



UNIFOND INCOME FI



Nº Registro CNMV: 5481

Informe SEMESTRAL del 1er. Semestre de 2024

Gestora UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U.

Depositorio CECABANK, S.A.

Grupo Gestora UNICAJA BANCO, S.A.

Grupo Depositario CECABANK, S.A.

Auditor Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

Rating Depositario Baa2(Moody's)

Fondo por compartimentos NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Unigest SGIIC, en cualquier oficina de Unicaja Banco, en Unicorp Patrimonio, S.V., o mediante correo electrónico en apoyoredunigest@grupounicaja.es o patrimonio@grupounicaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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's y SICAVs gestionadas en: C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono: 915 313 269, o mediante correo electrónico en 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 (900 535 015, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/10/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo subordinado de IIC extranjera

Divisa de denominación

EUR

Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en JPM INCOME FUND CLASS I2EUR, registrado en CNMV con número de registro 25, gestionado por JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE)SARL, y cuyo depositario es J.P. Morgan SE - Luxembourg Br.

Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o sociedad en el que esta institución invierte principalmente en los Registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.jpmorganassetmanagement.es.

Descripción general

La IIC Principal promueve características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas practicas de gobernanza. La IIC Principal invierte un mínimo del 67% del patrimonio en títulos de deuda emitidos en mercados desarrollados y emergentes, por gobiernos y sus agencias, entidades gubernamentales estatales y provinciales y organizaciones supranacionales, así como en deuda corporativa, cédulas hipotecarias (covered bonds) y hasta un 70% en titulizaciones (MBS/ABS). Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos de deuda. Se toma como referencia la rentabilidad del índice BBG Barclays US Agg Bond Index (TRG) Hedged EUR, solo a efectos comparativos. Los emisores podrán estar en cualquier lugar del mundo, incluido mercados emergentes (excluida deuda onshore/offshore China). Al menos el 51% del patrimonio se invierte en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas y gobernanza (ASG) Se podrá invertir hasta un 25% en valores convertibles, hasta un 10% en renta variable (incluyendo REIT) y/o valores preferentes y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo). Exposición máxima a renta variable: 33% de la exposición total Sin restricción por calidad crediticia, vencimiento, duración media de cartera, capitalización o sectores. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del Fondo Podrá mantener hasta 100% del patrimonio en efectivo y equivalentes, temporalmente con fines defensivos. Exposición a riesgo divisa distinta del USD: 0-100% Enfoque de inversión basado en un análisis integrado globalmente, centrado en examinar factores fundamentales, cuantitativos y técnicos para invertir en distintos países, sectores y emisores, aplicándolo sin restricciones, para identificar las mejores ideas de inversión en renta fija de diversos sectores/países Exposición a riesgo de mercado por derivados calculada por metodología VaR absoluto (99% confianza) a 1 mes, con una pérdida máxima mensual en condiciones normales del 20%. Nivel de apalancamiento previsto por derivados: 150%, indicativo solamente. El apalancamiento puede superar este nivel sustancialmente de forma ocasional, sin ningún tipo de limitación. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública con un rating mínimo igual al del Reino de España. 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 elevado.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá operar con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos o inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera que, en su caso, está concretamente descrito en el Folleto Informativo.

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.

2. Datos económicos

2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A UNIF.INCOME FI	1.942.163,60	2.047.841,40	888	945	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE B UNIF.INCOME FI	5.623.124,32	6.233.067,45	2.032	2.237	EUR	0,16	0,00	6,00 Euros	SI
CLASE P UNIF.INCOME FI	3.336.109,94	3.546.698,98	419	452	EUR	0,00	0,00	30.000,00 Euros	NO
CLASE R UNIF.INCOME FI	11.919.633,70	13.131.620,40	1.441	1.558	EUR	0,16	0,00	30.000,00 Euros	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A UNIF.INCOME FI	EUR	11.118	11.551	13.476	17.953
CLASE B UNIF.INCOME FI	EUR	29.817	33.545	42.322	55.977
CLASE P UNIF.INCOME FI	EUR	19.452	20.327	24.852	32.472
CLASE R UNIF.INCOME FI	EUR	64.403	71.821	87.213	114.317

