

## UNIFOND DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 5058

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** Baa2(Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajabanco.es/es/particulares/ahorro-e-inversion/fondos-de-inversion>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono: 915 313 269

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/07/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo busca el crecimiento del capital manteniendo su volatilidad anual máxima por debajo del 15%.

El Fondo invertirá entre el 70-100% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora y se invertirá como máximo un 30% en IIC no armonizadas. Las IIC se seleccionarán según criterios cuantitativos/cualitativos. Se podrá invertir, directa o indirectamente, en activos de renta variable y de renta fija pública/privada, sin predeterminación del porcentaje, incluyendo titulizaciones, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo), activo de alto riesgo emitido normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor, si se produce la contingencia ligada generalmente a que la solvencia del emisor baje de un nivel, se convierten en acciones o sufren una quita, disminuyendo el valor liquidativo del Fondo. No hay predeterminación en cuanto al rating mínimo (hasta 100% en baja calidad crediticia), duración, sector económico, capitalización, divisa, país, emisor y mercado, incluyendo mercados emergentes. En determinados momentos podrá haber una concentración geográfica o sectorial. La exposición al riesgo divisa será del 0-50% de la exposición total. La inversión en renta variable de baja capitalización bursátil y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

#### **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                 | 0,45           | 1,78             | 2,29  | 2,38  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,07           | -0,19            | -0,06 | -0,20 |

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 | 34.104.974,46         | 35.464.456,66    | 9.104,00         | 9.439,00         | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE C | 361.775,08            | 482.253,47       | 1.697,00         | 1.772,00         | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 219.450              | 248.641        | 106.696        | 85.998         |
| CLASE C | EUR    | 2.384                | 6.616          | 282            | 0              |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 6,4346               | 7,5071         | 7,2627         | 6,9690         |
| CLASE C | EUR    | 6,5887               | 7,6074         | 7,3004         | 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       | 0,83                    |              | 0,83  | 1,57         |              | 1,57  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE C | al fondo       | 0,29                    |              | 0,29  | 0,53         |              | 0,53  | patrimonio      | 0,02                    | 0,04      | 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<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               | 4,93               | -5,37  | -12,38 |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,95            | 07-10-2022 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,13             | 04-10-2022 |            |       |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                               | Último<br>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                        |                               | 14,88              | 13,22  | 17,06  |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                               | 15,24              | 16,65  | 19,59  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                               | 0,97               | 1,14   | 0,95   |        |         |         |         |         |
| 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.

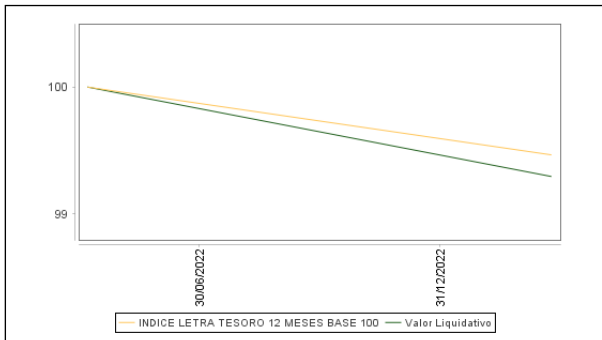
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 2,16           | 0,57            | 0,55   | 0,55   | 0,47   | 1,85  | 1,94 | 1,94 | 1,92 |

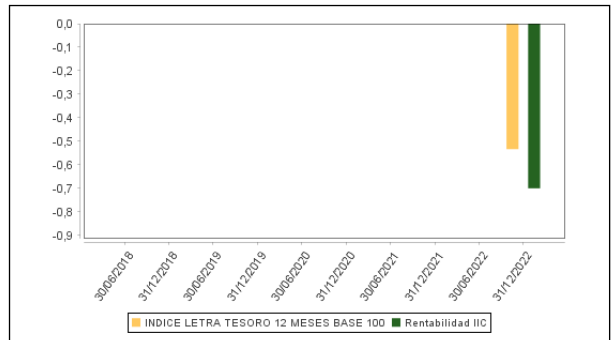
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Marzo 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               |                        | 5,21            | -5,11  | -12,14 |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,94            | 07-10-2022 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,13             | 04-10-2022 |            |       |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 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                        |                        | 14,89           | 13,21  | 17,05  |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 15,24           | 16,65  | 19,59  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,97            | 1,14   | 0,95   |        |         |         |         |         |
| 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.

