	453	0,27
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	10.745	0,70	0	0,00
XS2295333988 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,825 2030-02-09	EUR	306	0,02	293	0,18
XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2025-01-11	EUR	7.132	0,47	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>665.966</b>	<b>43,68</b>	<b>63.770</b>	<b>38,27</b>
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	6.206	0,41	0	0,00
IT0004917842 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,750 2023-04-18	EUR	0	0,00	247	0,15
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	1.959	0,13	0	0,00
FR0013169778 - Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-02-17	EUR	7.930	0,52	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	9.049	0,59	0	0,00
XS1821814982 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 2,528 2023-11-1	EUR	6.415	0,42	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>31.559</b>	<b>2,07</b>	<b>247</b>	<b>0,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>858.627</b>	<b>56,32</b>	<b>89.155</b>	<b>53,50</b>
XS2476826438 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 0,344 2022-07-25	EUR	0	0,00	999	0,60
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>999</b>	<b>0,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>858.627</b>	<b>56,32</b>	<b>90.154</b>	<b>54,10</b>
LU1328848970 - Participaciones CREDIT AGR.IND.	EUR	2.375	0,16	2.262	1,36
LU1720112173 - Participaciones LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	9.883	0,64	0	0,00
LU0658025209 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	11.917	0,78	1.638	0,98
LU0813324794 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	0	0,00	2.608	1,56
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	65.500	4,30	8.394	5,04
FI000812011 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	127	0,01	0	0,00
LU2386637925 - Participaciones FRANKLIN TEMP. INV.	EUR	9.803	0,64	0	0,00
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	8.246	0,54	2.005	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1578889609 - Participaciones MORGAN STANLEY D.W.	EUR	27.410	1,80	0	0,00
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	6.177	0,41	0	0,00
LU2403304582 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	1.956	0,13	1.928	1,16
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	13.136	0,86	3.338	2,00
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	25.068	1,64	1.701	1,02
IE00B2NGJY51 - Participaciones PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	20.129	1,32	3.837	2,30
LU1585265819 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	0	0,00	5.486	3,29
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	42.230	2,77	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>243.758</b>	<b>15,99</b>	<b>33.197</b>	<b>19,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.102.385</b>	<b>72,31</b>	<b>123.351</b>	<b>74,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.290.013</b>	<b>84,62</b>	<b>154.463</b>	<b>92,69</b>

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

### Política remunerativa de 2022

Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

#### 1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2022 ha sido de 2.603.277,27 euros (salario bruto anual), correspondiendo 2.468.195,05 euros a la remuneración fija y 135.082,22 euros a la remuneración variable. En 2022, Unigest SGIIC, SAU ha acometido la fusión por absorción de la sociedad gestora de IIC Liberbank Gestión, registrada la misma en septiembre del 2022. Fruto de esta fusión, en diciembre de 2022, se han producido sinergias que han obligado a un ajuste del personal. El número total de empleados de la Sociedad tras la fusión ha sido de 45 personas (33 de la compañía absorbente y 12 de la empresa absorbida). A 31/12/2022 tras el ajuste de personal, el número de empleados ha sido de 27 personas abonando indemnizaciones por un importe de 2.994.886,72 euros.

Con respecto a la remuneración variable, 19 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 82.081,71 euros, correspondiendo íntegramente a remuneración fija. A 31/12/2022, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 6 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 405.803,82 euros y 54.087,47 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 459.891,29 euros.

#### 2) Datos cualitativos:

El método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado de Unigest se compone de una parte fija y otra variable debidamente equilibradas.

a) Retribución fija: La cuantía se pacta con cada profesional al tiempo de su reclutamiento y recoge su nivel de adecuación al puesto de trabajo.

b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo ? para el equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Unigest SGIIC, tiene en consideración en su sistema general de incentivos el cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información



relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como el de otras disposiciones normativas que puedan incidir en la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el régimen retributivo. Los criterios de remuneración variable que den respuesta a los requerimientos de dicho Reglamento permitirán asegurar una estructura de incentivos ajustada a la propensión al riesgo de la Entidad y a los objetivos de negocio en relación con los riesgos de sostenibilidad, la adopción de medidas de prevención de los conflictos de intereses y el fomento de actuaciones con un impacto positivo en el ámbito de los factores ASG.

El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

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

No aplica