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A UNIF.INCOME FI	EUR	5,7245	5,6408	5,5209	6,1816
CLASE B UNIF.INCOME FI	EUR	5,3025	5,3817	5,3861	6,0617
CLASE P UNIF.INCOME FI	EUR	5,8307	5,7312	5,5815	6,2182
CLASE R UNIF.INCOME FI	EUR	5,4031	5,4693	5,4458	6,0984

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
		Rentabilidad	1,45	0,81	0,65	3,98	-0,84	2,12	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	11/04/2024	-5,65	18/03/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	06/05/2024	2,91	17/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
		Volatilidad(ii) de:							
Valor liquidativo	6,17	1,97	8,50	3,77	3,53	3,85			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,87	12,24	14,16			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,45	0,59	0,52	0,51	3,06			
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	4,99	4,44	5,51	7,83	6,36	6,90			
VaR histórico(iii)	3,31	3,31	3,43	3,56	3,53	3,56			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

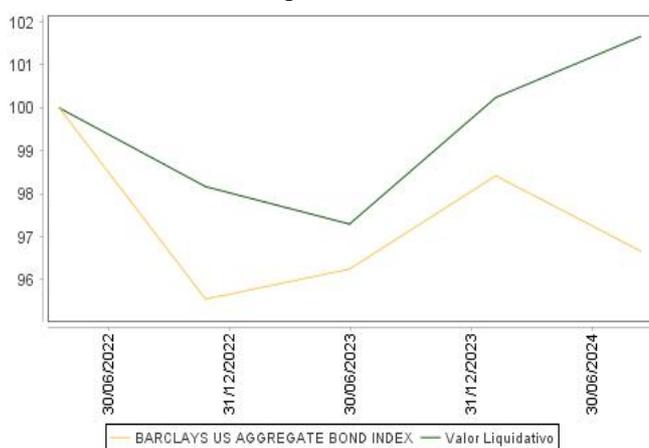
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
	0,78	0,39	0,39	0,39	0,42	1,64	1,66	1,16

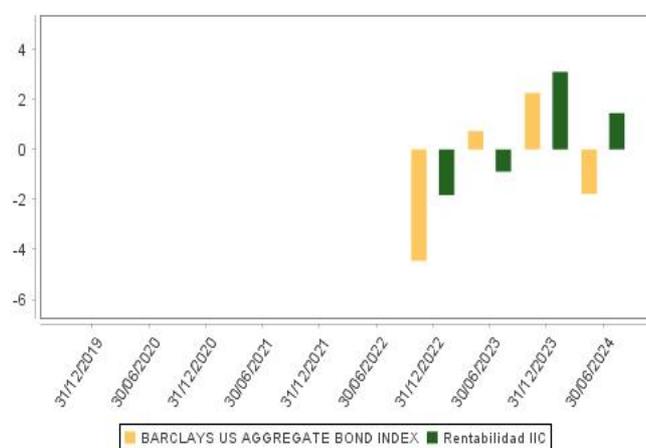
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022.

A) Individual CLASE P UNIF.INCOME FI Divisa de denominación: EUR Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
		Rentabilidad	1,74	0,94	0,79	4,11	-0,72	2,68	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	11/04/2024	-0,38	03/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	06/05/2024	0,29	06/05/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
		Volatilidad(ii) de:							
Valor liquidativo	2,05	1,95	2,14	3,77	3,53	3,85			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,87	12,24	14,16			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,45	0,59	0,52	0,51	3,06			
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	4,99	4,44	5,51	7,83	6,36	6,90			
VaR histórico(iii)	3,27	3,27	3,39	3,52	3,50	3,52			

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

(iii) VaR histórico: 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.

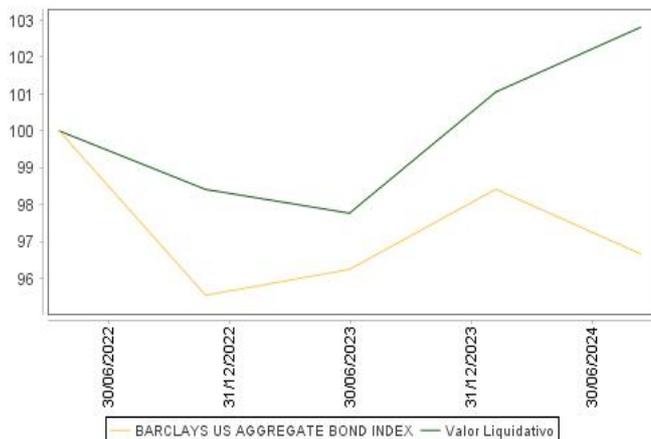
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
	0,53	0,27	0,26	0,27	0,29	1,14	1,16	0,66

