

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/02/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra del Tesoro español a 6 meses, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 0,5% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invierte el 100% de la exposición en activos de renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), incluyendo deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor, mayoritariamente de emisores/mercados de la OCDE. La inversión en emisores/mercados no OCDE y emergentes será máximo el 5% de la exposición total.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En el caso de rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. El fondo no tendrá exposición a renta variable ni a materias primas. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

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	1,08	0,39	1,50	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	-0,33	-0,12	-0,26

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	28.428.582,50	25.461.579,98	7.170,00	6.344,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	9.934.531,69	9.981.823,85	7,00	8,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	203.673	117.870	130.510	140.183
CLASE C	EUR	71.429	96.961	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7,1644	7,1795	7,1909	7,2219
CLASE C	EUR	7,1900	7,1919	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	0,0000	0,0000	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	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	mixta	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,04	0,00	0,04	0,09	0,00	0,09	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	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	-0,21	0,68	-0,29	-0,63	0,03				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	19-10-2022	-0,17	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	27-10-2022	0,14	01-03-2022		

(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	0,53	0,37	0,53	0,62					
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				
BENCHMARK	1,37	2,76	0,52	0,26	0,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,37	0,34	0,32				

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

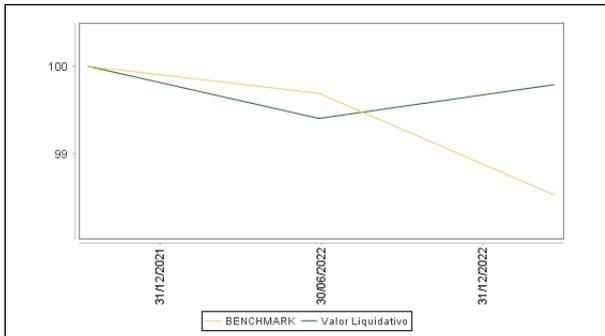
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,44	0,51	0,52	0,01

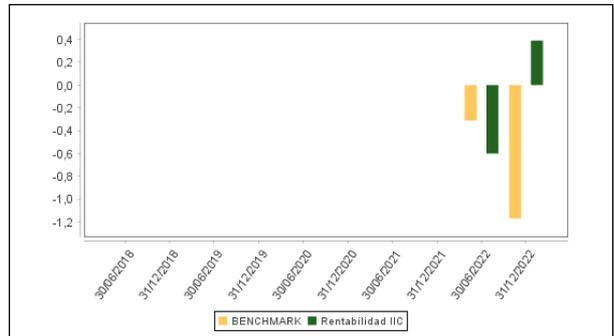
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03 de Septiembre 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	-0,03	0,73	-0,25	-0,57	0,07				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	19-10-2022	-0,17	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	27-10-2022	0,13	01-03-2022		

(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	0,52	0,37	0,53	0,62	0,49				
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				
BENCHMARK	1,37	2,76	0,52	0,26	0,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,38	0,27					

(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.

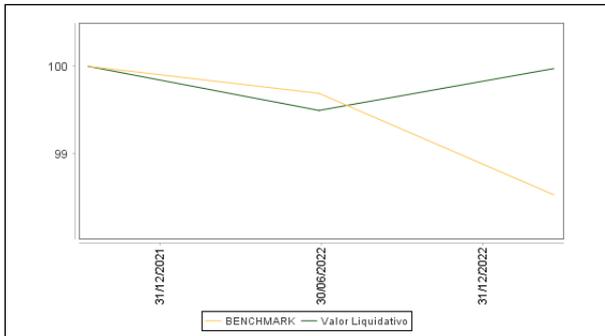
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,03	0,03	0,03	0,03	0,08			

