



UNIFOND INCOME, FI



Nº Registro CNMV: 5481

Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2024

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

Grupo Gestora UNICAJA BANCO, S.A.

Auditor Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

Fondo por compartimentos NO

Depositorio CECABANK, S.A.

Grupo Depositario CECABANK, S.A.

Rating Depositario Baa2(Moody's)

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.unigest.eu/es/catalogo-fondos-inversion>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC's y SICAVs gestionadas en: Cº Fuente de la Mora, 5 - Ed.1 4ºB - Madrid 28050, 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 prácticas 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 VaR Absoluto.

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	1.771.054,68	1.942.163,60	808	888	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE B UNIF.INCOME FI	5.154.967,08	5.623.124,32	1.876	2.032	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	SI
CLASE P UNIF.INCOME FI	3.071.689,42	3.336.109,94	388	419	EUR	0,00	0,00	30.000,00 Euros	NO
CLASE R UNIF.INCOME FI	11.134.571,54	11.919.633,70	1.352	1.441	EUR	0,00	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	10.368	11.551	13.476	17.953
CLASE B UNIF.INCOME FI	EUR	27.953	33.545	42.322	55.977
CLASE P UNIF.INCOME FI	EUR	18.361	20.327	24.852	32.472
CLASE R UNIF.INCOME FI	EUR	61.678	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	5,8540	5,6408	5,5209	6,1816
CLASE B UNIF.INCOME FI	EUR	5,4225	5,3817	5,3861	6,0617
CLASE P UNIF.INCOME FI	EUR	5,9776	5,7312	5,5815	6,2182
CLASE R UNIF.INCOME FI	EUR	5,5393	5,4693	5,4458	6,0984

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE A UNIF.INCOME FI	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	al fondo	
CLASE B UNIF.INCOME FI	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	al fondo	
CLASE P UNIF.INCOME FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	al fondo	
CLASE R UNIF.INCOME FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
CLASE A UNIF.INCOME FI	0,03	0,05	patrimonio
CLASE B UNIF.INCOME FI	0,03	0,05	patrimonio
CLASE P UNIF.INCOME FI	0,03	0,05	patrimonio
CLASE R UNIF.INCOME FI	0,03	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,04	0,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,96	1,26	1,11	1,12

2.2. Comportamiento

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

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3° 2024	2° 2024	1° 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,78	-0,58	2,86	0,81	0,67	2,17			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0.28	19/12/2024	-0.38	03/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0.22	26/11/2024	0.32	18/07/2024		

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.

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,84	1,54	1,58	1,97	2,15	3,85			
Ibex-35	13,32	12,94	13,98	14,40	11,83	14,16			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,60	0,56	0,45	0,59	3,06			
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	5,30	5,13	4,78	5,67	5,51	6,90			
VaR histórico(iii)	3.13	3.13	3.20	3.31	3.43	3.56			

(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 período de referencia.

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Actual	3° 2024	2° 2024	1° 2024	2023	2022	2021	2019
1,56	0,39	0,39	0,39	0,39	1,64	1,66	1,16	

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.

Date	BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	Valor Liquidative
30/06/2022	100.0	100.0
31/12/2022	95.5	98.0
30/06/2023	96.5	97.5
31/12/2023	98.5	100.5
30/06/2024	97.0	101.5
31/12/2024	98.0	104.0

Fecha	BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX (%)	Rentabilidad IIC (%)
30/06/2020	-	-
31/12/2020	-	-
30/06/2021	-	-
31/12/2021	-	-
30/06/2022	-	-
31/12/2022	-4.5	-1.5
30/06/2023	0.5	-0.5
31/12/2023	2.2	3.0
30/06/2024	-1.5	1.5
31/12/2024	0.8	2.2

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

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3° 2024	2° 2024	1° 2024	2023	2022	2021	2019

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,68	-0,58	2,86	0,81	0,65	2,12			

