

UNIFOND MIXTO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 281

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: Baa2(Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/11/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI Euro Net Total Return Local Index y 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá, directa/indirectamente, más del 70% de la exposición total en renta fija pública/privada incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, hasta un 25% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), que incluye deuda corporativa perpetua con posible amortización anticipada a favor del emisor, y hasta un 5% en bonos convertibles/ contingentes convertibles (CoCos) (emitidos normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita total o parcial en su nominal, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo). No hay predeterminación por duración media de cartera ni por rating mínimo de emisiones/emisores (toda la renta fija puede ser de baja calidad o sin rating). El resto de la exposición total se invierte, directa/indirectamente, en renta variable de cualquier sector/capitalización. La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Los emisores/mercados serán fundamentalmente OCDE (principalmente área euro), y hasta 10% de la exposición total en no OCDE y emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial. La suma de renta variable no euro más exposición a riesgo divisa no superará el 30%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,16	0,59	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,31	-0,16	-0,24

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	3.891.640,5 5	4.017.459,7 7	2.521,00	2.589,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	4.425.311,9 3	4.785.360,7 9	14.303,00	15.209,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	50.150	58.292	62.144	71.600
CLASE C	EUR	57.858	58.160	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	12,8866	14,1471	13,5998	13,5349
CLASE C	EUR	13,0744	14,2354	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	mixta	0,06	0,11	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,18		0,18	0,35		0,35	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-8,91	4,16	-3,40	-6,04	-3,65				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	15-12-2022	-1,36	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	04-10-2022	1,19	09-03-2022		

(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 2022	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	6,06	5,17	5,90	6,42	6,50				
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15				
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47				
25% MSCI EUR NT RET LOCAL 75% BB EUROAGG 1-5Y UNHEADGED	6,57	6,62	6,13	6,30	7,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,02	4,02	3,93	3,50	3,13				

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

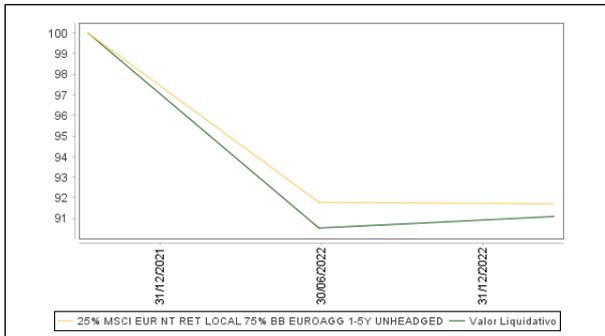
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,32	0,32	0,32	0,32	1,27	1,28	1,26	0,05

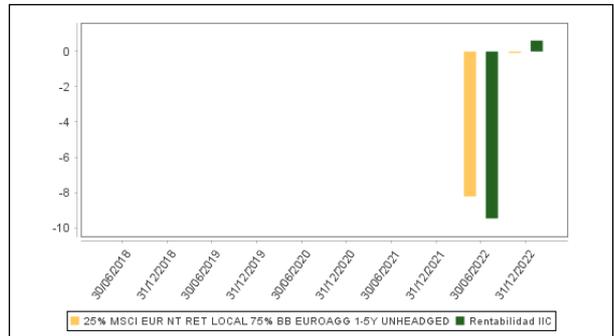
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05 de Noviembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-8,16	4,37	-3,19	-5,85	-3,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	15-12-2022	-1,35	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	04-10-2022	1,19	09-03-2022		

(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 2022	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	6,06	5,16	5,91	6,42	6,51				
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15				
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47				
25% MSCI EUR NT RET LOCAL 75% BB EUROAGG 1-5Y UNHEADGED	6,57	6,62	6,13	6,30	7,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,87	4,87	4,91	3,90					

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

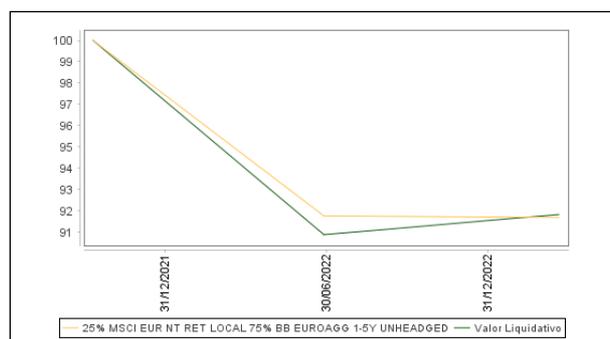
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,11	0,11	0,11	0,11	0,32			

