

UNIFOND SOSTENIBLE MIXTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 1755

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: 05/03/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 65% MSCI Euro Net Total Return Local Index y 35%Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Invierte, directa/indirectamente (0-100% a través de IIC) 30-75% de exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública(solo países con índice ONU de desarrollo humano alto/muy alto) o privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, bonos verdes/sociales, hasta 25% en deuda subordinada (derecho cobro posterior a acreedores comunes) y hasta 8% en bonos convertibles/contingentes convertibles (normalmente perpetuos y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar quita al nominal (esto afecta negativamente al valor liquidativo)). Sin predeterminación por capitalización/sectores/duración media cartera renta fija o rating emisiones/emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad). La inversión en baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FIEmisores/mercados OCDE (principalmente zona euro) y hasta 15% no OCDE/emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial Renta variable no euro mas riesgo divisa:0-30%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. 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	0,06	0,22	0,06	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,21	-0,22	-0,25

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	395.742,79	347.044,30	1.626,00	1.422,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	113.853,98	98.657,56	2.058,00	1.828,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	27.781	25.905	18.367	20.543
CLASE C	EUR	8.063	7.411	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	70,1986	74,6434	64,5782	64,9372
CLASE C	EUR	70,8164	75,1167	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	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,11		0,11	0,11		0,11	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)	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									
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.

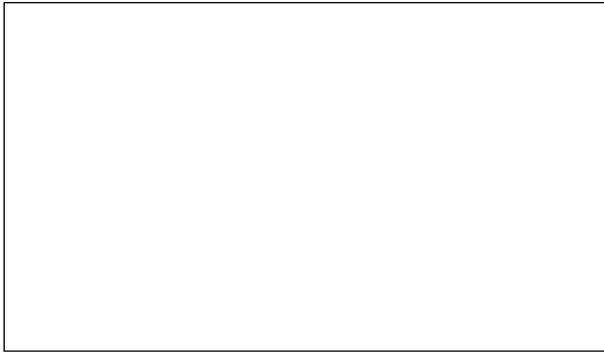
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,38	0,39	0,39	1,54	1,57	1,55	0,02

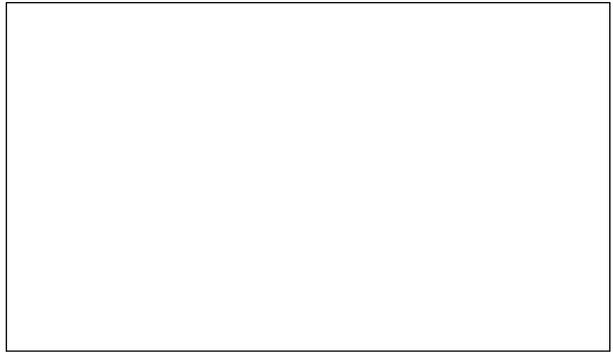
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
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 (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
65% MSCI EUR NT RET LOCAL 35% BB EUROAGG 1-5Y UNHEADED									
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)	0,13	0,13	0,13	0,14	0,09	0,38			

(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 25 de Febrero 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 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	264.606	8.831	-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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	230.996	5.320	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	282.961	11.781	-5
Total fondos	3.055.095	150.243	-1,60

*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	31.727	88,52	31.118	93,41
* Cartera interior	3.146	8,78	2.115	6,35
* Cartera exterior	28.568	79,70	28.991	87,02
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,04	12	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.719	10,38	1.844	5,54
(+/-) RESTO	397	1,11	353	1,06
TOTAL PATRIMONIO	35.843	100,00 %	33.315	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)	33.315	27.799	33.315	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,40	13,71	13,40	10,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,18	4,14	-6,18	4.480,16
(+) Rendimientos de gestión	-5,84	4,53	-5,84	3.161,07
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-4,80
+ Dividendos	0,26	0,46	0,26	-35,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	-0,07	-0,43	609,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,21	4,20	-5,21	-240,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	-0,05	-0,34	625,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	-0,02	-0,16	1.018,14
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	1.187,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,39	-0,35	5,50
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	8,54
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	8,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	33,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	22,86
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-68,25
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.313,59
+ 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	0,00	-11,09
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	1.324,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.843	33.315	35.843	