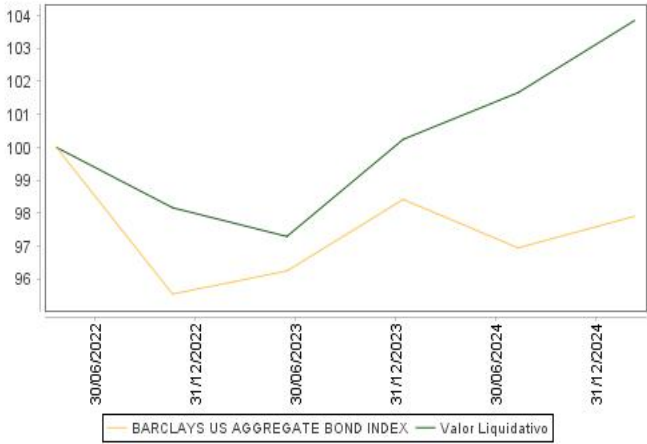
Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,50	1,54	1,58	1,97	8,50	3,85			
Ibex-35	13,32	12,94	13,98	14,40	11,83	14,16			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,60	0,56	0,45	0,59	3,06			
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	5,30	5,13	4,78	5,67	5,51	6,90			
VaR histórico(iii)	3,13	3,13	3,20	3,31	3,43	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.

Evolución del valor liquidativo 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	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	4,30	-0,45	2,99	0,94	0,79	2,68			

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,84	1,56	1,59	1,95	2,14	3,85			
Ibex-35	13,32	12,94	13,98	14,40	11,83	14,16			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,60	0,56	0,45	0,59	3,06			
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	5,30	5,13	4,78	5,67	5,51	6,90			
VaR histórico(iii)	3,09	3,09	3,16	3,27	3,39	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.

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	19/12/2024	-5,65	18/03/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	26/11/2024	2,91	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.

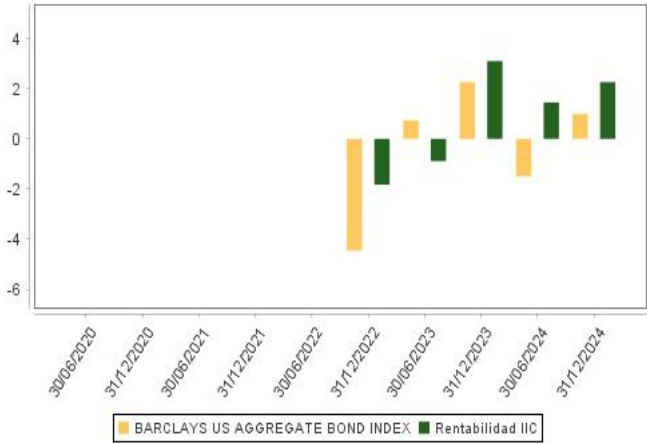
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

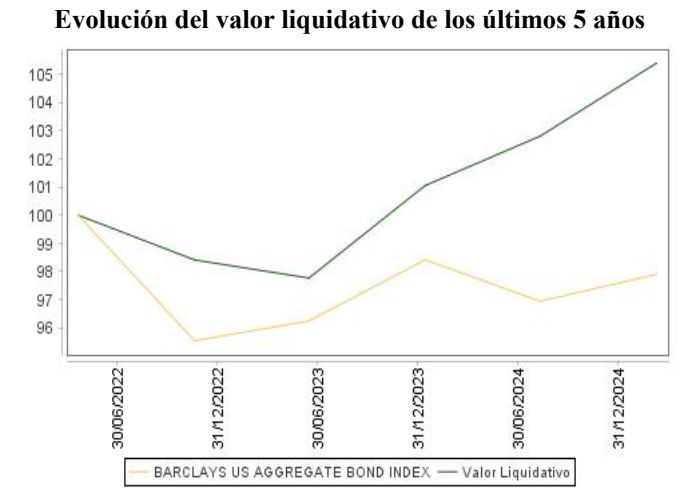
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
1,56	0,39	0,39	0,39	0,39	1,64	1,66	1,16	

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.

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	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	4,19	-0,45	2,99	0,94	0,78	2,62			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	19/12/2024	-5,62	18/03/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	26/11/2024	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	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,48	1,56	1,59	1,95	8,46	3,85			
Ibex-35	13,32	12,94	13,98	14,40	11,83	14,16			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,60	0,56	0,45	0,59	3,06			
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	5,30	5,13	4,78	5,67	5,51	6,90			
VaR histórico(iii)	3,09	3,09	3,16	3,27	3,39	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.