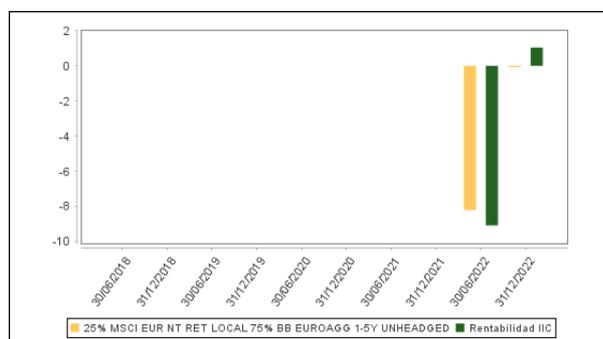
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05 de Noviembre de 2021 "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	99.493	92,12	106.472	93,91
* Cartera interior	21.637	20,03	19.476	17,18
* Cartera exterior	77.439	71,70	86.420	76,23
* Intereses de la cartera de inversión	416	0,39	576	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.615	7,05	6.319	5,57
(+/-) RESTO	901	0,83	584	0,52
TOTAL PATRIMONIO	108.008	100,00 %	113.374	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)	113.374	116.452	116.452	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,70	7,02	1,89	-174,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,81	-9,57	-9,21	-799,06
(+) Rendimientos de gestión	1,23	-9,13	-8,38	-608,05
+ Intereses	0,43	0,48	0,91	-16,73
+ Dividendos	0,30	0,60	0,91	-54,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	-4,26	-4,90	-90,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,14	-4,62	-3,74	-122,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,49	-0,66	-70,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,87	-0,91	-100,18
± Otros resultados	-0,02	0,03	0,01	-153,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,44	-0,85	-95,93
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	-7,26
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-7,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-7,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-1,52
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-72,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,02	-95,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-54,33

	% 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	-40,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	108.008	113.374	108.008	

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

3. Inversiones financieras

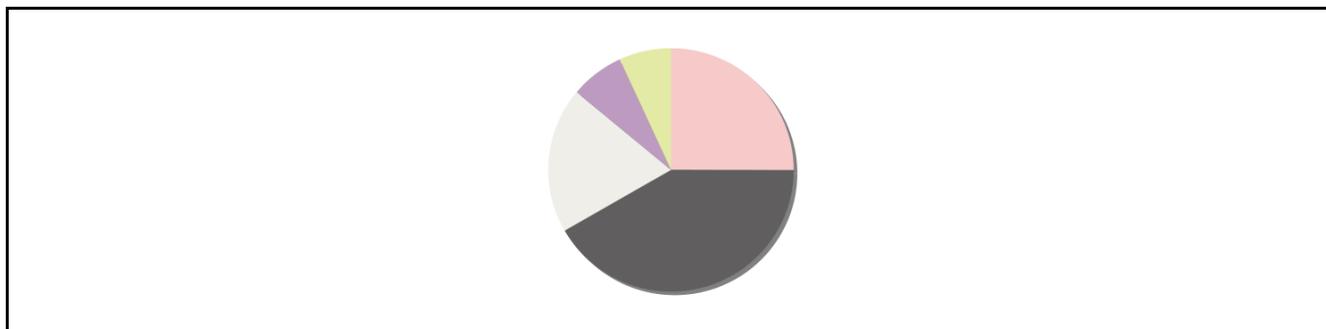
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.225	8,54	5.094	4,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	3.096	2,73
TOTAL RENTA FIJA	9.225	8,54	8.190	7,22
TOTAL RV COTIZADA	4.762	4,41	5.148	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE	4.762	4,41	5.148	4,54
TOTAL IIC	5.853	5,42	5.825	5,14
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.798	1,66	312	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.637	20,03	19.476	17,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.271	39,14	48.166	42,48
TOTAL RENTA FIJA	42.271	39,14	48.166	42,48
TOTAL RV COTIZADA	22.014	20,38	22.802	20,11
TOTAL RENTA VARIABLE	22.014	20,38	22.802	20,11
TOTAL IIC	13.038	12,07	15.305	13,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	77.323	71,59	86.274	76,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.960	91,62	105.749	93,27

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	5.230	Cobertura
EURO STOXX INSURANCE	Compra Futuro EURO STOXX INSURANCE 50	142	Inversión
Total subyacente renta variable		5373	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	9.469	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9469	
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Fisica	8.800	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	1.700	Cobertura
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Física	2.468	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	9.478	Inversión
Total otros subyacentes		22446	
TOTAL OBLIGACIONES		37288	

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

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

alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 399.396 euros que supone un 0,36% del patrimonio.

g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de -15.885,45 euros.

h.8) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de -1.743,68 euros.