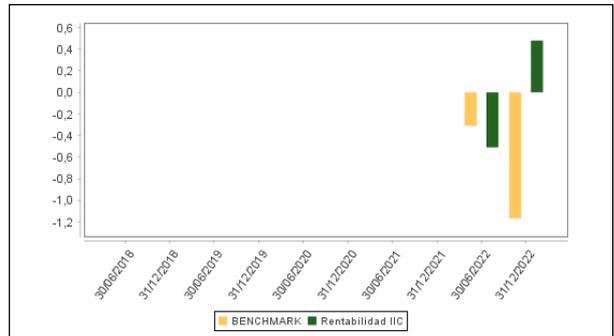
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK									
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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

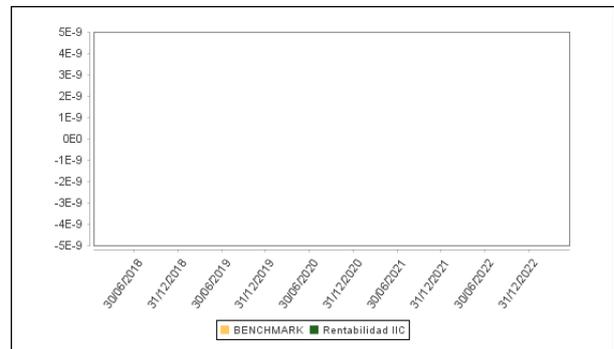
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03 de Septiembre 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
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	239.745	87,15	222.287	87,81
* Cartera interior	37.350	13,58	40.257	15,90
* Cartera exterior	201.216	73,14	181.550	71,72
* Intereses de la cartera de inversión	1.179	0,43	479	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.031	12,73	30.750	12,15
(+/-) RESTO	327	0,12	96	0,04
TOTAL PATRIMONIO	275.102	100,00 %	253.133	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	253.133	214.832	214.832	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,94	16,59	24,12	-47,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	-0,58	-0,12	-27,81
(+) Rendimientos de gestión	0,54	-0,48	0,11	41,85
+ Intereses	0,52	0,16	0,69	261,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,47	-0,54	-79,73
± 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)	0,07	0,09	0,16	-20,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	-0,26	-0,20	-118,91
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,23	-59,01
- Comisión de gestión	-0,10	-0,09	-0,20	21,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	22,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-2,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-10,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-10,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	275.102	253.133	275.102	

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

3. Inversiones financieras

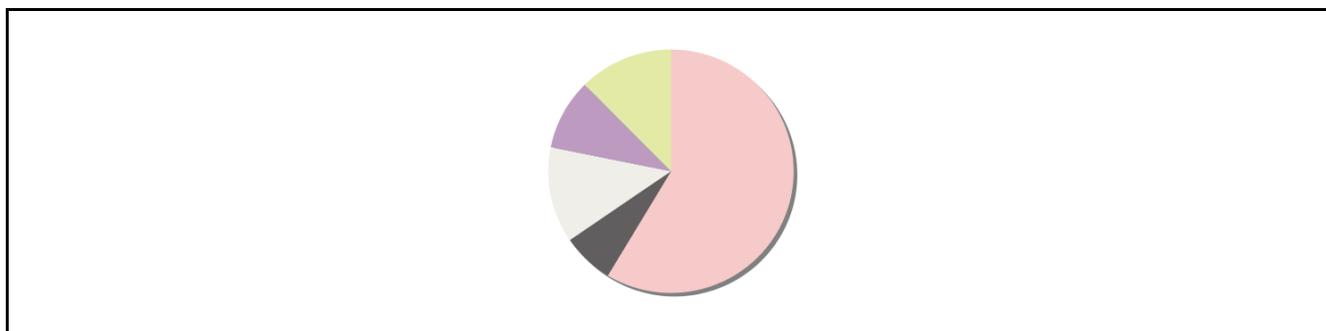
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.063	12,02	6.003	2,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.287	1,56	34.255	13,53
TOTAL RENTA FIJA	37.350	13,58	40.257	15,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.350	13,58	40.257	15,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	171.390	62,30	143.561	56,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.474	4,53	23.488	9,28
TOTAL RENTA FIJA	183.864	66,83	167.049	65,99
TOTAL IIC	17.309	6,29	14.553	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	201.173	73,13	181.602	71,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	238.523	86,70	221.860	87,65