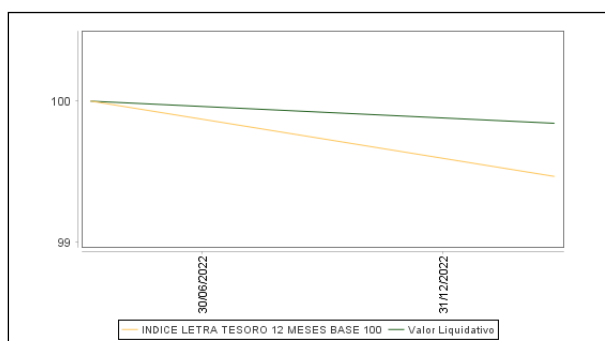
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,10           | 0,29            | 0,28   | 0,28   | 0,25   | 1,01  | 0,92 |         |         |

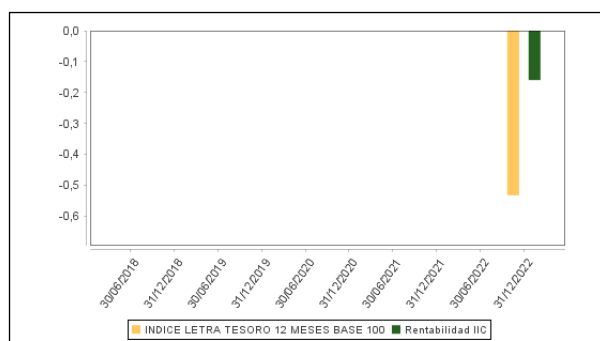
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 269.932                                 | 8.443             | 1                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 124.310                                 | 18.181            | 1                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 487.819                                 | 16.532            | 2                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 29.961                                  | 3.616             | 3                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 479.215                                 | 18.314            | -1                             |
| Renta Variable Euro  | 45.235                                  | 3.180             | 4                              |
| Renta Variable Internacional                               | 117.341                                 | 19.559            | 3                              |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 358.974                                 | 12.734            | -1                             |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto   | 280.272                                 | 26.171            | 2                              |
| Global   | 4.453.095                               | 165.859           | -2                             |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |

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

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 209.954            | 94,64              | 200.951              | 86,25              |
| * Cartera interior                          | 7.934              | 3,58               | 7.280                | 3,12               |
| * Cartera exterior                          | 202.021            | 91,07              | 193.671              | 83,12              |
| * 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)                    | 8.637              | 3,89               | 29.759               | 12,77              |
| (+/-) RESTO                                 | 3.243              | 1,46               | 2.288                | 0,98               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 221.834            | 100,00 %           | 232.998              | 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)   | 232.998                      | 255.257                        | 255.257                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,21                        | 5,66                           | 1,90                      | -167,88                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,64                        | -14,48                         | -15,77                    | -905,88                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,18                         | -13,75                         | -14,22                    | -726,50                                   |
| + Intereses                                      | 0,02                         | -0,02                          | -0,01                     | -175,46                                   |
| + Dividendos                                     | 0,10                         | 0,07                           | 0,17                      | 29,26                                     |
| ± 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                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,28                        | 0,87                           | 0,64                      | -129,58                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,37                         | -14,68                         | -15,00                    | -102,29                                   |
| ± Otros resultados                               | -0,03                        | 0,01                           | -0,02                     | -348,43                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,86                        | -0,77                          | -1,63                     | -166,02                                   |
| - Comisión de gestión                            | -0,82                        | -0,73                          | -1,55                     | 3,05                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | -6,95                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -41,97                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -25,53                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -94,62                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,04                         | 0,04                           | 0,08                      | -13,36                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,04                         | 0,04                           | 0,07                      | -6,86                                     |



|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| + Otros ingresos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | -6,50                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 221.834                      | 232.998                        | 221.834                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