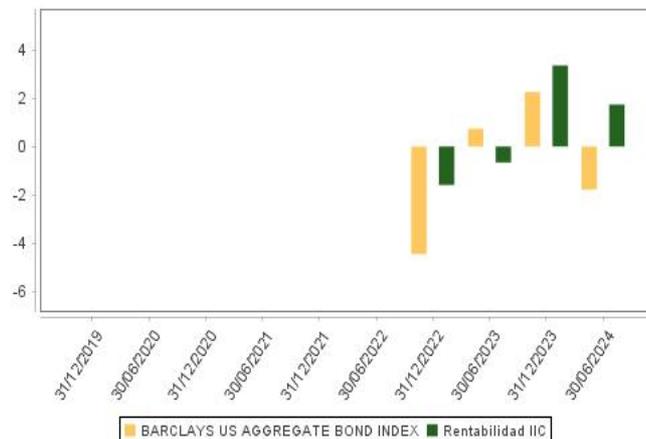
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022.

A) Individual CLASE R UNIF.INCOME FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
		Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,70	0,94	0,78	4,11	-0,72	2,62			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	11/04/2024	-5,62	18/03/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	06/05/2024	2,90	17/03/2024		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
		Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,14	1,95	8,46	3,77	3,53	3,85			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,87	12,24	14,16			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,45	0,59	0,52	0,51	3,06			
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	4,99	4,44	5,51	7,83	6,36	6,90			
VaR histórico(iii)	3,27	3,27	3,39	3,52	3,50	3,52			

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

(iii) VaR histórico: 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.

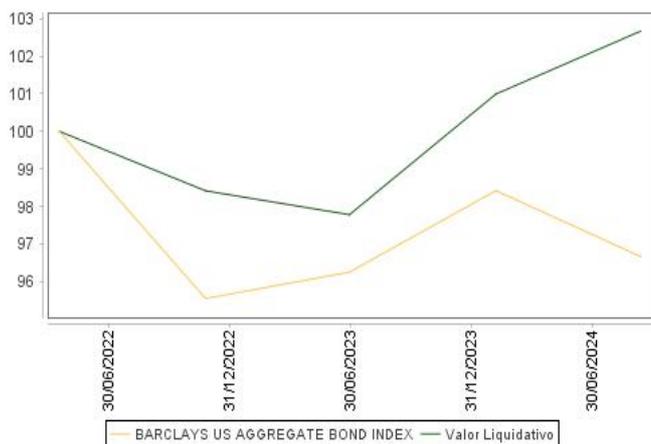
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
	Actual	1° 2024	4° 2023	3° 2023	2023	2022	2021	2019
0,53	0,27	0,26	0,27	0,29	1,14	1,16	0,66	

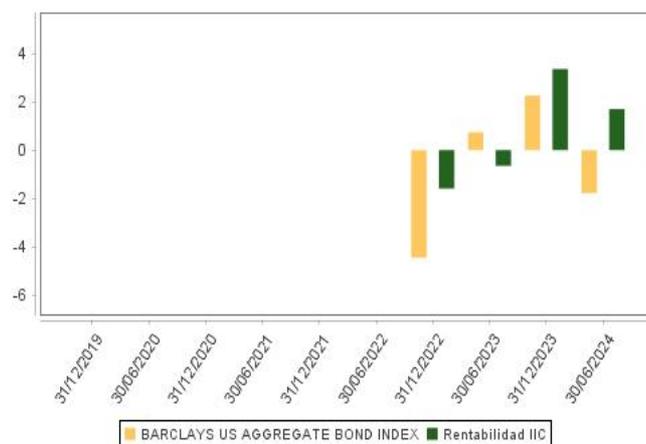
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022.