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
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Física	19.600	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	13.400	Cobertura
RFT: ES05297431T9	Compra Plazo PAGARE ELEC NOR 03-02-23 8000000 Física	7.981	Inversión
Total otros subyacentes		40981	
TOTAL OBLIGACIONES		40981	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

a) Existen varios partícipes bajo una misma unidad de decisión con un volumen de inversión conjunto de 71.428.084,02 euros, que supone el 25,97% sobre el patrimonio de la IIC

g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 93.322,12 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 han generado unos intereses de 13.240,77 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 718,28 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 -439,48 euros.

h.6) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 31.000.000,00 euros. No hay gastos asociados a dichas operaciones.

h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION 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 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en activos de renta fija de corto plazo, encaminando la gestión a la búsqueda de activos que tengan una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo. El fondo ha tenido una duración media en el período, en un rango de 0,17 a 0,42 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública del estado, papel comercial euro, en deuda corporativa, en liquidez y en menor cantidad en derivados y fondos de inversión. Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de diciembre, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (30%), Portugal (21%), Estados Unidos (7,5%), Alemania (7,5%) e Italia (7,4%). Sectorialmente, después de la exposición a deuda soberana (23%), destaca la inversión en deuda financiera (28%), consumo cíclico (13,9%) y consumo no cíclico (7,9%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el semestre fue +0,38%, inferior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en 0,61%. Esta diferencia en contra del fondo se debe principalmente al posicionamiento en deuda periférica italiana, así como mayor sesgo a crédito corporativo. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fue 0,34% y -0,57%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del período tenía un coeficiente de determinación de 56,58%. Dicho coeficiente mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto menor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice.

La rentabilidad obtenida por la clase C del fondo en el semestre fue 0,474%, inferior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en 0,61%. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fue de 0,47% y -0,29%, respectivamente.

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 203.673.107,04 euros, lo que supone una variación del 12,09%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 7.170 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 13,02%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,39%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,14%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 71.429.084,46 euros, lo que supone una variación del 0,01%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 7 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -12,50%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,48%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,05%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,43%: 0,43% por la inversión en contado, 0,07% por la inversión en derivados, 0,04% por la inversión en IICs y -0,11% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo es el único con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, por lo que la rentabilidad del fondo en el semestre, coincide con la rentabilidad media de los fondos con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública, papel comercial euro, en crédito, fondos de inversión y en liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo fueron Tikehau (1,5%) y DWS Asset Management (4,8%). El total de inversión en fondos de terceros al cierre del semestre era de 6,3%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 90% y un 10% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del +0,38%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el periodo, en un rango de 0,17 a 0,42 años.

En deuda pública, se ha favorecido la inversión en países periféricos por ofrecer rentabilidades más atractivas que sus comparables europeos y respaldados, igualmente, por las actuaciones llevadas a cabo por el Banco Central Europeo que mitiguen los cuellos de botellas existentes, la crisis energética por el conflicto de Ucrania y la subida de precios generalizada. A cierre de semestre el fondo estaba invertido en deuda pública en un 9% en España, un 4,8% en Italia y un 1,3% en Portugal junto con un y un 7,8% en deuda ligada a la inflación europea. Durante el periodo hemos ido reduciendo exposición en deuda italiana por la volatilidad generada por las elecciones para elegir a un nuevo presidente del gobierno tras la dimisión de Draghi y por el impacto de las expectativas de subidas de tipos por parte del Banco Central Europeo en una economía más lastrada por la deuda sobre PIB. Como alternativa, España vuelve a ser una buena opción equiparable en rentabilidad- riesgo en el corto plazo, por lo que hemos incrementado el peso progresivamente en el periodo.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa cercana al 67,1%, de los cuales un 9% está invertido en papel comercial euro. Además, al finalizar el semestre, el fondo aglutinaba un 49,6% en activos de alta calidad crediticia, tanto en cupón fijo, como flotante; en deuda subordinada financiera un 3,6% y no financiera 0,5%, y en activos de alta rentabilidad un 4,9%.