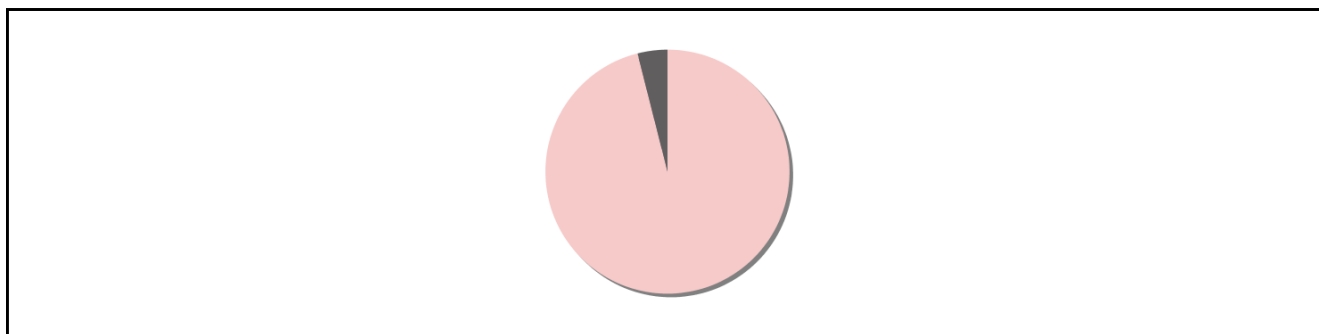
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL IIC                              | 8.022            | 3,62  | 7.280            | 3,12  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 8.022            | 3,62  | 7.280            | 3,12  |
| TOTAL IIC                              | 201.926          | 91,03 | 193.669          | 83,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 201.926          | 91,03 | 193.669          | 83,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 209.948          | 94,64 | 200.949          | 86,25 |

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           | Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10            | 6.538                        | Inversión                |
| FTSE 100                   | Venta Futuro FTSE 100 10                    | 522                          | Inversión                |
| IBEX-35                    | Compra Futuro IBEX-35 10                    | 7.598                        | Inversión                |
| MSCI EM CR USD             | Compra Futuro MSCI EM CR USD 50             | 9.643                        | Inversión                |
| NIKKEI 225                 | Venta Futuro NIKKEI 225 5                   | 3.692                        | Inversión                |
| RUSSELL 2000 INDEX         | Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50          | 2.501                        | Inversión                |
| SUBYACENTE SOBRE MSCI ASIA | Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE MSCI ASIA 100 | 2.132                        | Inversión                |

| Subyacente                         | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S | Compra Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 5 | 5.971                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable    |  | 38597                        |                          |
| SPOT EUR GBP                       | Compra Futuro SPOT EUR GBP 125000                  | 10.906                       | Cobertura                |
| SPOT EUR USD                       | Compra Futuro SPOT EUR USD 125000                  | 8.043                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio    |  | 18949                        |                          |
| USTNOTE 10                         | Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Física               | 5.416                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes            |  | 5416                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>          |  | <b>62963</b>                 |                          |

#### 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

No aplica.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 24.925,55 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado unos intereses de 6.358,73 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 6.042,99 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 304,54 euros.

h.4) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de -1.442,38 euros.

h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 7.326.589,25 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

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

No 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

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

Así, con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 275 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 4,25% y el 4,50%. Durante el semestre, el Comité cambió su mensaje pasando al modo "data dependant" pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. Aplicó tres subidas de 75 pb y una en diciembre donde moderó el ritmo subiendo 50 pb. Sin embargo, indicaba que esto no era un cambio de tendencia al elevar la tasa terminal al 5,1% desde el 4,6% en septiembre, con un mercado laboral que se mantiene fuerte y que mantiene las expectativas de inflación, sobre todo en el sector servicios, a pesar de la moderación de las tasas de inflación.