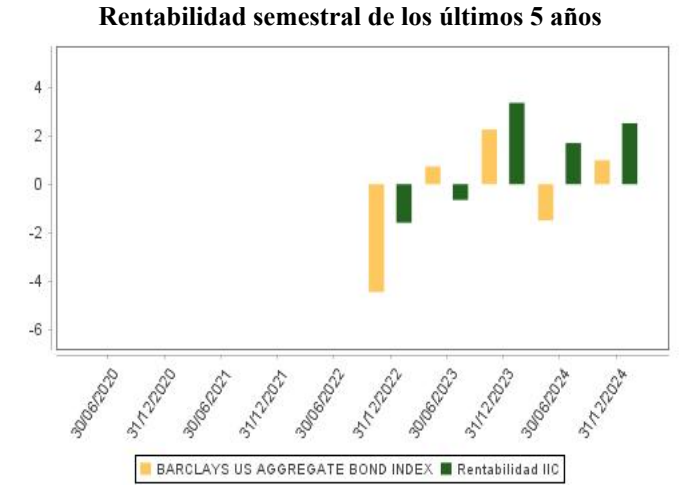
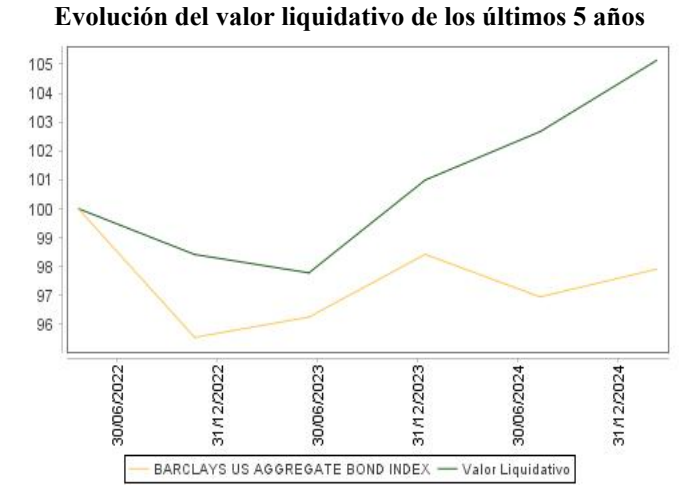
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
1,06	0,27	0,27	0,27	0,26	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.



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	231.336	8.014	1,75
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	108.795	13.904	2,85

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	124.790	137.244	137.244	

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	1.620.988	61.930	2,05
Renta Variable Mixta Euro	28.778	2.595	2,58
Renta Variable Mixta Internacional	269.880	10.144	1,24
Renta Variable Euro	40.745	2.424	5,68
Renta Variable Internacional	113.214	23.405	4,67
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	198.717	6.927	1,88
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	851.937	36.801	2,51
Global	3.441.670	119.293	2,65
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	1.351.385	32.861	1,60
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	1.216.062	38.978	1,88
Total fondos	9.473.507	357.276	2,25

* 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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	116.891	98,76	123.188	98,72
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	116.891	98,76	123.188	98,72
* 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)	1.705	1,44	1.716	1,38
(+/-) RESTO	-236	-0,20	-114	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	118.360	100,00	124.790	100,00

Notas:

El periodo se refiere al semestre.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

3. Inversiones financieras

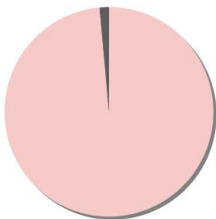
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		116.891	98,76	123.188	98,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		116.891	98,76	123.188	98,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		116.891	98,76	123.188	98,72

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 %

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,69	-8,81	-16,54	-18,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-2,29	-2,37	0,00
+/- Rendimientos netos	2,44	1,63	4,03	-175,06
(+) Rendimientos de gestión	2,81	1,98	4,76	-2,16
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	-34,72
+ 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)	2,80	1,97	4,74	32,56
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-0,73	-76,32
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,66	-5,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-5,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-11,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-94,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	40,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,58
+ 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	-96,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	118.360	124.790	118.360	

Nota: El período se refiere al semestre.

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. comunica como HECHO RELEVANTE, en relación con todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los participantes, a partir de

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2024, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados.