La gestión ha estado encaminada en buscar activos que tuvieran una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, intentando mitigar la volatilidad del fondo y el alza de tipos de los bancos centrales. En dicha búsqueda, se contrataron principalmente ECPs (Papel Comercial Euro) y pagarés de diversos emisores tales como Tradebe, Vocento, Via Célere, Acciona, Sacyr, Elecnor, Global Dominion, Izertis, Barceló, Endesa, CAF, Grenergy, Cie Automotive o Vidrala, con vencimientos principalmente de uno a dos meses; manteniendo el porcentaje de este tipo de crédito entre el 20%-25% sobre el patrimonio del fondo hasta reducirlo al 9% conforme los tipos de interés han subido, con vencimientos y renovaciones recurrentes. Además, el mercado primario nos ha dado la oportunidad de tomar posición en bonos como Barclays de cupón flotante a 2024 o Mitsubishi cupón fijo con vencimiento 2025. Igualmente, durante el semestre hemos incrementado el peso en deuda corporativa con vencimiento inferior a un año en el mercado secundarios en nombres como Medtronic, Mercedes Benz, IBM, Adif, Caixabank, Prosegur, Santander, Amadeus, Unicredit, BNP, Tratón, Intesa SanPaolo, Mediobanca, etc entre muchos.

Mantenemos la inversión en fondos de terceros hasta un 6,3% de exposición, entre los que se encuentra el fondo de DWS invertido principalmente en activos de cupón flotante (4,8%) y el fondo de Tikehau, con un sesgo global de renta fija a corto plazo (1,5%).

Mantenemos la estrategia de inflación europea hasta un 7,8% aproximadamente del patrimonio, con expectativas de que

continúe la inflación alta hasta que las medidas que están llevando a cabo los distintos bancos centrales sean palpables en la economía real. El BCE dejó a un lado su mensaje de cautela para mostrar mayor preocupación con respecto a la subida de la inflación en la zona euro motivada principalmente por el conflicto de Ucrania, las sanciones interpuestas a Rusia, el corte de suministro de gas, etc. Esto ha provocado un movimiento acentuado alza de los tipos de interés en las curvas de gobiernos que probablemente continúe durante 2023. Es por ello, que mantenemos una posición estratégica de venta del dos años alemán por un 7,5% del patrimonio así como la venta del dos años italiano por un 5,15% del patrimonio del fondo, ante la presión que tiene el Banco Central Europeo para controlar la inflación a través de la subida de tipos para que alcance nuevamente el nivel objetivo del 2%.

A cierre de diciembre, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (30%), Portugal (21%), Estados Unidos (7,5%), Alemania (7,5%) e Italia (7,4%). Sectorialmente, después de la exposición a deuda soberana (23%), destaca la inversión en deuda financiera (28%), consumo cíclico (13,9%) y consumo no cíclico (7,9%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB (29,4%), A- (19,4%), BBB+ (7%) y activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating (7,6%) pero con calificación en función de su DRSK en grado de inversión. Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 19,8% en cupón flotante y un 64% en cupón fijo de inversión directa. La duración del fondo acaba el semestre en 0,17 años.

Durante este semestre, los cambios más significativos de las agencias de calificación crediticia vienen de la mano de Fitch que sube el rating de Ibercaja Banco de BB+ a BBB-con Outlook estable, de Stellantis a BBB desde BBB- y de la deuda soberana de Portugal a BBB+ desde BBB. Por su parte SP, mejora la calificación de la deuda portuguesa hasta el BBB+ desde el BBB; sube el rating de Ibercaja Banco de BB+ a BBB-con Outlook estable y de Banco Sabadell de BBB- a BBB. Moody's por su parte hace la misma labor de subir el rating a Ibercaja desde Baa3 a Baa2 y a Stellantis de Baa3 a Baa2. Finalmente, DBRS sube el rating de la americana Bank of America de Aa3 a Aa2 con perspectiva estable.