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado unos intereses de 3.037,38 euros.

h.3) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 2.805,54 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 304,54 euros.

h.5) 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 757,89 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 400.000,00 euros.

h.7) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido de 101.184,54 euros.

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

h.9) 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 2.476.482,44 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Resumen Macro segundo semestre

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

Así, con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 275 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 4.25% y el 4,50%. Durante el semestre, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con

un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. Aplicó tres subidas de 75 pb y una en diciembre donde moderó el ritmo subiendo 50 pb. Sin embargo, indicaba que esto no era un cambio de tendencia al elevar la tasa terminal al 5.1% desde el 4.6% en septiembre, con un mercado laboral que se mantiene fuerte y que mantiene las expectativas de inflación, sobre todo en el sector servicios, a pesar de la moderación de las tasas de inflación.

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

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

A su vez revisó al alza las previsiones de inflación a 8,4% en 2022, 6.3% en 2023 y 3.4% en 2024 con un crecimiento del 3,4% en 2022, del 0,50% para el 2023 y del 1.9% para el 2024.

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

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

El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% (50 pb de subida en el semestre) tras la bajada de la inflación a niveles de 8,73%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5%, para situarlos a posteriormente en el 1%. Por último, el Norges Bank situó los tipos en el 2.75%, incrementándolos en 150 pb en el semestre.

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

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

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

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

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

Evolución de la renta fija

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

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

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

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 SP 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 corrigieron 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

En el semestre, el fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de 20.2%, finalizando el semestre en un 20.3%. Durante el semestre, se ha ido reduciendo el ligero sesgo cíclico que la cartera mantenía frente a su benchmark. Así se ha reducido energía (-0,45%), recursos básicos (-0,52%) y viajes y ocio (-0,57%) mientras se ha incrementado utilities (0,6%), farmacia (0,4%), infraestructuras relacionadas con el transporte y ligadas a la inflación (0,4%) y tecnología (0,8%). La cartera se encuentra a fin de semestre bastante equilibrada versus los pesos sectoriales de su benchmark.

En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 72% del patrimonio acabando el período en niveles de 70%, con el 17,2% aproximadamente en gobierno, un 56,6% en corporativos, un 17,6% en fondos más una liquidez de 4,2%. En derivados, mantenemos posiciones largas sobre el 10 años americano y el 5 años alemán, por un 8,5% y un 3,4% respectivamente, y cortas sobre el 2y alemán, por un -8%; así como una estrategia de positividad de la curva americana en el 2 al 10 años. La duración se ha gestionado en un rango entre 2,94 años a 3, 15 años a finales.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A de fondo en el semestre, fue de +0,62%. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a su índice de referencia, formado por el 25% MSCI Euro Net Total Return y 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged, que ha obtenido -0,10% en el periodo, suponiendo una rentabilidad relativa a favor del fondo de +0,72%. La parte de la renta variable generó alfa negativo. Por el lado de la renta fija, ha generado un alfa positiva por la menor duración en soberanos y el buen comportamiento de los activos de riesgo (subordinados, alta rentabilidad e híbridos). La rentabilidad relativa máxima y mínima en el período respecto a este índice fue: +0,72% y -0,99%, respectivamente. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 89,87%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice.

La Clase C del fondo está 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.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del período ascendía a 50.150.102,38 euros, lo que supone una variación del -2,53%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 2.521 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -2,63%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -8,91%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,02% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0,64%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 57.858.269,71 euros, lo que supone una variación del -6,56%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 14.303 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -5,96%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del -8,16%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,02% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,22%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,81%: 0,98% por la inversión en contado y dividendos, -0,16% por la inversión en derivados, -0,02% por inversión en divisa y -0,42% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Mixta Euro dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, obteniendo una rentabilidad ligeramente peor al resto del fondos de esta categoría, +0,62% contra +0,78 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en bonos, acciones, fondos de terceros, derivados y liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo eran Unigest (5,4%), iShares-Blackrock (3%), Neuberger Berman (2,4%) y Lazard (2,3%). La inversión en fondos propios asciende a 5,4%.