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	234.445	8.109	1,39
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	106.881	13.737	3,35

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
	137.244	150.677	137.244	

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	1.660.066	64.300	0,38
Renta Variable Mixta Euro	28.925	2.812	6,61
Renta Variable Mixta Internacional	297.152	11.210	1,90
Renta Variable Euro	40.385	2.548	9,21
Renta Variable Internacional	88.285	13.595	8,83
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	204.984	7.217	1,33
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	718.252	34.674	1,95
Global	3.583.569	128.462	4,42
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.011.179	26.609	1,77
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	440.762	17.160	1,21
Total fondos	8.414.886	330.433	2,74

* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	123.188	98,72	135.233	98,53
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	123.188	98,72	135.233	98,53
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.716	1,38	2.225	1,62
(+/-) RESTO	-114	-0,09	-214	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	124.790	100,00	137.244	100,00

Notas:

El período se refiere al semestre.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

3. Inversiones financieras

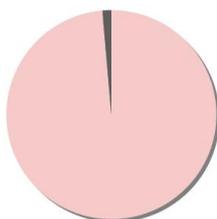
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		123.188	98,72	135.233	98,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		123.188	98,72	135.233	98,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.188	98,72	135.233	98,53

Notas: El período se refiere al semestre.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período.

Tipo de Valor



FONDOS DE INVERSION	98,6 %
LIQUIDEZ	1,4 %
Total	100,0 %

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

j) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo de Inversión arriba indicado, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 22/03/2024 que, Los

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-8,81	-12,52	-8,81	-34,78
- Beneficios brutos distribuidos	-2,29	0,00	-2,29	0,00
+ Rendimientos netos	1,63	3,03	1,63	-194,44
(+) Rendimientos de gestión	1,98	3,43	1,98	-65,43
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-18,74
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- 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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,97	3,42	1,97	-46,69
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,40	-0,35	-108,60
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-8,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,02	-53,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	17,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-34,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-20,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-20,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	124.790	137.244	124.790	

Nota: El período se refiere al semestre.

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 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	

participes de la clase B (ISIN ES0158303018) del fondo UNIFOND INCOME, FI, que lo fueran a 17 de marzo 2024, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 21 de marzo de 2024 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 0,127227 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,157070 euros. Los participes de la clase R (ISIN ES0158303034) del fondo UNIFOND INCOME, FI, que lo fueran a 17 de marzo 2024, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 21 de marzo de 2024 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 0,128744 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,158943 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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

Un crecimiento inferior a la tendencia sigue siendo nuestra hipótesis de referencia, con evidencias de aterrizaje suave de la economía y de una expansión más amplia. El crecimiento continúa viéndose favorecido por unas condiciones financieras significativamente más moderadas y, aunque hay indicios de que el mercado de trabajo sigue reequilibrándose y se mantienen las tendencias desinflationarias más a largo plazo, todavía hay riesgo de una inflación persistente. Tanto el mercado como la Reserva Federal seguirán centrados en la evolución de la inflación este año.

En 2022, la elevada inflación y los bajos niveles de desempleo obligaron a la Reserva Federal a subir los tipos de referencia hasta situarlos en terreno restrictivo, a pesar del consiguiente riesgo de desaceleración del crecimiento y del aumento de las probabilidades de recesión. La continuada subida de tipos por la Reserva Federal hasta 2023 pasó factura al mercado, sobre todo en el sector bancario regional de Estados Unidos, que sufrió con retraso los distintos efectos del endurecimiento de la política monetaria. La Reserva Federal pausó las subidas en junio por sexta vez consecutiva, y persiste la incertidumbre en torno al número de rebajas del precio del dinero este año por parte del banco central estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2024, los sectores titulizados fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad, encabezados por los CMBS y los MBS de agencia. La deuda de alta rentabilidad, la deuda de mercados emergentes y el crédito con grado de inversión también fueron favorables. El único lastre provino del posicionamiento del fondo en duración. El comienzo del año se caracterizó por las preocupaciones en torno al recalentamiento de la economía estadounidense. Sin embargo, al entrar en el segundo trimestre, los datos de inflación se enfriaron y resurgieron las esperanzas de un aterrizaje suave, lo cual propició un buen comportamiento de los activos de riesgo. Los productos titulizados fueron los que más han contribuido a la rentabilidad en lo que va de año, encabezados por los CMBS y los MBS de agencia. La asignación del fondo a CMBS se benefició del estrechamiento de los diferenciales resultante de una mejora de la confianza en el conjunto del sector. La preferencia del fondo por las asignaciones a MBS de agencia y CMBS de agencia con cupones más elevados impulsó la rentabilidad positiva del sector de MBS de agencia. Los MBS y los ABS de agencia también auparon la rentabilidad. Los activos de alta rentabilidad contribuyeron al resultado gracias al buen comportamiento de los activos de riesgo, al que también contribuyó el crédito con grado de inversión. La deuda de mercados emergentes contribuyó impulsada por las fuertes rentabilidades del primer trimestre. El posicionamiento del fondo en duración lastró los resultados por el alza de los tipos registrada desde comienzos de trimestre.

c) Índice de referencia.