En el semestre destaca la aportación positiva de los activos de crédito tanto en grado de inversión como de alta rentabilidad (0,23%), el papel comercial (0,095%); la deuda ligada a la inflación europea (0,08%) y las estrategias implementadas con derivados (0,15%), principalmente. Por el lado negativo, la deuda soberana italiana ha restado rentabilidad al fondo (-0,11%) junto con las comisiones soportadas por el fondo (-0,14%).

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 de cobertura y de inversión con una contribución positiva de 0,07%, en términos de rentabilidad sobre el patrimonio medio. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 16,23%.

El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,63%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. Al final del período mantenemos futuros vencidos del bono alemán a 2 años como vendidos del futuro italiano a dos años.

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 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

A fecha 31 de diciembre de 2022 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 6,64%.

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 0,35%, 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 1,37% 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 1579,3 euros, suponiendo un 0,001 % del patrimonio del fondo al 31/12/21 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores SABADELL, ODDO. El importe presupuestado para el año 2023 por el mismo concepto asciende al 0,005% 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.

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 el 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

10.5% 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002022 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-	EUR	2.468	0,90	0	0,00
ES0000012F84 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,000 2023-04-30	EUR	5.927	2,15	0	0,00
ES0L02308119 - Letras TESORO PUBLICO 100,000 2023-08-11	EUR	9.337	3,39	0	0,00
ES0L02311105 - Letras TESORO PUBLICO 100,000 2023-11-10	EUR	9.378	3,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		27.110	9,85	0	0,00
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	869	0,32	883	0,35
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	2.598	0,94	2.619	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.468	1,26	3.502	1,38
ES0422714123 - Obligaciones CAJA MAR CAJA RURAL 0,875 2023-06-	EUR	2.485	0,90	2.500	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.485	0,90	2.500	0,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.063	12,02	6.003	2,37
ES0505047516 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,600 2022-07-05	EUR	0	0,00	599	0,24
ES0505047557 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-07-27	EUR	0	0,00	199	0,08
ES0505047557 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	200	0,08
ES0505047557 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-07-27	EUR	0	0,00	399	0,16
ES0505047573 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,950 2022-09-06	EUR	0	0,00	199	0,08
ES0505047573 - Pagars BARCELO CORP.EMPRESA 0,550 2022-09-06	EUR	0	0,00	1.397	0,55
ES0505079097 - Pagars GREENERGY RENOVABLES 0,650 2022-09-28	EUR	0	0,00	1.298	0,51
ES0505122194 - Pagars METROVACESA 0,140 2022-07-15	EUR	0	0,00	1.300	0,51
ES0505122202 - Pagars METROVACESA 0,180 2022-10-14	EUR	0	0,00	599	0,24
ES0505122236 - Pagars METROVACESA 2,300 2023-01-19	EUR	1.796	0,65	0	0,00
ES0505130338 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 0,142 2022-07-22	EUR	0	0,00	900	0,36
ES0505287393 - Pagars AEDAS HOMES SAU 0,188 2022-07-20	EUR	0	0,00	1.100	0,43
ES0505287393 - Pagars AEDAS HOMES SAU 0,188 2022-07-20	EUR	0	0,00	600	0,24
ES0505287419 - Pagars AEDAS HOMES SAU 0,387 2022-09-30	EUR	0	0,00	1.896	0,75
ES0505287443 - Pagars AEDAS HOMES SAU 2,940 2023-01-20	EUR	1.594	0,58	0	0,00