En RENTA FIJA, al final del período el fondo estaba invertido en contado aproximadamente un 48,7% del patrimonio. La primera mitad del semestre estuvo marcada por ampliaciones relevantes en los tipos de interés y los diferenciales de crédito, más contenidos en el universo de deuda híbrida, favorecida por una mejor evolución de los mercados de renta variable, aprovechando para ajustar por valor relativo la posición en España 2028 y 2032, comprando Italia con vencimiento en 2031, por un 1% de la cartera. A pesar de los mínimos de rentabilidad que alcanzaron las curvas soberanas en agosto, ante las dudas que tenía el mercado sobre la capacidad de los Bancos Centrales para implementar sus programas de subidas de tipos de interés, los incrementos de deuda soberana italiana y deuda corporativa con grado de inversión,

penalizaron la evolución del fondo, tras las intensas alzas en tipos de interés que continuaron durante el mes de septiembre. Las elecciones italianas, de mediados de septiembre, y la victoria de G. Meloni, no han tenido el impacto que habíamos esperado, y por el cual redujimos parte de la exposición en deuda soberana italiana, que finalmente nos benefició por la mayor intensidad en los ajustes de tipos de interés al alza llevados por el Banco Central Europeo. La segunda parte del semestre estuvo marcada por la incertidumbre en torno a la acción de los BCs, que se veían condicionados por lecturas de inflación menos agresivas. Esta situación permitió una cierta recuperación en la rentabilidad de la deuda soberana y mejora en las primas de riesgo periféricas, situación que aprovechamos para reducir nuevamente la exposición a Italia (2025, 2026 y 2031), dando entrada a referencias de corto plazo del Tesoro español (Letras España e Italia 2023), y ajustando al alza las posiciones en deuda italiana 2024, ligada a la inflación europea. El tono favorable se extendió hasta la segunda quincena de diciembre, cuando el discurso agresivo de la Reserva Federal USA y, especialmente, el Banco Central Europeo, cambió el paso y provocó importantes ampliaciones en las curvas soberanas, finalizando el año cerca de los máximos del periodo.

En DEUDA CORPORATIVA, durante la primera parte del semestre la actividad de cartera se centró en los pagarés (Tradebe, Vocento, Vía Célere o Elecnor), por un 1,3%. Con el fin del verano, la actividad en primario se reactivó, incorporando a la cartera posiciones de Allianz, Abanca, BBVA, KPN, Cajamar, Citibank y Santander, por un 2,4% del patrimonio, aumentando el peso en deuda subordinada de Caixa Geral de Depósitos, así como deuda híbrida de Volkswagen que ofrecía una rentabilidad a la call del 5,5%. Tras alcanzar los diferenciales de crédito máximos anuales a finales de septiembre, la segunda parte del semestre se inició con recuperaciones importantes, apoyadas en el tono positivo de las bolsas, especialmente para la deuda de alta rentabilidad, contexto que aprovechamos para ajustar la exposición a emergentes, reduciendo el peso en Asia, con la venta del fondo de DWS Asia (1,3%), dando entrada a un fondo de Latam (1,3%). La incertidumbre reinante se tradujo en una reducción notable en los ejercicios de primario, si bien acudimos a las emisiones de Unicaja SNP 2027-26, en formato verde y Booking 2026. En secundario realizamos pequeños ajustes en ciertos activos de riesgo que ya estaban en cartera (Caisse Nat Reassurance, Renault, CNP o Sabadell 28-23), por un 2,1% del patrimonio.

Durante el periodo, Moody's rebajó el rating de la inmobiliaria Vonovia, pasando de A- a BBB+, sin impacto en la cotización de los bonos en cartera.

A cierre de semestre el desglose en contado era el siguiente: 10,4% aproximadamente en gobierno, un 38,3% en corporativos y un 17,5% en fondos. Geográficamente destacan las posiciones del 18,5% en España, 8,15% en Francia y 6,7% en USA, con un 46% en deuda con grado de inversión y el 20% por debajo del grado de inversión. En liquidez mantenemos un 6,6%. La rentabilidad (TIR) de la cartera de renta fija era de 4,4% y la duración de 2,5 años. La renta fija generó alfa en el periodo, aportando +1,3% de rentabilidad, frente al -2,20% que cayó el 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged.

El fondo ha mantenido una exposición media a RENTA VARIABLE de un 24.1% del patrimonio, finalizando el semestre en un 20.3%, habiéndose movido entre 26.7% y 20.2%. A finales del tercer trimestre se ha bajado la exposición un -0.9%, a neutral frente a su índice (desde el 25.7%), y en noviembre se volvió a reducir otro -5% de exposición a renta variable, dadas las incertidumbres de los mercados financieros.