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE) subió 250 pb en cuatro subidas de tipos durante el semestre, dos de 50 puntos básicos y dos de 75 puntos básicos quedándose en el rango de 2% (tipo de depósito) a 2,5% (facilidad crediticia). En la última reunión de diciembre, redujo el ritmo, aplicando una subida de 50 pb en vez de 75 pb. A pesar de lo anterior, mantuvo un tono hawkish, señalando la necesidad de que "los tipos de interés tendrán que incrementarse

aun, significativamente a un ritmo sostenido hasta alcanzar niveles restrictivos, para conseguir reconducir la inflación a su objetivo del 2%. De hecho, indicó que las próximas subidas serían de 50pb. Además, se anunció la hoja de ruta para comenzar la reducción del balance del BCE, dejándose de reinvertir a partir de abril del 23 los vencimientos del programa APP lo que supone una reducción de 15.000 M euros mensuales (sobre un balance que totaliza 8,5 Billones euros de los que 5,0 Billones son deuda) aunque aseguró que el BCE mantendrá la flexibilidad y la predictibilidad con el mercado.

También cambió las condiciones de la financiación TLTRO III, elevando su coste, para incentivar la devolución anticipada del dinero de las TLTRO, ofreciendo tres posibles ocasiones.

A su vez revisó al alza las previsiones de inflación a 8,4% en 2022, 6,3% en 2023 y 3,4% en 2024 con un crecimiento del 3,4% en 2022, del 0,50% para el 2023 y del 1,9% para el 2024.

Presentó la herramienta antifragsación TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riskbank situaba su tipo en el 2,5%, con una elevación de 175 pb en el semestre. El Banco de Inglaterra (BoE) situaba los tipos de interés en 3,5% a final de semestre, tras haber subido los tipos 225 pb, con una proyección de inflación del 10,75% y 5,25% para 2022 y 2023. Tras la crisis de la deuda británica con el gobierno de Liz Truss y la necesaria intervención del BoE, el nuevo gobierno de Rishi Sunak, en su declaración de otoño anunciaba un reelaborado plan fiscal que llevaba la estabilidad a los mercados de deuda. El BoE confía que la entrada del Reino Unido en recesión en 2023 y 2024, reduzca la inflación. El Banco de Japón se vio obligado a cambiar su política monetaria expansiva y su mensaje laxo ante la depreciación del yen que rompió la barrera de 145 yenes por dólar por primera vez desde 1988. Tuvo que endurecer su política, cambiando su postura sobre el control de la curva de tipos al ampliar al 0,5% (frente al 0,25% anterior) el rango de fluctuación del bono a 10 años respecto su objetivo del 0%.

El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% (50 pb de subida en el semestre) tras la bajada de la inflación a niveles de 8,73%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5%, para situarlos a posteriormente en el 1%. Por último, el Norges Bank situó los tipos en el 2,75%, incrementándolos en 150 pb en el semestre.

En China, las políticas de Covid cero aplicadas en algunas grandes ciudades, la sequía y la escasez de producción eléctrica, llevaron a un conjunto de malos datos económicos. El Banco Central Chino (PBOC) reaccionó rápidamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año en 0,1%, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años un 0,15% hasta el 4,3% intentando estimular la economía. La debilidad de la economía junto a protestas ciudadanas, han llevado a abandonar la política de Covid cero a comienzos de 2023. Aun así la situación será de debilidad de la demanda durante un tiempo, así que se espera apoyo al sector inmobiliario, lo que ha disparado aprovisionamientos de ciertas materias primas como el hierro, que sube un 22% en el semestre.

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

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

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas. En general, las inflaciones generales se están estabilizando, gracias a la corrección de los precios de la energía, aunque las subyacentes se mantienen desafiantes. En el conjunto de

la zona euro, la general se situó en el 10,1% en noviembre tras marcar máximos en 10,6% en octubre, con la subyacente en el 5,2% en noviembre en máximos del año. Los principales países presentaban tasas elevadas en noviembre con un 10,3% en Alemania, 6,2% en Francia, 12,6% en Italia y 6,8% en España. Todos ellos cercanos a los máximos marcados o en ellos, excepto España. Sin embargo España, tiene una subyacente de 6,3% en noviembre y con tendencia al alza. Destacar el caso de Estonia, que sigue presentando tasas del 21% en noviembre. En EEUU, los últimos datos publicados a noviembre, mostraban un descenso tanto en la inflación general como en la subyacente, con caídas desde el máximo marcado en junio del 9,1% a un 7,1% en noviembre en la primera y desde el máximo marcado en septiembre de 6,6% hasta un 6% en noviembre en la segunda. Aun así, la subyacente se mantiene desafiante por el sector servicios. La general ha caído gracias a la energía principalmente.