ES0505401432 - Pagars TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,520 2022-07-06	EUR	0	0,00	799	0,32
ES0505401432 - Pagars TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,520 2022-07-06	EUR	0	0,00	899	0,36
ES0505401465 - Pagars TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,633 2022-09-14	EUR	0	0,00	1.797	0,71
ES0505401515 - Pagars TRADEBE MEDIO AMBIEN 2,790 2023-01-18	EUR	897	0,33	0	0,00
ES0505449050 - Pagars IZERTIS, S.A 0,600 2022-07-26	EUR	0	0,00	799	0,32
ES0505514093 - Pagars VIA CELERE DESARROLL 0,350 2022-07-08	EUR	0	0,00	300	0,12
ES0505514093 - Pagars VIA CELERE DESARROLL 0,250 2022-07-08	EUR	0	0,00	1.600	0,63
ES0505514168 - Pagars VIA CELERE DESARROLL 0,383 2022-09-23	EUR	0	0,00	200	0,08
ES0505514168 - Pagars VIA CELERE DESARROLL 0,383 2022-09-23	EUR	0	0,00	100	0,04
ES0514820531 - Pagars VOCENTO SA 0,250 2022-07-08	EUR	0	0,00	200	0,08
ES0514820549 - Pagars VOCENTO SA 0,303 2022-09-19	EUR	0	0,00	1.198	0,47
ES0521975161 - Pagars CAF 0,080 2022-07-04	EUR	0	0,00	1.700	0,67
ES0521975187 - Pagars CAF 0,100 2022-09-09	EUR	0	0,00	1.799	0,71
ES05297431A9 - Pagars ELEC NOR 0,180 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.899	0,75
ES05297431F8 - Pagars ELEC NOR 0,300 2022-09-19	EUR	0	0,00	1.298	0,51
ES05297431F8 - Pagars ELEC NOR 0,300 2022-09-19	EUR	0	0,00	1.199	0,47
ES0582870H56 - Pagars SACYR-VALLE 0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.498	0,59
ES0582870H56 - Pagars SACYR-VALLE 0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.498	0,59
ES0582870H64 - Pagars SACYR-VALLE 0,750 2022-09-05	EUR	0	0,00	1.997	0,79
ES0582870I22 - Pagars SACYR-VALLE 1,000 2022-10-25	EUR	0	0,00	2.491	0,98
ES0583746302 - Pagars VIDRALA SA 0,070 2022-07-11	EUR	0	0,00	300	0,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.287	1,56	34.255	13,53
TOTAL RENTA FIJA		37.350	13,58	40.257	15,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.350	13,58	40.257	15,90
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,632 2025-07-23	EUR	3.674	1,34	3.666	1,45
IT0005004426 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	21.333	7,75	3.913	1,55
IT0005218968 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,292 2024-02-15	EUR	0	0,00	15.999	6,32
IT0005482309 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-11-29	EUR	0	0,00	19.676	7,77
IT0005484552 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,100 2027-04-01	EUR	0	0,00	4.728	1,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.007	9,09	47.981	18,95
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	0	0,00	17.604	6,95
IT0005494502 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-05-12	EUR	13.357	4,86	3.881	1,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.357	4,86	21.485	8,49
PTCGDKOM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2023-06	EUR	1.296	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3E5MF0 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2024-06-16	EUR	562	0,20	566	0,22
DE000A3KSGM5 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,000 2024-05-14	EUR	1.984	0,72	2.008	0,79
DE000A3KYMA6 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2024-10-10	EUR	1.481	0,54	1.519	0,60
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,645 2024-02-17	EUR	2.594	0,94	2.602	1,03
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	1.055	0,38	700	0,28
XS1403264374 - Bonos MCDONALD'S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	0	0,00	1.193	0,47
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 4,240 2025-09-10	EUR	2.746	1,00	1.355	0,54
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 3,981 2024-09-26	EUR	2.422	0,88	0	0,00
IT0005363772 - Bonos BANCA INTESA SPA 3,560 2024-03-13	EUR	3.929	1,43	3.941	1,56
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,341 2024-11-16	EUR	1.411	0,51	1.432	0,57