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

3. Inversiones financieras

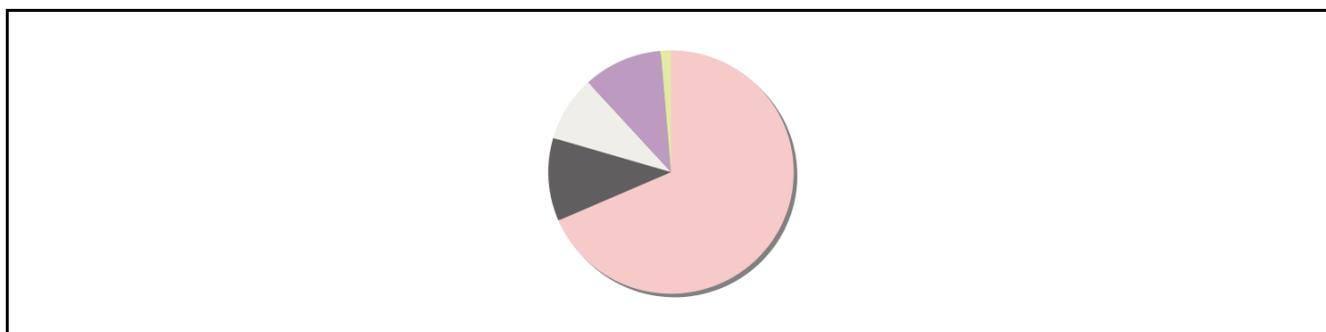
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	218	0,61	225	0,68
TOTAL RENTA FIJA	218	0,61	225	0,68
TOTAL RV COTIZADA	2.219	6,19	1.890	5,67
TOTAL RENTA VARIABLE	2.219	6,19	1.890	5,67
TOTAL IIC	709	1,98	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.146	8,78	2.115	6,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.166	11,62	4.113	12,34
TOTAL RENTA FIJA	4.166	11,62	4.113	12,34
TOTAL RV COTIZADA	22.077	61,59	23.497	70,53
TOTAL RENTA VARIABLE	22.077	61,59	23.497	70,53
TOTAL IIC	2.370	6,61	1.364	4,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.613	79,83	28.974	86,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.759	88,60	31.089	93,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10	1.209	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10	38	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10	38	Inversión
Total subyacente renta variable		1285	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	5.580	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5580	
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Física	1.300	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 100 0 Física	500	Cobertura
CELLNEX FINANCE 2,250% 12/04/2026	Compra Plazo CELLNEX FINANCE 2,250% 12/04/2026 100	99	Inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Física	882	Inversión
Total otros subyacentes		2781	
TOTAL OBLIGACIONES		9646	

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 ha resuelto verificar y registrar 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 actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de UNIFOND SOSTENIBLE MIXTO RENTA VARIABLE, FI (nº registro CNMV 1755), al objeto de modificar su política de inversión, eliminar la prestación asociada a la CLASE C así como elevar, para ambas clases de participación, la comisión directa de gestión, que pasa a ser mixta sobre patrimonio y resultados.

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

f) El importe de las operaciones en las se han adquirido fondos propios cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 708.088,84 euros que supone un 2,03% del patrimonio.

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 2.590,02 euros.

h.1) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 95,59 euros.

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 623,57 euros.

h.3) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 606,93 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 149,40 euros.

h.5) 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 318,06 euros.

h.6) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 861.615,47 euros.

h.7) 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 renta variable

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

Europa Emergente retrocede un -50,08%, Asia un -8%, mientras que Latinoamérica sube un 27%.