Los datos de expectativas han ido a la baja. En EEUU, los datos de ISM, han caído indicando contracción económica a seis meses, dirigidos por elevados niveles en los componentes de precios que hacen caer el componente de nuevas ordenes y de empleo tanto a nivel manufacturero como de servicios. Sin embargo a nivel zona euro, a pesar de la caída en el semestre, algunos indicadores como el ZEW alemán, la confianza consumidora y empresarial, están mejorando a partir de septiembre, apoyados en precios de la energía a la baja, empleo resistiendo y un sector servicios más resistente. Los datos reales de PIB, están aguantando, aunque se van desacelerando, a pesar de dar registros superiores a las estimaciones de consenso. El PIB americano del tercer trimestre se situó en 3,2% anualizado y el de la eurozona en un 2,3% interanual.

#### Evolución de la renta fija

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este semestre hasta los -55,7 puntos básico llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,87% y el 2 años americano en el 4,42% al final del período.

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

Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo en el semestre especialmente en los de alta rentabilidad que han estrechado -156pb en Eurozona y -104pb en USA, más que el crédito en grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (-39pb) o en USA que estrechaban -19pb en USA.

#### Evolución de la renta variable

La renta variable ha completado un semestre con subidas en los mercados desarrollados y con resultados mixtos en los emergentes. Así tras un tercer trimestre con caídas ante los temores a que la acción de los bancos centrales desembocase en una profunda recesión, la relajación de la inflación americana en el cuarto trimestre impulso las bolsas al alza. Así, dentro de las desarrolladas, EEUU presentaba datos dispares, con el S&P 500 subiendo un 1,4% en el semestre y un Nasdaq cayendo un -4,9%, mientras la mayoría de los índices europeos recogían importantes subidas. Así, la media de la zona euro, el Eurostoxx 50, rendía un 9,81%; el italiano FTSEMIB, un 11,33%; el CAC 40 francés, un 9,3%; el DAX 30 alemán, un 8,9% y el IBEX 35 español, un 1,61%. Fuera de la zona euro, el FTSE 100 entregó un 3,94%; el OMX 30 sueco, un 9,12% mientras Suiza corrigió un leve -0,11%. Otro desarrollado fue Japón que corrigió un -1,13%. Respecto a los países emergentes, el índice global cayó en el período un -4,4%. Por regiones, Asia emergente cayó un -

5,2%, Latinoamérica subió un 4,3% y Europa Emergente subió un 23,1%.

#### Evolución de la divisa

El dólar finaliza el semestre con una ligerísima depreciación frente a las principales divisas desarrolladas. En un primer momento que fue hasta finales de octubre, la mayor determinación y acción esperada por parte de la FED, y el valor del billete verde como activo refugio en un entorno recesivo, le favoreció frente al resto de pares. A partir de noviembre, con la inflación americana estabilizándose y el discurso del BCE endureciéndose, el dólar comenzó a depreciarse, cerrando el semestre con una pequeña depreciación. Así, el euro, libra y yen se han apreciado en el período un 2,5%, un 0,8% y 3% frente a la divisa americana, hasta los 1.0705, 1.2083 y 131,12, respectivamente.

#### Evolución de las materias primas

El barril de Brent y el West corrigieron un -26% y -24% (medido por sus índices spot) respectivamente en el segundo semestre del año. Los futuros europeos del gas natural corrigen un -48,6%. Los metales industriales suben de forma importante: cobre, 1,3%, níquel, 32%, y aleación de hierro, 20%, con excepción del aluminio que corrige un -3,2%. Los metales preciosos también suben, con el oro 0,9%, acompañando los movimientos del dólar, pero es la plata la que tiene una subida importante de un 17%. Entre las materias primas agrícolas, el trigo corrige un -13% a pesar de la guerra en Ucrania.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros y de manera más residual en bonos de deuda pública, futuros y en liquidez.