Como hemos comentado en el punto 1b), durante el trimestre, se ha reducido los sectores cíclicos de energía (-0.45%, entre Repsol, ENI, Shell y Total Energies, proporcional a su peso), recursos básicos (-0.52%; sacando de cartera las pequeñas posiciones existentes en Rio Tinto y Yamana, así como BHP Ltd y reduciendo Glencore, que es el valor que ha quedado en cartera) y viajes y ocio (-0.57% entre Intercontinental Hotels, Hyatt's Hotels, Bookings y Tripadvisor). Por el contrario se han incrementado los sectores de tecnología (0.8% entre grandes compañías americanas y europeas con un cierto poder de fijación de precios: Microsoft, Amazon, Alphabet, SAP y Nokia, a razón de un 0.16% cada una), utilities (0.6% entre Engie y Enel SPA), farmacia (0.4% en Novo Nordisk B, aunque se sacó de cartera un -0.05% de Haleon PLC) e infraestructuras de transporte con precios ligados a la inflación (0.4%, con +0.1% en Vinci y +0.3% en Eiffage).

Además se ha sustituido valores dentro de los mismos sectores, en utilities, se pasó un 0.3% de RWE AG a EDP, en seguros, se paso un 0.3% de NN Group a Axa y en bienes personales-comercio minorista, se cambió un -0.15% de Adidas a LVMH (lujo).

El fondo finaliza el semestre bastante equilibrado sectorialmente vs su benchmark. En sectores financieros está sobre ponderado, muy ligeramente sobre ponderado (en adelante OW) en bancos (0.3%) y servicios financieros (0.4%), así como neutral en seguros (-0.1%) y en real estate (0%). Está OW en industriales (+0.4%) y alimentación (+0.3%), infra ponderado (UW) en , en la suma de retail y bienes personales y del hogar (-0.3%), así como en tecnología (-0.3%), telecomunicaciones (-0.3%), y automóviles (-0.7%) y neutral en recursos básicos, viajes y ocio, farmacia, industriales, media, construcción, químicas, energía y utilities.

Los sectores que han tenido mayor aportación positiva a la rentabilidad absoluta del fondo son industriales, bancos, energía, bienes personales y del hogar, viajes y ocio y automóviles mientras que los que menor aportación positiva a la rentabilidad absoluta han tenido son media, servicios financieros, inmobiliario, farmacia y utilities. Sólo telecomunicaciones drenó rentabilidad absoluta.

Durante el mes de julio y agosto, la cartera se vio afectada negativamente por los anuncios de impuestos extraordinarios a energía, utilities y bancos tanto en España como en Europa. En agosto se vio afectada negativamente por el inicio de un juicio en EEUU, contra varias farmacéuticas entre las que están Sanofi y Glaxo por un antiácido comercializado hace años, estando ambas en cartera.

Los futuros financieros sobre euro dólar drenaron -0.01% en el semestre. Los futuros financieros sobre Eurostoxx 50, drenaron -0.08%.

Las apuestas sectoriales en relativo frente al índice que más alfa han aportado han sido farmacia, viajes y ocio, telecomunicaciones, recursos básicos y alimentación. Los sectores que más han drenado en relativo han sido tecnología, seguros, bienes personales y del hogar, utilities, media y bancos.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo utilizó DERIVADOS en mercados organizados como cobertura y como inversión, generando una rentabilidad negativa de $x-0,16\%$ ajustado por patrimonio. Los derivados utilizados fueron sobre índices de renta variable, sobre índices sectoriales, bonos americanos, bonos alemanes, bonos italianos o sobre divisas. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 38,55%. A cierre de semestre el fondo tenía como inversión en renta variable un 0,12% en futuros sobre el índice sectorial de seguros del Eurostoxx 300 y, por la parte de renta fija, una estrategia de aumento de pendiente 2-10 de la curva USA, en niveles próximos a -45pb, esperando que se aproxime a 0pb en los próximos meses. Hemos cerrado con plusvalía el put-spread comprado 1,00-1,03 vencimiento septiembre 2022, en niveles del 0,99 USD, manteniendo las coberturas del USD, para las posiciones de inflación y RF China. En la segunda parte del semestre, cerramos las posiciones tácticas largas en el 5Yr alemán (3,3% de la cartera) y en el 10Yr USA (8% de la cartera), tras reducir las pérdidas acumuladas en ambas a lo largo del periodo. Como cobertura, el fondo tenía futuros comprados sobre EUR/USD por un 8.8% de su patrimonio, un -4.6% en futuros vendidos sobre el Eurostoxx 50, posiciones cortas en Alemania 2Yr-8,5% y futuros vendidos sobre el 3 años italiano (1,7%), incorporado este activo para cubrir la duración del bono soberano ligado a la inflación. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,72%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones