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

En el trimestre, el fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable del 68,5%. En el período se hicieron varios cambios en cartera. Entre ellos, se incrementó ligeramente los sectores de bancos, seguros y retail y se bajó utilities renovables, farmacia, tecnología (aunque se incrementó la parte de medios de pago). En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 31% del patrimonio, con el 3,2% aproximadamente en gobierno, un 9,1% en corporativos, un 8,7% en fondos, 10% en liquidez y con posiciones largas sobre el 10 años americano y el 5 años alemán por un 3,1% y un 6,5% respectivamente. La duración se ha gestionado en un rango entre -0,04 años a comienzos del período y 3,11 años a finales.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el trimestre, fue de -5,95%. El fondo cambio el índice de referencia en febrero, pasando de ser 70% Eurostoxx 50 Price y 30% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond Index, a ser 65% MSCI Euro Net Total Return y 35% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged, que ha obtenido un -6,82% en el periodo, suponiendo una rentabilidad relativa a favor del fondo de +0,87%. Este mejor comportamiento relativo se debió al alfa positivo generado por el fondo tanto en renta fija como en renta variable. La rentabilidad relativa máxima y la mínima en el período, respecto a este índice, fue del +1,57% y -0,52%, respectivamente. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 65,97%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice. El fondo tuvo un coeficiente de determinación del 90,28%, el cuál mide el grado de correlación con el índice de referencia, siendo 0% correlación nula, y 100% una correlación total. 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 cayó un -5,72%.

Para mantener una coherencia con la nueva política de inversión y con el nuevo índice de referencia, hemos creado un comité ético para establecer las guías de actuación en materia de evaluación de las empresas candidatas a entrar en el fondo, establecidas por proveedores externos como Morningstar, Robecosam o Reuters y en los que se miden la posición actual en materias ambientales, sociales y gubernamentales, la evolución relativa frente al pasado reciente de cada empresa y las controversias en las que están o se pueden haber visto involucradas.

Aplicamos al conjunto de la cartera los criterios valorativos excepto a la deuda pública, respecto a la cual sólo se seleccionarán países que tengan un índice de desarrollo humano de la ONU alto/muy alto.

Para la aplicación de los criterios valorativos ASG, se realiza un análisis profundo de los tres pilares de la sostenibilidad adaptados al tipo de activo en el que se invierta. Nuestro enfoque no está basado en exclusiones sino en criterios de integración, si bien utilizamos criterios estrictos para empresas que estén en sectores controvertidos, de manera que estén entre los líderes en la industria en la investigación e implantación de prácticas para mitigar o eliminar sus efectos negativos. Asimismo, contamos con un comité ético que evalúa la situación de compañías en las que invertimos y en las que se estén experimentando controversias para ver si hay posibilidades de que mejoren sus prácticas o desinvertimos.

La Gestora otorga una puntuación ASG a cada activo y establece en base a dicha puntuación un sistema de ratings, de tal forma que A recoge aquellas compañías que cumplen con el ideario éticos definido en el folleto. Al menos el 50% de la cartera (directa e indirecta) del fondo debe tener puntuación A.

A cierre del trimestre, en renta fija tenemos el siguiente desglose en emisores con rating A:

- Fondos de inversión que son artículo 8: 5,65%
- Renta fija pública: 3,11%, donde sólo tenemos España e Italia, que cumplen con los criterios de la ONU.
- Bonos corporativos: 8,36%, de los que el 3,57% son bonos verdes y 4,79% emisiones de compañías con puntuación A según nuestros parámetros.

En renta variable tenemos el siguiente desglose:

54.41% en acciones A (supera alguno de los dos criterios: Robecosan mayor al 75% o Susteanalitycs inferior al 25%).