En renta fija, hemos mantenido la duración de la cartera en niveles muy reducidos, en torno a 0,6 años, ya que el mayor riesgo que veíamos era de subidas en los tipos de interés. Siendo las estrategias con más peso, próxima al 5%, la Deuda de Gobierno, ya que pensamos que las subidas de tipos pueden haber llegado a máximos, e inversiones en Crédito de Alta Calidad, así como fondos de Deuda Subordinada de bancos, ya que consideramos que estos últimos tienen un balance saneado y pueden verse beneficiados por la subida de tipos de interés. Por último, se decidió comprar fondos que invierten en bonos convertibles, sustituyéndolos por exposición directa a fondos de renta variable americana, dada la alta correlación de los bonos convertibles con las acciones.

En renta variable, se redujo el peso en el período de referencia, hasta niveles del 84% desde cerca de un 90% a finales del semestre anterior. A finales del período, EEUU tiene el mayor peso en las carteras sin embargo se encuentra infraponderado frente al índice mundial de renta variable. Dentro de ésta el peso más importante lo tenemos en fondos que invierten en estrategia de valor ya que han sido las más castigadas en los últimos años, aunque en la última parte del año hemos comprado dos fondos con un mayor peso a tecnología, perfil de crecimiento, aunque de una manera prudente. Además hemos sustituido pequeñas posiciones por dos fondos con un claro sesgo de sostenibilidad. Europa es la siguiente área en peso, destacando las posiciones en sectores como el Financiero o el de la Energía, además tenemos apuestas en el IBEX 35 y en un fondo de valor centrado en materias primas. Además, a pesar de la incertidumbre política, se mantiene un fondo que invierte en empresas del Reino Unido. En Japón, mantenemos el peso dado el buen comportamiento que estamos observando con políticas monetarias expansivas del país a diferencia del resto de economías desarrolladas. En renta variable emergente, mantenemos pequeñas posiciones en China ya que consideramos que, a día de hoy, puede presentar rentabilidades positivas, si bien hemos cambiado el fondo que teníamos por otro con un perfil más centrado a empresas enfocadas en la demanda interna de China y con un sesgo Sostenible. El fondo cierra el semestre con un peso cercano al 84% en exposición directa.

Por último, tal y como hemos dicho se hizo uso de derivados tanto como instrumento de cobertura como de inversión. Como cobertura, se mantuvieron futuros de euro dólar y del euro libra para cubrir las posiciones en divisa; como inversión, se tomaron posiciones de venta y compra en futuros de los principales índices de renta variable de Estados Unidos, Europa, Japón, Asia y Emergentes global y en futuros comprados el bono a 10 años americano, estrategia implementada con la finalidad de gestionar la duración de las carteras de renta fija.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia, simplemente se utiliza de manera interna para seguir la evolución un 81% MSCI World Index (Total Return Net) cubierto a EUR, 9% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net), 5% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) cubierto a EUR, 5% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) cubierto a EUR.

El fondo no cuenta con índice de referencia.

La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, se sitúa en un -0,16%.

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 219.450.262,36 euros, lo que supone una variación del -4,51%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 9.104 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -3,55%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,70%.

La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,26% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 1,12%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 2.383.626,07 euros, lo que supone una variación del -25,10%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.697 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -4,23%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,16%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,26% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,57%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,64%: 0,12% por la inversión en contado y dividendos, -0,28% por la inversión en derivados, 0,37% por la inversión en IICs, -0,03% por inversión en divisa, 0,04% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,86% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

El fondo lo ha hecho mejor en relativo con otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Global, que cayeron en media -1,49%. La justificación es por el menor peso en renta fija que los fondos de la categoría.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros y, en menor porcentaje, en derivados y liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo fueron JP Morgan (33,65%), Man GLG (6,40%) y Alliance Bernstein (6,36%). El total de inversión en fondos de inversión y ETF's a cierre del semestre era de 94,64%.

