

UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI

Nº Registro CNMV: 5006

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 20/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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 IBEX 35 NET RETURN en un 95% y European Central Bank ESTR OIS en un 5%. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

El fondo invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable, mediante inversiones de contado/derivados, mayoritariamente en empresas con política de reparto de dividendos, sin predeterminación de sectores ni capitalización. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), hasta 25% en deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor y hasta 10% en bonos convertibles (incluyendo contingentes, normalmente perpetuos con opciones de recompra para el emisor y, que en caso de contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo del FI). No hay predeterminación de duración ni rating mínimo de emisiones/emisores (pudiendo ser toda la cartera de renta fija de baja calidad crediticia o incluso sin rating) Los emisores/mercados serán principalmente de la zona euro, pudiendo invertir hasta un 30% en mercados europeos no euro u OCDE (incluidos emergentes). La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras. La exposición máxima al riesgo divisa podrá llegar al 100%.

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.

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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,20 | 0,29 | 0,20 | 1,20 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,29 | 0,10 | 0,29 | -0,10 |

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 | 7.870.613,22 | 7.252.634,14 | 2.152,00 | 2.034,00 | EUR | 0,12 | 0,16 | | SI |
| CLASE C | 1.728,71 | 172,15 | 1,00 | 1,00 | EUR | 0,12 | 0,17 | | SI |
| CLASE B | 59.105,31 | 8.421,65 | 23,00 | 6,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE D | 1.735,93 | 179,45 | 1,00 | 1,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 47.658 | 41.815 | 40.695 | 35.664 |
| CLASE C | EUR | 11 | 1 | 1 | 0 |
| CLASE B | EUR | 376 | 50 | 0 | 0 |
| CLASE D | EUR | 11 | 1 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 6,0552 | 5,7655 | 5,8098 | 5,0209 |
| CLASE C | EUR | 6,4236 | 6,0858 | 6,0605 | 0,0000 |
| CLASE B | EUR | 6,3605 | 5,9411 | 0,0000 | 0,0000 |
| CLASE D | EUR | 6,4239 | 5,9703 | 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 | 0,74 | | 0,74 | 0,74 | | 0,74 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE C | al fondo | 0,27 | | 0,27 | 0,27 | | 0,27 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE B | al fondo | 0,74 | | 0,74 | 0,74 | | 0,74 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE D | al fondo | 0,27 | | 0,27 | 0,27 | | 0,27 | patrimonio | 0,03 | 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 7,04 | 2,58 | 4,37 | 13,77 | -8,08 | 3,95 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,85 | 02-05-2023 | -3,33 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,17 | 05-05-2023 | 1,81 | 21-03-2023 | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,10 | 8,16 | 13,43 | 12,38 | 17,28 | 18,51 | | | |
| Ibex-35 | 15,60 | 10,75 | 19,26 | 15,24 | 16,65 | 19,53 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 4,29 | 5,83 | 1,78 | 0,97 | 1,14 | 0,92 | | | |
| 95% IBEX NTR + 5% BCE ESTR | 14,77 | 10,21 | 18,24 | 14,55 | 15,67 | 18,58 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,50 | 12,50 | 12,64 | 12,73 | 12,58 | 12,73 | | | |

(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.

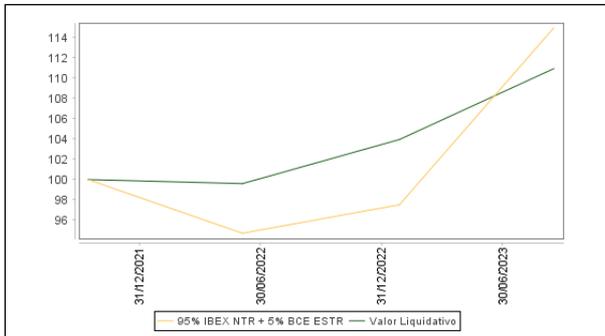
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,84 | 0,43 | 0,41 | 0,42 | 0,42 | 1,68 | 1,85 | 1,92 | 1,82 |