Tenemos un 11.52% invertido con rating B (tienen calificación en alguno de los criterios pero no superan los niveles fijados, aunque la mayoría está en progreso y puede alcanzarlos en un periodo de medio plazo. Dentro de estas últimas están empresas de gran capitalización del sector minero, tabaqueros, energético, industrial o retail como BHP Ltd, Imperial Brands, Glencore, Repsol, Eni Spa, Airbus, Uber o Amazon. También tenemos compañías de pequeña capitalización que están intentando mejorar su calificación como LOccitante, Técnicas Reunidas, Rothschild Co. LOccitante es una empresa de cosmética natural. Aunque aún tiene que mejorar en transparencia y en áreas de gobierno, no es una transgresora. Técnicas Reunidas ingeniería de proyectos energéticos, está peleando por la mitigación del cambio climático e invirtiendo en tecnologías limpias, aunque tiene que mejorar en gobernanza. Rothschild Co, al ser una financiera de baja capitalización, tiene muy poca información en términos ESG).

Un 1.85% no tenía ninguna calificación por ningún proveedor, bien porque han salido recientemente a cotización como Daimler o por no tener datos por ser compañías de baja capitalización como New Mountain Finance Corp.

Así, a cierre de trimestre, al menos el 71,53% de la cartera cumplía con el Ideario ético y/o scoring por encima de 75 por las agencias de rating de sostenibilidad Robecosam o por debajo de 25 en Sustainalytics

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 27.780.605,17 euros, lo que supone una variación del 7,24%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 1.626 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 14,35%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,38%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 8.062.734,00 euros, lo que supone una variación del 8,80%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase del fondo cuenta con un total de 2.058 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 12,58%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,13%. No aplica informar de las rentabilidades de las clases ya que el fondo cambió de política en el periodo. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -6,18%: -5,38% por la inversión en contado y dividendos, -0,34% por la inversión en derivados, -0,15% por la inversión en IICs, 0,03% por inversión en divisa, 0,01% por otros ingresos y -0,35% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo es el único con vocación inversora Renta Variable Mixta Euro dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, por lo que la rentabilidad del fondo en el trimestre coincide con la rentabilidad media de los fondos con esta vocación, teniendo en cuenta las dos clases.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido en bonos, acciones, fondos de terceros, derivados y liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo eran Evli (2,9%), Unigest (1,98%) y DWS (1,97%). La inversión en fondos propios asciende a 1,98%.

En RENTA FIJA el fondo ha estado invertido en contado aproximadamente un 12% del patrimonio. Durante estos tres meses hemos mantenido una posición estable en la cartera de contado, aprovechando las oportunidades de primario, acudiendo a las emisiones de E.On 3y Green y Cellnex 4y, por un 0,50% del patrimonio, comprando en secundario deuda de Arval 2024. A finales del mes de enero vendimos la posición en el bono de Saipem 2026, tras el profit warning de la compañía y las dudas sobre su viabilidad. Por último, aunque la operación corresponde al segundo trimestre, con fecha 8 de abril, se ha vendido la posición que manteníamos en EP Infraestructures (0,23% de la cartera a 31/03), holding de activos de generación de energía, distribución y transmisión de gas y energía en Eslovaquia y otros países del Este de Europa, cuyo mayor contribuyente a las ganancias (44% FY20 adj. EBITDA) es el gasoducto Eustream (SPPEUS), que va desde Ucrania, a través de Eslovaquia, hasta Austria, y suministra gran parte del gas del sur de Europa, siendo Gazprom el principal cliente de la compañía. En derivados, en enero cerramos la posición corta que manteníamos en el 10y USA,

implementando en febrero una posición larga sobre esta referencia, por un 6%, y del 5% en el 5y alemán, como cobertura de los riesgos asociados a la guerra Rusia-Ucrania. En el mes de marzo, cerramos la mitad del táctico largo en el 10y USA, a niveles del 1,75%, y en la parte final del mes cerramos el táctico corto que manteníamos en el 2y americano, a niveles del 2,40%, tras aplanar la pendiente 2-10 de forma sensible.