El fondo terminó el periodo invertido en fondos y derivados de renta variable en torno al 83,73%, generando en el periodo una rentabilidad positiva de un +0,43%. Durante el periodo, se ha reducido la exposición a renta variable como consecuencia del incremento de la volatilidad. En general, el peso en EEUU es predominante en la cartera, 48%, frente a Japón, 7%, UK, 4,5%, y Emergente, entorno al 12% y una exposición a Europa de un 15%. La exposición a EEUU se ha implementado con fondos que invierten en empresas de crecimiento y valor, en la última parte del periodo se empezó a comprar fondos con un mayor peso a tecnología y fondos con un sesgo importante en sostenibilidad. En la parte Europea, destacan las posiciones en ETF que invierten en el Ibex, en el Sector Financiero y en el de la Energía, así como un fondo que invierte, principalmente, en materias primas. En Japón el fondo seleccionado es un fondo que invierte en empresas niponas con sesgo de valor y en Emergentes la exposición está centrada en Asia.

En renta fija, el fondo terminó el periodo invertido en un 17%. La estrategia obtuvo una rentabilidad negativa del -0,25%, como consecuencia de la subida en los tipos de interés. Dentro de ésta hemos visto comportamientos bastante dispares, con la deuda de gobierno con aportaciones negativas al fondo y buen resultado de las posiciones en deuda subordinada o



en los fondos de bonos convertibles. Destacar que durante el período hemos tomado posiciones en fondos que invierten en bonos convertibles.

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 ha utilizado derivados de renta fija, divisa y renta variable en mercados organizados como cobertura. Como inversión, se utilizaron futuros sobre índices de renta variable y de tipos de interés. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTCEI grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 30,85%. Esta cifra recoge la exposición directa y la indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros). En exposición directa a cierre del trimestre (Tabla 3.3) el fondo tenía como cobertura, futuros de euro dólar y del euro libra para cubrir las posiciones en divisa; como inversión, en renta variable se tomaron posiciones de compra en futuros de Estados Unidos, UK y Emergentes y posiciones vendidas en Europa, Japón, Asia y el índice de pequeña capitalización de EEUU, en renta fija hay futuros comprados del bono a 10 años americano, estrategia implementada con la finalidad de gestionar la duración de las carteras de renta fija. La rentabilidad obtenida en el período por el uso de derivados fue de -0,28%, no habiendo conseguido el objetivo del gestor. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,83%. 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.

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.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 50% 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 0,00%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo

comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,92%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Durante el año 2022, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 4617,9 euros, suponiendo un 0,002 % del patrimonio del fondo al 31/12/21 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, ARCANO, El importe presupuestado para el año 2023 por el mismo concepto asciende al 0,003% del patrimonio a 31/12/2022. Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc. Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

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

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

Durante el próximo trimestre seguimos esperando volatilidad en los mercados ya que siguen abiertos numerosos interrogantes en los mercados, lo que nos hace empezar el año de una manera prudente. La ya conocida guerra de Ucrania y sus derivadas hacia el precio de las materias primas, aunque la lucha contra la inflación por parte de los bancos centrales será la base sobre la que fluctuarán todos los activos de riesgo. En este sentido, si bien vemos una Reserva Federal americana menos agresiva ya que ha realizado gran parte de ajuste necesario para normalizar la política monetaria y controlar los precios, vemos a un Banco Central Europeo muy lejos del ajuste realizado en EEUU, por lo que estimamos que las subidas de tipos en Europa van a ser importantes en este próximo período. No obstante, el inicio de