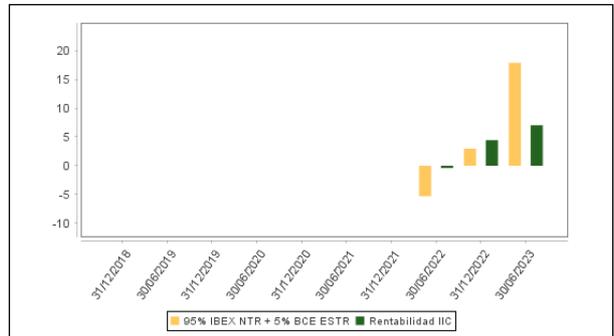
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 7,58 | 2,84 | 4,63 | 14,11 | -7,78 | 5,15 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,85 | 02-05-2023 | -3,32 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,17 | 05-05-2023 | 1,82 | 21-03-2023 | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,09 | 8,16 | 13,42 | 12,39 | 17,26 | 18,51 | | | |
| Ibex-35 | 15,60 | 10,75 | 19,26 | 15,24 | 16,65 | 19,53 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 4,29 | 5,83 | 1,78 | 0,97 | 1,14 | 0,92 | | | |
| 95% IBEX NTR + 5% BCE ESTR | 14,77 | 10,21 | 18,24 | 14,55 | 15,67 | 18,58 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,85 | 8,85 | 9,23 | 9,68 | 9,36 | 9,68 | | | |

(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.

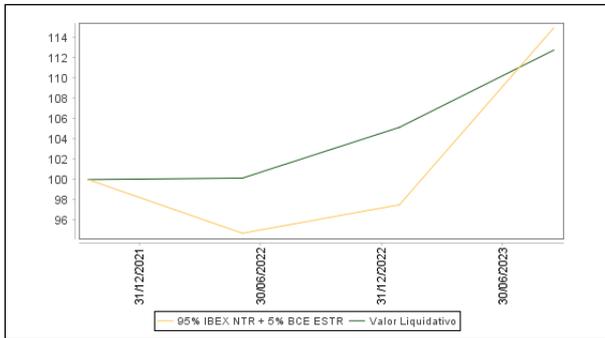
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,33 | 0,17 | 0,16 | 0,12 | 0,10 | 0,50 | 0,45 | | |

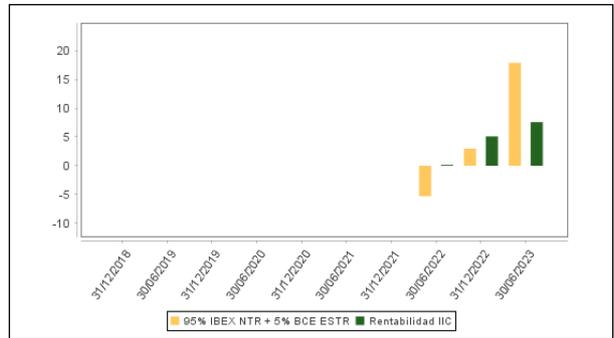
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | 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 | 7,06 | 2,58 | 4,37 | 14,02 | -8,13 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,85 | 02-05-2023 | -3,33 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,17 | 05-05-2023 | 1,81 | 21-03-2023 | | |

(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 2023 | 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 | 11,10 | 8,16 | 13,43 | 12,39 | 17,05 | | | | |
| Ibex-35 | 15,60 | 10,75 | 19,26 | 15,24 | 16,65 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 4,29 | 5,83 | 1,78 | 0,97 | 1,14 | | | | |
| 95% IBEX NTR + 5% BCE ESTR | 14,77 | 10,21 | 18,24 | 14,55 | 15,67 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,82 | 8,82 | | | | | | | |

(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.

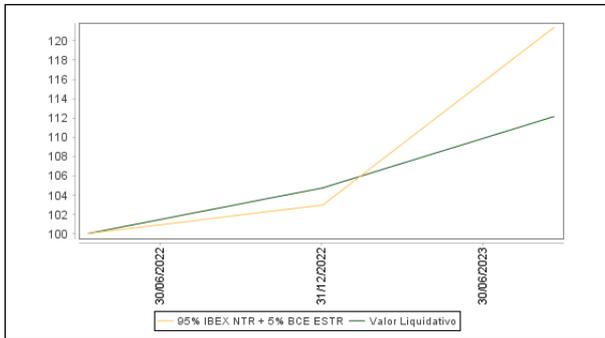
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,84 | 0,43 | 0,41 | 0,42 | 0,41 | 0,99 | | | |

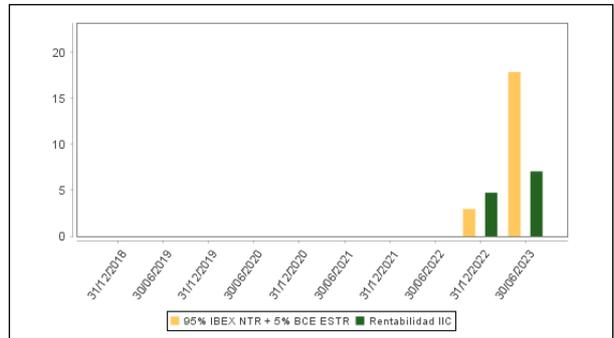
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | 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 | 7,60 | 2,84 | 4,62 | 14,34 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,85 | 02-05-2023 | -3,32 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,17 | 05-05-2023 | 1,82 | 21-03-2023 | | |