A cierre de trimestre, en contado el fondo estaba invertido de la siguiente forma: 3,2% aproximadamente en gobierno, un 9,1% en corporativos y un 8,7% en fondos. Geográficamente destacan las posiciones del 3,35% en España, 2,5% Italia y 2,5% Francia, con un 15,5% en deuda con grado de inversión y el 5,5% por debajo del grado de inversión. En liquidez mantenemos un 10%. La rentabilidad (TIR) de la cartera de renta fija era de 1,42% y la duración de 3,11 años. La renta fija aportó en el período -0,59% frente al 25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged, que cayó -0,84%. Por tanto, por la renta fija, se ha generado +0,25% del alfa.

En RENTA VARIABLE, El fondo ha cambiado el veinticinco de febrero su benchmark a nivel de renta variable desde el 70% del Eurostoxx 50 ESG al 65% del MSCI Euro Net Total Return. Usando el nuevo benchmark para comparar el trimestre completo, la rentabilidad del 65% del MSCI Euro Net Return fue de -5.97% frente a un -5.37% del fondo, habiendo generado el fondo un alfa positivo por parte de la renta variable de un +0,60%

El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable en torno a un 70.5% del patrimonio, finalizando el trimestre en un 71.5%. Ante el sell-off ocurrido en las bolsas, en el mes de marzo se bajo la exposición temporalmente a niveles del 62.9% para luego recomponerla cuando el Eurostoxx50 recuperó la media de 500 sesiones. En esta reducción de riesgo se perdió -0.30%.

En enero, la falta de peso en el sector seguros unido a la posición de Allfunds (que ha perdido un 30% de su valor) dentro de servicios financieros llevó a que los sectores financieros generasen alfa negativo. Para paliar esa situación se compró Allianz y Axa, dando peso al sector de seguros. Por otra parte, se redujo el peso en tecnología hasta neutralizarnos con el índice. En salud y farmacia, se vendió Orpea, al publicarse en Francia un libro que recogía las malas prácticas en el cuidado de ancianos para aumentar la rentabilidad. Orpea es el líder mundial de residencias y tenía una AAA en sostenibilidad según MSCI.

En febrero, los principales cambios fueron los siguientes. En bancos, se salió de Raiffeisen Bank (por su exposición directa a Rusia) y se incrementó BBVA y Caixabank; en farmacia se entró en Bayer, barata en términos de valoración y con perspectivas futuras positivas, y se salió de Grifols por menor visibilidad de su negocio en el corto plazo; en retail se entró en Amazon, líder del comercio electrónico; en media se entró en Disney confiando en el negocio de las plataformas y aprovechando las correcciones sufridas; en utilities se salió de Acciona Renovables y de EDP, al considerar que un entorno de subida de tipos no beneficia al sector; y en tecnología se entró en Paypal como una alternativa electrónica a los medios de pago tradicionales y se salió de Cisco y de VMware. En conclusión, se aumentó el peso en banca, y medios de pago y se recortó la exposición a utilities renovables.

En marzo tras el estallido bélico, se mantuvo la estructura sectorial de la cartera pero se intentó evitar la exposición al riesgo Rusia-Ucrania, tanto de manera directa como indirecta.

Así en bancos, se salió de Unicredit Spa (por riesgo Rusia) y se traspasó a Caixabank. En seguros, se salió de Axa (por riesgo Rusia) y Muenchener Rueck y se entró en Zurich Insurance Group y en Mapfre. En servicios financieros se salió de Saint James Place, por débil comportamiento pasándolo a New Mountain Finance Corp. por su sesgo defensivo.

En consumo básico, la bajada de recomendación de JPM a Philips Morris, por caída de las ventas en cigarrillos nos llevó a cambiar la posición a Imperial Brands, que es el top pick, pues es el único que gana cuota en cigarrillos y puros.