XS1611255719 - Bonos BANCO SANTANDER 3,022 2024-05-11	EUR	2.316	0,84	1.312	0,52
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 2,296 2024-11-04	EUR	3.447	1,25	3.433	1,36
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	0	0,00	5.224	2,06
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 2,570 2025-03-12	EUR	2.451	0,89	2.445	0,97
FR0013457983 - Bonos BNP 2,512 2023-11-06	EUR	1.395	0,51	0	0,00
XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	1.473	0,54	1.470	0,58
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	1.969	0,72	1.966	0,78
XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER 2,552 2024-11-21	EUR	1.502	0,55	0	0,00
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2028-12-12	EUR	2.199	0,80	1.004	0,40
XS1928480752 - Bonos MEDIOBANCA SPA 3,243 2024-01-25	EUR	2.007	0,73	1.011	0,40
XS2328980979 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	750	0,27	760	0,30
XS2431318711 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	463	0,17	484	0,19
XS2332254015 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-01	EUR	880	0,32	893	0,35
XS2432941008 - Bonos AMADEUS 2,143 2023-02-02	EUR	3.993	1,45	1.202	0,47
XS2338355360 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 2,605 2023-04-30	EUR	1.503	0,55	1.502	0,59
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	1.942	0,71	1.968	0,78
XS2240469523 - Bonos BMW 0,142 2023-10-02	EUR	0	0,00	2.008	0,79
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 2,732 2024-02-07	EUR	1.631	0,59	1.628	0,64
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2024-07-19	EUR	1.789	0,65	1.816	0,72
XS2171218683 - Obligaciones BARCLAYS PLC 2,702 2024-09-23	EUR	3.037	1,10	0	0,00
XS2374595127 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2025-02-12	EUR	1.101	0,40	1.115	0,44
XS1580469895 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,450 2022-09-15	EUR	0	0,00	2.569	1,02
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,908 2025-11-26	EUR	1.302	0,47	1.313	0,52
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 3,081 2025-09-22	EUR	2.739	1,00	2.784	1,10
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	879	0,32	892	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		60.248	21,90	54.115	21,38
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	3.984	1,45	0	0,00
DE000A2RYD83 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,625 2023-02-27	EUR	1.495	0,54	0	0,00
DE000A3K0PP5 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,162 2023-07-21	EUR	2.595	0,94	0	0,00
XS1403264374 - Bonos MCDONALD'S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	1.185	0,43	0	0,00
IT0004689433 - Bonos UNICREDIT 5,250 2023-04-30	EUR	1.520	0,55	0	0,00
IT0004917842 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,750 2023-04-18	EUR	1.158	0,42	1.153	0,46
IT0005188831 - Bonos UNICREDIT 2,702 2023-06-30	EUR	5.284	1,92	0	0,00
BE6305977074 - Bonos EUROCLEAR BANK SA 0,500 2023-07-10	EUR	1.479	0,54	0	0,00
XS1807182495 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,750 2023-04-12	EUR	1.396	0,51	0	0,00
FR0013153707 - Bonos STELLANTIS 2,375 2023-04-14	EUR	1.498	0,54	0	0,00
FR0013169778 - Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-02-17	EUR	1.487	0,54	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	5.073	1,84	0	0,00
XS1914485534 - Obligaciones STRYKER CORP 1,125 2023-11-30	EUR	1.473	0,54	0	0,00
XS1523136247 - Bonos AUST & NZ BANKING 0,450 2023-11-22	EUR	2.240	0,81	0	0,00
XS0823975585 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,375 2022-09-06	EUR	0	0,00	2.355	0,93
XS2231792586 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,500 2023-06	EUR	1.365	0,50	0	0,00
XS1734548487 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,750 2023-06-15	EUR	1.480	0,54	0	0,00
XS2240469523 - Bonos BMW 2,784 2023-10-02	EUR	1.988	0,72	0	0,00