(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 2023 | 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 | 11,10 | 8,16 | 13,42 | 12,40 | | | | | |
| Ibex-35 | 15,60 | 10,75 | 19,26 | 15,24 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 4,29 | 5,83 | 1,78 | 0,97 | | | | | |
| 95% IBEX NTR + 5% BCE ESTR | 14,77 | 10,21 | 18,24 | 14,55 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

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

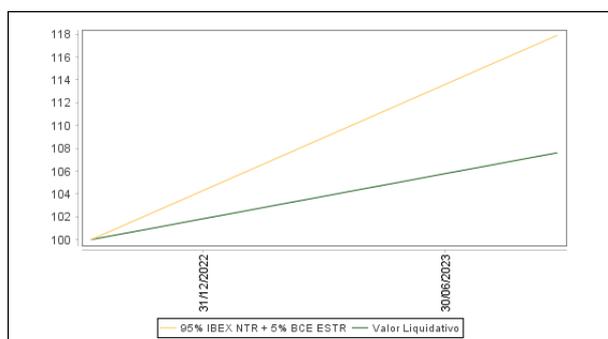
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,33 | 0,17 | 0,17 | 0,14 | 0,07 | 0,23 | | | |

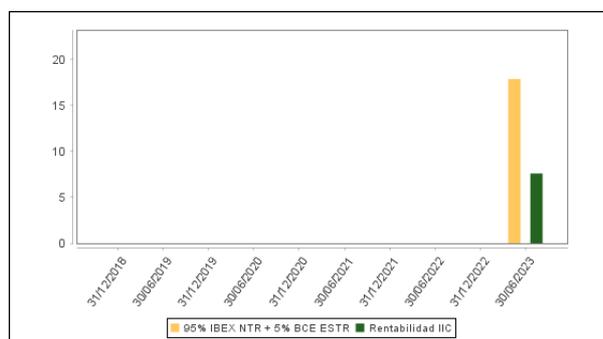
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de Diciembre 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 | 187.530 | 6.288 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 122.302 | 17.392 | 3 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.955.879 | 75.766 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 30.658 | 3.458 | 9 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 394.169 | 14.531 | 0 |
| Renta Variable Euro | 38.678 | 2.534 | 12 |
| Renta Variable Internacional | 67.951 | 13.754 | 8 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 352.874 | 12.606 | 1 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 352.977 | 28.879 | 3 |
| Global | 4.273.434 | 155.947 | 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 | 382.159 | 10.524 | 1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 247.211 | 11.220 | 2 |
| Total fondos | 8.405.824 | 352.899 | 1,87 |

*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 | 45.359 | 94,39 | 38.395 | 91,71 |
| * Cartera interior | 25.253 | 52,55 | 18.735 | 44,75 |
| * Cartera exterior | 20.106 | 41,84 | 19.660 | 46,96 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.558 | 3,24 | 2.404 | 5,74 |
| (+/-) RESTO | 1.140 | 2,37 | 1.068 | 2,55 |
| TOTAL PATRIMONIO | 48.057 | 100,00 % | 41.867 | 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) | 41.867 | 46.490 | 41.867 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 8,83 | -11,23 | 8,83 | -183,19 |
| - Beneficios brutos distribuidos | -1,90 | -2,79 | -1,90 | -27,92 |
| ± Rendimientos netos | 6,61 | 3,31 | 6,61 | 3.517,45 |
| (+) Rendimientos de gestión | 7,56 | 4,21 | 7,56 | 551,23 |
| + Intereses | 0,05 | 0,01 | 0,05 | 499,87 |
| + Dividendos | 4,10 | 2,43 | 4,10 | 78,44 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,40 | 1,24 | 3,40 | 190,84 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,01 | 0,55 | 0,01 | -97,43 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -120,49 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,99 | -0,90 | -0,99 | 327,16 |
| - Comisión de gestión | -0,74 | -0,76 | -0,74 | 3,91 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,07 | -0,07 | 3,92 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -9,51 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,01 | -0,03 | 129,92 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,14 | -0,05 | -0,14 | 198,92 |
| (+) Ingresos | 0,04 | 0,00 | 0,04 | 2.639,06 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,04 | 0,00 | 0,04 | 2.639,06 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 48.057 | 41.867 | 48.057 | |