En farmacia se salió de Fresenius SE CO KGAA, por continuado débil comportamiento, hacia Bayer y Glaxo a partes iguales. Se redujo semiconductores sacando Infineon AG y se incrementó el sector de retail, pasándolo a Inditex, barata en términos de valoración y con un dividendo atractivo para el accionista. En tecnología, se sacó de cartera Meta Platforms INC para dárselo Palo Alto Networks Inc (compañía de seguridad informática, temática en la que estamos muy positivos). En energía, tras el cobro del dividendo trimestral de Total Energies (por riesgo Rusia) se pasó la mitad de la posición a ENI Spa. Se cubrieron las posiciones en dólares en su totalidad (estaban parcialmente cubiertas).

El fondo finaliza el trimestre bastante equilibrado sectorialmente vs su benchmark. A nivel de sectores financieros está neutral (infra ponderado en seguros y sobre ponderado en servicios financieros); tiene un ligero sesgo hacia cíclico (y dentro de cíclicos, pequeñas sobre ponderaciones en recursos básicos, viajes y ocio, energía e industriales e infra ponderaciones en construcción y automóviles) versus defensivo (y dentro de defensivos, infra ponderado en telecom y utilities y sobre ponderado en alimentación y reciclaje alimenticio). Retail se encuentra compensado por bienes personales

y del hogar. También tiene una ligera infra ponderación en tecnología

Los sectores que han tenido una mayor aportación positiva a la rentabilidad absoluta del fondo son energía, recursos básicos, alimentación, viajes y ocio y telecomunicaciones mientras que los que más han drenado en negativo fueron tecnología, media, bancos, bienes personales y del hogar, servicios financieros y automóviles.

Las apuestas sectoriales en relativo frente al índice que más alfa han aportado han sido industriales, energía, recursos básicos, químicas y alimentación. Los sectores que más han drenado en relativo han sido media, servicios financieros, farmacia y bancos. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con 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, generando una rentabilidad negativa de -0,34% ajustado por patrimonio. Los derivados utilizados fueron sobre índices de renta variable, sobre índices sectoriales, bonos americanos, bonos alemanes o sobre divisas. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 30,81%. A cierre de trimestre el fondo tenía como inversión una posición del 3.73% en futuros comprados sobre el Eurostoxx 50 y futuros comprados sobre US T-Note por un 3%. Como cobertura, futuros comprados sobre EUR/USD por un 15.4%y y futuros comprados sobre el 5 años alemán por un 6,5%, incorporado este activo refugio para proteger la cartera ante el conflicto de Rusia y Ucrania. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,16%. 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. 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 70% 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.

No aplica informar ya que el fondo cambió de política el 25 de febrero de 2022. 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). 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.

El segundo trimestre vendrá marcado por la presentación de resultados del primer trimestre, por la evolución de la inflación y por la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania. De los resultados empresariales, será importante analizar cómo ha impactado el repunte de precios en los márgenes, en las ventas y en las guías que den las compañías para el resto del año. Por la parte del conflicto militar, será trascendente que no escale a nuevos participantes y en caso de finalizar, cómo se vuelve a una cierta normalidad. Por la parte de la inflación, será relevante ver que parte de este crecimiento de precios se modere en los precios meses, no poniendo presión adicional a los Bancos Centrales. A día de hoy, las tres variables son inciertas, y de su evolución, dependerá el desarrollo de los índices bursátiles. No obstante el fondo está bastante equilibrado sectorialmente a nivel de renta variable y su cartera de acciones está teniendo un buen comportamiento. Creemos que esto puede continuar en el próximo trimestre. Los resultados empresariales pueden dar