XS2242176258 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,283 2022-10-07	EUR	0	0,00	2.005	0,79
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP 1,000 2023-02-15	EUR	3.004	1,09	0	0,00
XS1944456018 - Bonos IBM INT. FINANCE 0,375 2023-01-31	EUR	1.991	0,72	0	0,00
XS1547407830 - Bonos BNP 1,125 2023-10-10	EUR	1.381	0,50	0	0,00
XS0849517650 - Bonos UNICREDIT 6,950 2022-10-31	EUR	0	0,00	4.245	1,68
XS2049548444 - Bonos GENERAL MOTORS 0,200 2022-09-02	EUR	0	0,00	2.198	0,87
XS0951565091 - Bonos ENI SPA 3,250 2023-07-10	EUR	1.001	0,36	0	0,00
XS0856014583 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 2,375 2023-01-19	EUR	2.599	0,94	0	0,00
XS1757843146 - Bonos PIRELLI & CO 1,375 2022-10-25	EUR	0	0,00	2.323	0,92
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	2.516	0,91	1.204	0,48
XS1960678099 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,375 2023-02-07	EUR	2.688	0,98	0	0,00
XS1361165332 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,514 2023-02-15	EUR	2.514	0,91	2.515	0,99
XS0867612466 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,000 2023-06-07	EUR	1.903	0,69	0	0,00
XS1767930826 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,092 2022-12-0	EUR	0	0,00	1.981	0,78
XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	1.996	0,73	0	0,00
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-12-04	EUR	2.619	0,95	0	0,00
XS1886577615 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	1.963	0,71	0	0,00
XS1787278008 - Bonos CREDIT AGR.IND. 2,575 2023-03-06	EUR	1.502	0,55	0	0,00
XS1888206627 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2023-10-09	EUR	1.475	0,54	0	0,00
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER 1,918 2023-03-28	EUR	1.502	0,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1890709774 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,980 2023-10-09	EUR	1.965	0,71	0	0,00
XS1196373507 - Bonos AT & T INC 1,300 2023-06-05	EUR	1.483	0,54	0	0,00
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	1.974	0,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		72.777	26,45	19.980	7,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		171.390	62,30	143.561	56,71
XS2425926388 - Pagarés ACCIONA 0,040 2022-10-21	EUR	0	0,00	9.996	3,95
FR0127344879 - Pagarés VERALLIA 0,030 2022-07-11	EUR	0	0,00	2.500	0,99
XS2452763894 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 0,359 2022-07-18	EUR	0	0,00	1.797	0,71
XS2469416700 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-07-11	EUR	0	0,00	2.000	0,79
XS2570242888 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,382 2023-01-27	EUR	6.985	2,54	0	0,00
XS2570762968 - Pagarés ACCIONA 2,575 2023-01-23	EUR	5.490	2,00	0	0,00
XS2476826438 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 0,344 2022-07-25	EUR	0	0,00	1.998	0,79
XS2482621922 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,253 2022-09-23	EUR	0	0,00	1.099	0,43
XS2482621922 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,253 2022-09-23	EUR	0	0,00	1.199	0,47
XS2484360347 - Pagarés FOMENTO CONS.Y CONT. 0,050 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.100	0,43
XS2488800587 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,253 2022-09-08	EUR	0	0,00	1.799	0,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		12.474	4,53	23.488	9,28
TOTAL RENTA FIJA		183.864	66,83	167.049	65,99
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	13.088	4,76	10.378	4,10
LU1585265819 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	0	0,00	4.175	1,65
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	4.221	1,53	0	0,00
TOTAL IIC		17.309	6,29	14.553	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		201.173	73,13	181.602	71,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		238.523	86,70	221.860	87,65

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 remunerada, 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