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

Hemos aumentado la probabilidad de un crecimiento superior al de tendencia y ahora vemos igual de probable que el crecimiento acelere o que el aterrizaje suave continúe, con un crecimiento inferior al de tendencia. Aunque la economía va camino de un aterrizaje suave, el dato general de inflación se ha estancado por encima del objetivo del 2% de la Fed y el desempleo ronda el 4% y sigue reducido en términos históricos; además, el aumento de los índices de confianza de empresas y consumidores tras las elecciones de 2024 puede deparar un aumento del gasto. Tanto el mercado como la Fed seguirán pendientes de la trayectoria de la inflación este año y el próximo, sin perder de vista los datos del mercado de trabajo.

Aunque la posible adopción de medidas no es igual que su ejecución, el mercado y la Fed tendrán que lidiar con mucho ruido en la primera mitad de 2025 mientras se hacen realidad las políticas de Trump. Los miembros de la Fed pueden hacer conjeturas sobre la política fiscal y su impacto en la economía, pero entretanto gestionarán la política monetaria ateniéndose a los datos existentes, y probablemente dejarán los tipos de interés en su nivel actual en un futuro previsible. La Fed podría bajar nuevamente los tipos si la tasa de paro aumenta hasta un nuevo máximo de ciclo del 4,5% o por encima; sin embargo, es probable que por ahora espere a tener más información sobre la política fiscal y nuevos datos económicos para seguir ajustando la política.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La deuda high yield realizó la mayor aportación a la rentabilidad en el segundo semestre de 2024. Todos los subsectores titulizados contribuyeron, además de la deuda de mercados emergentes y el crédito con grado de inversión. El único lastre provino de la posición de duración del fondo. Con una inflación que se mantiene por encima del objetivo y unas perspectivas de crecimiento sólidas tras las elecciones, la guía de la Fed y su tono de dureza castigaron a los bonos hacia finales de año. Los rendimientos de la deuda high yield agradecieron el estrechamiento de los diferenciales; los fundamentales del mercado siguieron sólidos, al caer la tasa de impago HY estadounidense al 0,36%, mucho menos que la media de 10 años del 2,16%. El crédito con grado de inversión también aupó los rendimientos. Los subsectores titulizados generaron rentabilidad, siendo los MBS de agencias los que más aportaron. El estrechamiento de los diferenciales sustentó el rendimiento de los MBS de agencias. Los MBS no de agencias contribuyeron a la rentabilidad, favorecidos por años consecutivos de alzas en el precio de la vivienda. Los CMBS se beneficiaron del estrechamiento de los diferenciales e impulsaron la rentabilidad. Los ABS también contribuyeron. El posicionamiento en duración del Fondo fue un lastre en un entorno de tipos volátiles, y se mantiene como único factor adverso en el año. Sin embargo, el perfil de menor duración del Fondo contribuyó a reducir su volatilidad general, al tener la cartera un riesgo y sensibilidad a los tipos de interés muy inferiores a los de la renta fija core de mayor duración.

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. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 3,90%.

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 10.367.744,08 euros, lo que supone una variación del -6,75%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 810 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -8,68%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,26%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,47% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase A ha sido de 2,15%. La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 27.952.919,94 euros, lo que supone una variación del -6,25%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.877 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -7,76%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,26%. La clase B del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,47% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase B ha sido de 2,15%. Y para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 18.361.478,60 euros, lo que supone una variación del -5,61%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 388 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -7,84%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,52%. La clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,47% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase P ha sido de 1,16%. Y para la clase R del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 61.677.645,63 euros, lo que supone una variación del -4,23%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.355 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -5,97%. La clase R del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,52%. La clase R del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,47% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase R ha sido de 1,16%. 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 2,47%: 2,94% por la inversión en IICs, 0,01% por intereses y -0,48% 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 2,05%. Comparativamente, el fondo lo hizo mejor en el periodo de referencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el segundo semestre de 2024: Aumentamos la duración general de 2,3 años a 2,5 años. Incrementamos la asignación a MBS de agencias, del 26% al 29%, así como la asignación a MBS no de agencias del 6,7% al 9,0%. Redujimos la asignación a ABS del 8,2% al 19%, manteniendo la de CMBS en el 15%. Rebajamos del 6,0% al 5,4% la asignación a deuda de mercados emergentes en divisas fuertes. Recortamos la asignación a deuda corporativa HY del 24% al 19%, y del 4,8% al 3,8% en la deuda IG.