soporte a las bolsas

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	109	0,31	115	0,35
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	109	0,30	110	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		218	0,61	225	0,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		218	0,61	225	0,68
TOTAL RENTA FIJA		218	0,61	225	0,68
ES0105563003 - Acciones ACCIONA	EUR	0	0,00	248	0,74
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	447	1,25	313	0,94
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	338	0,94	321	0,96
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	231	0,64	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	262	0,73	0	0,00
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	218	0,61	220	0,66
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP.TEC.	EUR	0	0,00	123	0,37
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	0	0,00	165	0,49
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	361	1,01	179	0,54
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	229	0,64	200	0,60
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	134	0,37	120	0,36
TOTAL RV COTIZADA		2.219	6,19	1.890	5,67
TOTAL RENTA VARIABLE		2.219	6,19	1.890	5,67
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIIG SA	EUR	709	1,98	0	0,00
TOTAL IIC		709	1,98	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.146	8,78	2.115	6,35
IT0005210650 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 1,250 2026-12-01	EUR	372	1,04	386	1,16
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	525	1,47	503	1,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		897	2,50	889	2,67
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,625 2025-04-07	EUR	106	0,30	110	0,33
XS2101357072 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,750 2027-10-15	EUR	95	0,27	101	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2202907510 - Bonos SAIPEM SPA 3,375 2026-04-15	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-26	EUR	190	0,53	198	0,60
XS2305600723 - Bonos BANCO SANTANDER 0,000 2026-02-23	EUR	190	0,53	197	0,59
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	190	0,53	201	0,60
FR0013281946 - Bonos INGENICO 1,625 2024-06-13	EUR	203	0,57	208	0,62
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	101	0,28	103	0,31
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250 2026-07-14	EUR	198	0,55	209	0,63
FR0013518537 - Bonos EDENRED 1,375 2029-03-18	EUR	98	0,27	106	0,32
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-09-30	EUR	98	0,27	0	0,00
XS2322423455 - Bonos INT.CONSOLIDATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	96	0,27	98	0,30
XS2333564503 - Bonos DUFREY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	93	0,26	97	0,29
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	94	0,26	99	0,30
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2026-03-24	EUR	100	0,28	0	0,00
XS2062490649 - Bonos EP INFRASTRUCTURE 2,045 2028-07-09	EUR	82	0,23	105	0,31
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2025-01-08	EUR	78	0,22	0	0,00
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	97	0,27	101	0,30
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	96	0,27	100	0,30
XS2171759256 - Bonos NOKIA 2,375 2025-02-15	EUR	207	0,58	213	0,64
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	100	0,28	101	0,30
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	102	0,29	107	0,32
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	102	0,28	102	0,31
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	197	0,55	204	0,61
XS1691909920 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	232	0,65	236	0,71
XS2198798659 - Bonos FRAPORT AG 1,625 2024-04-09	EUR	123	0,34	126	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.268	9,12	3.224	9,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.166	11,62	4.113	12,34
TOTAL RENTA FIJA		4.166	11,62	4.113	12,34
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	248	0,69	297	0,89
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	264	0,74	220	0,66
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	285	0,79	275	0,83
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	95	0,27	118	0,35
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	210	0,59	348	1,04
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	273	0,76	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	221	0,62	224	0,67
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	250	0,70	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	519	1,45	509	1,53
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	452	1,26	525	1,58
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	930	2,60	1.078	3,23
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	367	1,02	0	0,00
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA	EUR	160	0,45	175	0,53
LU1704650164 - Acciones BEFESA	EUR	211	0,59	199	0,60
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP	GBP	0	0,00	204	0,61
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP	GBP	273	0,76	0	0,00
GB00BD8DR117 - Acciones BIFFA PLC	GBP	150	0,42	168	0,50
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	332	0,93	279	0,84
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDIGNS INC	USD	286	0,80	194	0,58
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC	USD	216	0,60	202	0,61
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	192	0,54	255	0,77
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	205	0,57	168	0,50
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	240	0,67	229	0,69
US17275R1023 - Acciones CYSICO SYSTEMS	USD	0	0,00	305	0,91