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

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 6,06%, 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 6,57% 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. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Durante el año 2022, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 13474,5 euros, suponiendo un 0,012 % del patrimonio del fondo al 31/12/21 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, ARCANO, BERSTEIN, El importe presupuestado para el año 2023 por el mismo concepto asciende al 0,029% 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

La estabilización de la inflación norteamericana y el pico alcanzado por la europea, junto a algunos datos de actividad y de expectativas que salieron mejor de lo esperado, todo ello en la recta final del año 2022, ha instaurado de forma cortoplacista en el mercado la idea de que estamos ante un posible cambio de sesgo en la política monetaria y que el proceso de subidas de tipos de interés estaría próximo a su fin. Ello ha llevado a una estabilización de bolsas en diciembre y a un inicio fuerte de año.

Sin embargo, pensamos que aunque la inflación se estabilice, la subyacente continúa desafiante, por lo que quedarían tiempo con tipos subiendo o en el mejor de los casos elevados. La fortaleza del mercado laboral, sobre todo en EEUU, está siendo un problema para los bancos centrales. El proceso de subida de tipos de interés continúa abierto por parte de los bancos centrales y debería drenar crecimiento en meses venideros. Los resultados empresariales corregirán, quizá no mucho los del cuarto trimestre del 2022, pero si en los siguientes y será muy importante ver las correcciones de expectativas de los analistas y las guías a futuro que ofrezcan las compañías.

De acuerdo con esto, nos mantenemos cautos, con exposiciones a renta variable inferiores a la neutralidad e intentaremos centrarnos en valores en los que pensamos que el riesgo de resultados es pequeño.