El fondo no cuenta con índice de referencia, tal y como se menciona en la política de inversión el fondo se gestiona con una volatilidad anual máxima por debajo del 5%. El índice de referencia que se está utilizando de manera interna para seguir la evolución del fondo es el Bloomberg US Aggregate Index.

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 11.117.851,19 euros, lo que supone una variación del -3,75%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 887 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -6,14%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,48%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,5% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase A ha sido de 0,78%. La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 29.816.846,99 euros, lo que supone una variación del -11,11%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 2.035 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -9,15%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,45%. La clase B del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,5% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase B ha sido de 0,78%. Y para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 19.451.887,73 euros, lo que supone una variación del -4,30%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 421 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -6,86%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,74%. La clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,5% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase P ha sido de 0,53%. Y para la clase R del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 64.403.317,83 euros, lo que supone una variación del -10,33%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.441 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -7,57%. La clase R del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,70%. La clase R del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,5% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase R ha sido de 0,53%. El fondo al ser subordinado invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC (más del 85%) por lo que soporta gastos directos e indirectos. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 1,63%; 1,97% por la inversión en IICs, 0,01% por intereses y -0,35% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,96%. Comparativamente, el fondo lo hizo peor en el periodo de referencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el primer semestre de 2024: Redujimos la duración general de 3,1 años a 2,3 años. Redujimos nuestra asignación a MBS de agencia del 31% al 26%. Aumentamos nuestras asignaciones a ABS y CMBS del 5,0% al 8,2% y del 14% al 15%, respectivamente. Mantuvimos nuestra asignación a MBS no de agencia en el 6,7%. Conservamos en el 6% nuestra asignación a deuda de mercados emergentes denominada en monedas fuertes. Redujimos nuestras asignaciones a deuda corporativa de alta rentabilidad del 25% al 24% y a deuda corporativa con grado de inversión del 5,7% al 4,8%.

El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales, pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. El fondo invierte en activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El apalancamiento bruto medio durante el periodo fue del 62,0% a 30 de junio de 2024. Tenga en cuenta que los derivados se emplean para gestionar la cartera de un modo eficiente y como cobertura.

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. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 2,06%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,52%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

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.

Un crecimiento inferior a la tendencia sigue siendo nuestra hipótesis de referencia, con evidencias de aterrizaje suave de la economía y de una expansión más amplia. El crecimiento continúa viéndose favorecido por unas condiciones financieras significativamente más moderadas y, aunque hay indicios de que el mercado de trabajo sigue reequilibrándose y se mantienen las tendencias desinflationarias más a largo plazo, todavía hay riesgo de una inflación persistente. Tanto el mercado como la Reserva Federal seguirán centrados en la evolución de la inflación este año.

En 2022, la elevada inflación y los bajos niveles de desempleo obligaron a la Reserva Federal a subir los tipos de referencia hasta situarlos en terreno restrictivo, a pesar del consiguiente riesgo de desaceleración del crecimiento y del aumento de las probabilidades de recesión. La continuada subida de tipos por la Reserva Federal hasta 2023 pasó factura al mercado, sobre todo en el sector bancario regional de Estados Unidos, que sufrió con retraso los distintos efectos del endurecimiento de la política monetaria. La Reserva Federal pausó las subidas en junio por sexta vez consecutiva, y persiste la incertidumbre en torno al número de rebajas del precio del dinero este año por parte del banco central estadounidense.

Dada esta situación, el fondo se centra en mantener una calidad crediticia más alta, incrementar su perfil de liquidez y asignar activos a sectores en que continuamos albergando una perspectiva fundamental positiva y que, en nuestra opinión, ofrecen características de rentabilidad atractivas con respecto a los riesgos potenciales. Consideramos que el posicionamiento en duración actual del fondo y las asignaciones diversificadas a inversiones titulizadas de mayor calidad, emisores corporativos de alta rentabilidad de calidad más alta y determinada deuda de mercados emergentes se muestran atractivos en el entorno actual.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica

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

No aplica.

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se han generado unos intereses de 12.446,00 euros.

h.2) 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.