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA	EUR	221	0,62	246	0,74
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	144	0,40	171	0,51
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	188	0,53	241	0,72
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	339	0,95	326	0,98
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	292	0,81	374	1,12
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	318	0,89	337	1,01
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	240	0,67	201	0,60
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	193	0,54	250	0,75
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	199	0,56	231	0,69
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	369	1,03	376	1,13
PTEDP0AM0009 - Acciones ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	164	0,49
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	266	0,74	0	0,00
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	397	1,11	347	1,04
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER	USD	0	0,00	400	1,20
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS	USD	0	0,00	179	0,54
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	0	0,00	176	0,53
GB0009252882 - Acciones GLAXO WELLCOME	GBP	300	0,84	214	0,64
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	295	0,82	222	0,67
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	464	1,29	0	0,00
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	256	0,71	0	0,00
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS & FRANANCES	USD	172	0,48	192	0,57
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECH	EUR	0	0,00	368	1,11
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	233	0,65	300	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	422	1,18	518	1,56
FR0000120321 - Acciones L OREAL	EUR	246	0,69	281	0,84
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	415	1,16	438	1,31
LU0501835309 - Acciones L OCCITANE	EUR	161	0,45	195	0,59
GB00B0S0WJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE PL	GBP	245	0,68	213	0,64
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	705	1,97	790	2,37
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	285	0,79	243	0,73
US5745991068 - Acciones MASCO CORP	USD	175	0,49	235	0,70
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	220	0,62	216	0,65
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	201	0,56	232	0,70
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	0	0,00	214	0,64
US6475511001 - Acciones NEW MOUNTAIN FINANCE	USD	372	1,04	201	0,60
US64110L1061 - Acciones NETFLIX	USD	0	0,00	215	0,65
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	0	0,00	136	0,41
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	463	1,29	339	1,02
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL	USD	145	0,40	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIPS MORRIS	USD	0	0,00	247	0,74
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	367	1,02	556	1,67
US7458671010 - Acciones ACCIONES PULTEGROUP	USD	164	0,46	217	0,65
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	153	0,43	261	0,78
AT0000606306 - Acciones RAIFFEISEN BANK	EUR	0	0,00	260	0,78
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	270	0,75	304	0,91
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	947	2,84
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	300	0,84	271	0,81
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	214	0,60	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	516	1,44	495	1,48
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	520	1,45	642	1,93
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.224	3,41	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	308	0,86	375	1,13
GB0007669376 - Acciones ST JAMES' S PLACE	GBP	0	0,00	209	0,63
NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL	EUR	238	0,66	268	0,80
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL	USD	215	0,60	253	0,76
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	0	0,00	106	0,32
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	288	0,80	189	0,57
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	274	0,77	523	1,57
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	238	0,66	146	0,44
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES	USD	170	0,48	195	0,58
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	235	0,70
FI4000074984 - Acciones VALMET OYJ	EUR	95	0,27	127	0,38
US92345Y1064 - Acciones VERISK ANALYTICS	USD	214	0,60	222	0,67
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	177	0,49	214	0,64
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	185	0,52	185	0,55
US9285634021 - Acciones VMWARE INC	USD	0	0,00	121	0,36
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY CO/THE	USD	143	0,40	0	0,00
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA GOLD INC	USD	249	0,69	183	0,55
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	233	0,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		22.077	61,59	23.497	70,53
TOTAL RENTA VARIABLE		22.077	61,59	23.497	70,53
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	705	1,97	0	0,00
FI0008800511 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	520	1,45	534	1,60
FI0008812011 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	518	1,45	537	1,61
FR0013251881 - Participaciones GROUPEAMA ASSET MENT.	EUR	345	0,96	0	0,00
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	282	0,79	293	0,88
TOTAL IIC		2.370	6,61	1.364	4,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.613	79,83	28.974	86,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.759	88,60	31.089	93,32

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)