Conforme a lo anterior el fondo va reduciendo exposición lentamente, y continúa situado en sectores que consideramos de resultados más bien seguros cara a resultados, como financieros (guiados por los tipos al alza), energía (por precio del crudo) e infraestructuras ligadas a transportes (indexación tarifas a la inflación), así como en valores de otros sectores en los que se confía cara a los resultados. Por tanto a pesar de estar cautos dada la situación de incertidumbre actual, pensamos que el comportamiento del fondo puede no ser malo en el primer trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2028-01-31	EUR	0	0,00	633	0,56
ES0000012K20 - Bonos TESORO PUBLICO 0,700 2032-04-30	EUR	0	0,00	562	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.195	1,05
ES0L02308119 - Letras TESORO PUBLICO 100,000 2023-08-11	EUR	2.358	2,18	0	0,00
ES0L02311105 - Letras TESORO PUBLICO 100,000 2023-11-10	EUR	2.345	2,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.703	4,35	0	0,00
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	671	0,62	680	0,60
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	386	0,36	397	0,35
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	607	0,56	613	0,54
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	297	0,27	0	0,00
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	582	0,54	615	0,54
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	879	0,81	889	0,78
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	700	0,65	705	0,62
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	400	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.521	4,19	3.899	3,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.225	8,54	5.094	4,49
ES0505079097 - Pagarés GREENERGY RENOVABLES 0,650 2022-09-28	EUR	0	0,00	399	0,35
ES0505401465 - Pagarés TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,633 2022-09-14	EUR	0	0,00	299	0,26
ES0505514093 - Pagarés VIA CELERE DESARROLL 0,250 2022-07-08	EUR	0	0,00	500	0,44
ES0514820531 - Pagarés VOCENTO SA 0,250 2022-07-08	EUR	0	0,00	500	0,44
ES05297431A9 - Pagarés ELECENOR 0,180 2022-07-19	EUR	0	0,00	500	0,44
ES0582870H64 - Pagarés SACYR-VALLE 0,750 2022-09-05	EUR	0	0,00	499	0,44
ES0582870I22 - Pagarés SACYR-VALLE 1,000 2022-10-25	EUR	0	0,00	399	0,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	3.096	2,73
TOTAL RENTA FIJA		9.225	8,54	8.190	7,22
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	168	0,16	188	0,17
ES0109427734 - Acciones A3 MEDIA	EUR	169	0,16	189	0,17
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	175	0,16	151	0,13
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	174	0,16	166	0,15
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	332	0,31	277	0,24
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	590	0,55	642	0,57
ES0105066007 - Acciones CELLNEX	EUR	111	0,10	145	0,13
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	504	0,47	531	0,47
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	453	0,42	464	0,41
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	267	0,25	411	0,36
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	523	0,48	536	0,47
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	598	0,55	589	0,52
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	160	0,15	182	0,16
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	346	0,32	529	0,47
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	192	0,18	149	0,13
TOTAL RV COTIZADA		4.762	4,41	5.148	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE		4.762	4,41	5.148	4,54
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIG SA	EUR	5.853	5,42	5.825	5,14
TOTAL IIC		5.853	5,42	5.825	5,14
ES0161625027 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	147	0,14	145	0,13
ES0161626009 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	1.650	1,53	167	0,15
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.798	1,66	312	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.637	20,03	19.476	17,18
PTOTEA0E0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	0	0,00	859	0,76
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	2.807	2,60	0	0,00
IT0005090318 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 1,500 2025-06-01	EUR	0	0,00	1.190	1,05
IT0005210650 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 1,250 2026-12-01	EUR	0	0,00	1.632	1,44
IT0005370306 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2026-07-15	EUR	0	0,00	1.007	0,89
IT0005419848 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 0,500 2026-02-01	EUR	0	0,00	1.613	1,42
IT0005454241 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2026-08-01	EUR	0	0,00	2.281	2,01
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	823	0,76	851	0,75
US912828B253 - Bonos US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	1.462	1,35	1.503	1,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.091	4,71	10.936	9,65
PTOTEA0E0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	818	0,76	0	0,00
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	0	0,00	6.689	5,90
IT0005494502 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-05-12	EUR	694	0,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.512	1,40	6.689	5,90
PTCGDKOM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2023-06	EUR	400	0,37	0	0,00
DE000A3E5VW4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02	EUR	488	0,45	471	0,42
DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24	EUR	720	0,67	743	0,66
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA SE 0,250 2028-06-01	EUR	687	0,64	702	0,62
DE000A30VTT8 - Bonos ALLIANZ INT. FINANCE 4,597 2028-06-07	EUR	389	0,36	0	0,00
XS2101357072 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,750 2027-10-15	EUR	584	0,54	605	0,53
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	730	0,68	467	0,41
XS2104051433 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	625	0,58	628	0,55
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-26	EUR	866	0,80	895	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2305600723 - Bonos BANCO SANTANDER 0,000 2026-02-23	EUR	794	0,74	812	0,72
XS2305744059 - Bonos QVIA HOLDINGS 2,250 2024-03-15	EUR	671	0,62	631	0,56
XS2406737036 - Bonos NATURGY FINANCE BV 2,374 2026-11-23	EUR	691	0,64	624	0,55
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	634	0,59	651	0,57
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	597	0,55	609	0,54
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	408	0,38	0	0,00
FR0012317758 - Bonos CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	789	0,73	0	0,00
FR0013281946 - Bonos INGENICO 1,625 2024-06-13	EUR	677	0,63	694	0,61
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	774	0,72	785	0,69
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250 2026-07-14	EUR	896	0,83	934	0,82
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	686	0,64	677	0,60
FR0013518537 - Bonos EDENRED 1,375 2029-03-18	EUR	689	0,64	714	0,63
FR0014000022 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	613	0,57	613	0,54
FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	597	0,55	609	0,54
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	466	0,43	467	0,41
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2028-12-12	EUR	400	0,37	0	0,00
XS2320759538 - Bonos VERIZON 0,375 2028-12-22	EUR	724	0,67	767	0,68
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 3,062 2025-03-19	EUR	893	0,83	884	0,78
XS2322423455 - Bonos INT.CONSolidated AIR 2,750 2024-12-25	EUR	827	0,77	768	0,68
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	738	0,68	756	0,67
XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	868	0,80	845	0,74
XS2333564503 - Bonos DUFY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	664	0,61	612	0,54
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	681	0,63	674	0,59
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	485	0,45	0	0,00
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	303	0,28	0	0,00
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22	EUR	487	0,45	0	0,00
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	396	0,37	0	0,00
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	674	0,62	674	0,59
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	101	0,09	0	0,00
XS2455392584 - Bonos BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	377	0,35	382	0,34