año puede resultar positivo ya que China ha reabierto totalmente su economía con las implicaciones positivas para el crecimiento mundial, aunque puede tener implicaciones negativas a nivel de inflación.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                      | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS | EUR    | 8.022            | 3,62 | 7.280            | 3,12 |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 8.022            | 3,62 | 7.280            | 3,12 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>             |        | 8.022            | 3,62 | 7.280            | 3,12 |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU0683601701 - Participaciones ALLIANCEBERNSTEIN LUXEMBOURG | EUR    | 14.119           | 6,36  | 22.960           | 9,85  |
| LU1848873714 - Participaciones ABERDEEN                     | EUR    | 4.994            | 2,25  | 0                | 0,00  |
| IE00BF1T7090 - Participaciones BROWN ADVISORY               | EUR    | 5.127            | 2,31  | 0                | 0,00  |
| LU1163202150 - Participaciones BLUEBAY ASSET MANAG.         | EUR    | 6.488            | 2,92  | 6.276            | 2,69  |
| IE00BKRVDJ11 - Participaciones CALAMOS ADVISORS LLC         | EUR    | 7.858            | 3,54  | 0                | 0,00  |
| LU1759635375 - Participaciones GOLDMAN SACHS                | EUR    | 8.062            | 3,63  | 0                | 0,00  |
| DE000A0H08M3 - Participaciones BLACKROCK                    | EUR    | 8.696            | 3,92  | 7.833            | 3,36  |
| LU0441856522 - Participaciones J.P.M. MORGAN                | EUR    | 2.730            | 1,23  | 2.885            | 1,24  |
| LU0383004313 - Participaciones J.P.M. MORGAN                | EUR    | 12.458           | 5,62  | 10.558           | 4,53  |
| LU0973524456 - Participaciones J.P.M. MORGAN                | EUR    | 5.889            | 2,65  | 6.071            | 2,61  |
| LU0406674662 - Participaciones J.P.M. MORGAN                | EUR    | 4.349            | 1,96  | 0                | 0,00  |
| LU1668657197 - Participaciones J.P.M. MORGAN                | EUR    | 4.679            | 2,11  | 4.548            | 1,95  |
| LU1668655225 - Participaciones J.P.M. MORGAN                | EUR    | 21.704           | 9,78  | 37.500           | 16,09 |
| LU1727362383 - Participaciones J.P.M. MORGAN                | EUR    | 22.828           | 10,29 | 30.809           | 13,22 |
| GB00BFYN3R70 - Participaciones JUPITER GLOBAL FUND          | GBP    | 10.378           | 4,68  | 9.806            | 4,21  |
| FR0013268356 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION        | EUR    | 7.690            | 3,47  | 0                | 0,00  |
| LU1829219390 - Participaciones LYXOR INT.ASS.MNT            | EUR    | 8.032            | 3,62  | 6.647            | 2,85  |
| FR0010251744 - Participaciones LYXOR INT.ASS.MNT            | EUR    | 0                | 0,00  | 7.645            | 3,28  |
| IE00B578XK25 - Participaciones MAN GROUP PLC                | EUR    | 14.193           | 6,40  | 13.685           | 5,87  |
| LU0360484769 - Participaciones MORGAN STANLEY               | EUR    | 13.108           | 5,91  | 0                | 0,00  |
| IE00BF92LR56 - Participaciones NATIXIS                      | USD    | 7.870            | 3,55  | 0                | 0,00  |
| LU0320897043 - Participaciones ROBECO                       | EUR    | 10.673           | 4,81  | 21.101           | 9,06  |
| LU0365775922 - Participaciones SCHRODER                     | EUR    | 0                | 0,00  | 5.345            | 2,29  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 201.926          | 91,03 | 193.669          | 83,12 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>               |        | 201.926          | 91,03 | 193.669          | 83,12 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                        |        | 209.948          | 94,64 | 200.949          | 86,25 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### Política remunerativa de 2022

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

#### 1) Datos cuantitativos:

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

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

#### 2) Datos cualitativos:

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

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

b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo ? para el

equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

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

Unigest SGIIC, tiene en consideración en su sistema general de incentivos el cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como el de otras disposiciones normativas que puedan incidir en la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el régimen retributivo. Los criterios de remuneración variable que den respuesta a los requerimientos de dicho Reglamento permitirán asegurar una estructura de incentivos ajustada a la propensión al riesgo de la Entidad y a los objetivos de negocio en relación con los riesgos de sostenibilidad, la adopción de medidas de prevención de los conflictos de intereses y el fomento de actuaciones con un impacto positivo en el ámbito de los factores ASG.

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

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

No aplica