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 38,8% a 31 de diciembre 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 Organismo 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. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto. A continuación se exponen los datos según histórico: Apalancamiento a 31 de diciembre de 2024: 38,8%.

El modelo VaR utilizado es histórico, nivel de confianza del 99%, periodo de tenencia de 20 días, retrospectiva de 3 años. El modelo VaR es preciso.

29520G cubriendo el segundo semestre de 2024:

VaR mínimo: 1.7%

VaR máx.: 2.2%

VaR medio: 1,9%

Apalancamiento promedio: 59,0%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

El ejercicio de los derechos de voto, si aplica, está delegado en la gestora en la que se ha delegado la gestión (JP Morgan asset management (Europe) S.A.R.L.).

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.

Hemos aumentado la probabilidad de un crecimiento superior al de tendencia y ahora vemos igual de probable que el crecimiento acelere o que el aterrizaje suave continúe, con un crecimiento inferior al de tendencia. Aunque la economía va camino de un aterrizaje suave, el dato general de inflación se ha estancado por encima del objetivo del 2% de la Fed y el desempleo ronda el 4% y sigue reducido en términos históricos; además, el aumento de los índices de confianza de empresas y consumidores tras las elecciones de 2024 puede deparar un aumento del gasto. Tanto el mercado como la Fed seguirán pendientes de la trayectoria de la inflación este año y el próximo, sin perder de vista los datos del mercado de trabajo.

Aunque la posible adopción de medidas no es igual que su ejecución, el mercado y la Fed tendrán que lidiar con mucho ruido en la primera mitad de 2025 mientras se hacen realidad las políticas de Trump. Los miembros de la Fed pueden hacer conjeturas sobre la política fiscal y su impacto en la economía, pero entretanto gestionarán la política monetaria ateniéndose a los datos existentes, y probablemente dejarán los tipos de interés en su nivel actual en un futuro previsible. La Fed podría bajar nuevamente los tipos si la tasa de paro aumenta hasta un nuevo máximo de ciclo del 4,5% o por encima; sin embargo, es probable que por ahora espere a tener más información sobre la política fiscal y nuevos datos económicos para seguir ajustando la política.

Dada esta situación, el fondo se centra en asignar activos a sectores en que seguimos teniendo una perspectiva positiva por fundamentales, con un potencial de rentabilidad interesante respecto a los posibles riesgos. En la

coyuntura actual consideramos atractivo el posicionamiento de duración corta del fondo, así como su asignación diversificada a inversiones titulizadas de mayor calidad, emisores corporativos HY más solventes y deuda de mercados emergentes seleccionada.

10. Información sobre la política de remuneración.

Política remunerativa de 2024
Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.
1) Datos cuantitativos:
La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2024 ha sido de 1.562.068,63 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.397.602,73 euros a la remuneración fija y 164.465,90 euros a la remuneración variable.
Con respecto a la remuneración variable, 24 empleados han percibido algún tipo de remuneración variable. A 31 diciembre 2024 la Sociedad tiene 27 empleados.
A 31/12/2024, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 7 personas, de ellos 5 de los cuales han percibido una remuneración fija de 442.557,02 euros y 99.802,37 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 542.359,39 euros. No hay ningún empleado con contrato de alta Dirección.
2) Datos cualitativos:
El método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado de Unigest se compone de una parte fija y otra variable, ambas debidamente equilibradas.
a) Retribución fija: La cuantía se pacta con cada profesional al tiempo de su reclutamiento y recoge su nivel de adecuación al puesto de trabajo.
b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo para el equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados. Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.
Unigest SGIIC, tiene en consideración en su sistema general de incentivos el cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como el de otras disposiciones normativas que puedan incidir en la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el régimen retributivo. Los criterios de remuneración variable que den respuesta a los requerimientos de dicho Reglamento permitirán asegurar una estructura de incentivos ajustada a la propensión al riesgo de la Entidad y a los objetivos de negocio en relación con los riesgos de sostenibilidad, la adopción de medidas de prevención de los conflictos de intereses y el fomento de actuaciones con un impacto positivo en el ámbito de los factores ASG.
El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

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

No aplica.