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	592	0,55	566	0,50
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	917	0,85	927	0,82
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	644	0,60	651	0,57
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	794	0,74	812	0,72
XS2171759256 - Bonos NOKIA 2,375 2025-02-15	EUR	971	0,90	968	0,85
XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	371	0,34	382	0,34
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	0	0,00	792	0,71
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	0	0,00	802	0,70
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,908 2025-11-26	EUR	483	0,45	505	0,45
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	658	0,61	633	0,56
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	201	0,19	0	0,00
XS1987729768 - Bonos FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	667	0,62	535	0,47
XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	280	0,26	493	0,43
XS2189356996 - Bonos ARDAGH PKG FIN/HLD UJ 2,125 2022-08-15	EUR	657	0,61	638	0,56
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-03-17	EUR	650	0,60	655	0,58
XS2391779134 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	619	0,57	579	0,51
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 3,000 2023-09-04	EUR	390	0,36	489	0,43
XS2198798659 - Bonos FRAPORT AG 1,625 2024-04-09	EUR	416	0,39	419	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.403	30,93	30.540	26,94
FR0013169778 - Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-02-17	EUR	694	0,64	0	0,00
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	792	0,73	0	0,00
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	779	0,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.265	2,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.271	39,14	48.166	42,48
TOTAL RENTA FIJA		42.271	39,14	48.166	42,48
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	0	0,00	261	0,23
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	208	0,19	218	0,19
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	436	0,40	478	0,42
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	119	0,11	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	96	0,09	0	0,00
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRES	USD	394	0,36	428	0,38
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	593	0,55	613	0,54
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	365	0,34	395	0,35
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	571	0,53	585	0,52
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	335	0,31	0	0,00
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	445	0,41	504	0,44
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	313	0,29	416	0,37
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA	EUR	205	0,19	191	0,17
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	319	0,30	329	0,29
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP	GBP	0	0,00	287	0,25
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	297	0,27	284	0,25
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	375	0,35	362	0,32
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	284	0,25
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC	USD	267	0,25	239	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0030913577 - Acciones BRITISH TELECOM.	GBP	0	0,00	180	0,16
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	220	0,20	212	0,19
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	182	0,17	213	0,19
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	294	0,27	351	0,31
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA	EUR	315	0,29	334	0,30
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	542	0,50	476	0,42
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	341	0,32	347	0,31
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	238	0,22	264	0,23
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	398	0,37	376	0,33
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	347	0,32	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	309	0,29	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	300	0,28	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	368	0,34	493	0,43
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	446	0,41	427	0,38
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	5	0,00
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	322	0,30	0	0,00
GB00BN7SWP63 - Acciones GSK PLC	GBP	244	0,23	0	0,00
GB0009252882 - Acciones GSK PLC	GBP	0	0,00	418	0,37
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	276	0,26	317	0,28
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	396	0,37	332	0,29
US4485791028 - Acciones HYATT HOTELS	USD	129	0,12	177	0,16
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	342	0,32	353	0,31
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS & FRANCES	USD	178	0,17	225	0,20
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	316	0,29	284	0,25
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	192	0,18	191	0,17
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	240	0,22	269	0,24
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	271	0,25	285	0,25
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	265	0,25	297	0,26
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	481	0,45	489	0,43
LU0501835309 - Acciones L'OCCITANE	EUR	213	0,20	237	0,21
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE PL	GBP	237	0,22	296	0,26
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	676	0,63	501	0,44
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	203	0,19	313	0,28
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	415	0,38	436	0,38
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	135	0,12	0	0,00
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES AG	EUR	283	0,26	264	0,23
US6475511001 - Acciones NEW MOUNTAIN FINANCE	USD	412	0,38	459	0,40
NL0010773842 - Acciones NN GROUP	EUR	269	0,25	734	0,65
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	176	0,16	0	0,00
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	449	0,42	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	546	0,51	745	0,66
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	146	0,13	188	0,17
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	EUR	207	0,19	225	0,20
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	38	0,03
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	0	0,00	309	0,27
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	270	0,25	236	0,21
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	550	0,51	669	0,59
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	442	0,41	220	0,19
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	358	0,33	514	0,45
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	627	0,58	532	0,47
NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL	EUR	244	0,23	236	0,21
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	322	0,30	358	0,32
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	410	0,38	536	0,47
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	0	0,00	171	0,15
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	493	0,46	420	0,37
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	157	0,15	185	0,16
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	227	0,21	233	0,21
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA GOLD INC	USD	0	0,00	316	0,28
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	262	0,24	244	0,22
TOTAL RV COTIZADA		22.014	20,38	22.802	20,11
TOTAL RENTA VARIABLE		22.014	20,38	22.802	20,11
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	0	0,00	3.675	3,24
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK	USD	3.299	3,05	3.415	3,01
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	2.248	2,08	2.271	2,00
LU1578889609 - Participaciones MORGAN STANLEY D.W.	EUR	1.533	1,42	0	0,00
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	2.475	2,29	2.481	2,19
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	2.593	2,40	2.575	2,27
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	889	0,82	887	0,78
TOTAL IIC		13.038	12,07	15.305	13,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		77.323	71,59	86.274	76,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.960	91,62	105.749	93,27

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

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