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

3. Inversiones financieras

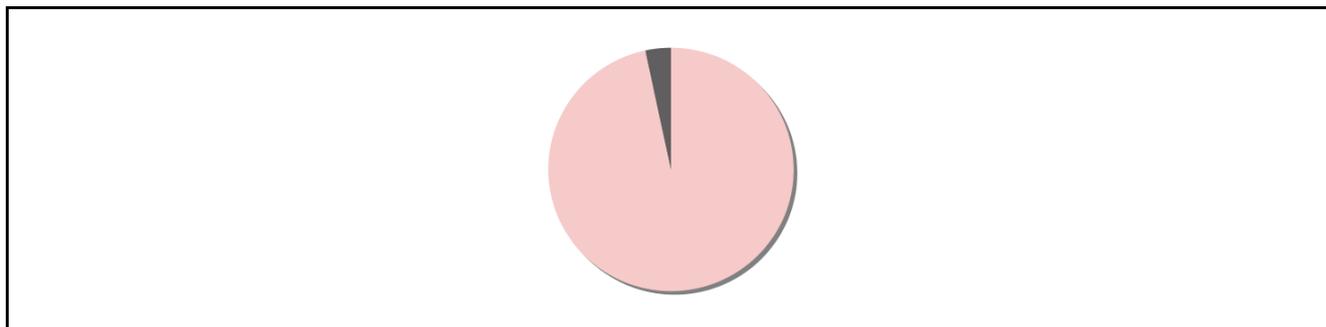
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 25.251 | 52,54 | 18.718 | 44,71 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 25.251 | 52,54 | 18.718 | 44,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 25.251 | 52,54 | 18.718 | 44,71 |
| TOTAL RV COTIZADA | 19.818 | 41,24 | 19.685 | 47,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 19.818 | 41,24 | 19.685 | 47,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 19.818 | 41,24 | 19.685 | 47,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 45.069 | 93,78 | 38.403 | 91,73 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| IBEX 35 MINI FUT DICIEMBRE 2023 | Compra Opcion IBEX 35 MINI FUT DICIEMBRE 2023 1 | 9.165 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 9165 | |
| TOTAL DERECHOS | | 9165 | |
| EURO STOXX DIVIDEND | Compra Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100 | 163 | Inversión |
| EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 | Compra Futuro EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 10 | 31 | Inversión |
| EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 | Compra Futuro EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 10 | 31 | Inversión |
| IBEX-35 | Compra Futuro IBEX-35 10 | 282 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 506 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| SPOT EUR USD | Compra Futuro SPOT EUR USD 125000 | 0 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 506 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j.1). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo de Inversión arriba indicado, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 18/01/2023 que: Los partícipes de la clase A (ISIN ES0181405004) del fondo UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI, según lo dispuesto en el folleto, a fecha 17 de Enero de 2023, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,041832 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,051644 euros. Los partícipes de la clase C (ISIN ES0181405012) del fondo UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI, según lo dispuesto en el folleto, a fecha 17 de Enero de 2023, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,044606 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,055069 euros.

j.2). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo de Inversión arriba indicado, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 19/04/2023 que: Los partícipes de la clase A (ISIN ES0181405004) del fondo UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI., que lo fueran a 15 de abril 2023, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 17 de abril de 2023 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 0,052228 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,064480 euros. Los partícipes de la clase C (ISIN ES0181405012) del fondo UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI., que lo fueran a 15 de abril 2023, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 17 de abril de 2023 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 0,055287 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,068256 euros.

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 |
| | | |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.1) 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 10.243,03 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 207,77 euros.

h.1) 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 412,22 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 han generado unos intereses de 8.577,21 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 1.554,28 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 300,46 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 3.403,88 euros.

h.6) 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 789.296,07 euros. No hay gastos asociadas a las mismas.

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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados
 Los bancos centrales han seguido con la misma tendencia que el último trimestre del pasado año, llevando a cabo una intensa actividad de endurecimiento monetario durante el semestre para intentar contener los niveles de inflación. Los datos de inflación han seguido al alza, sobre todo en la primera parte del año, por lo que tanto las actuaciones como los mensajes de los bancos centrales han sido muy agresivos. No obstante en el segundo trimestre del año hemos visto una

ligera tendencia a la baja en el crecimiento de los precios por lo que parece que podríamos estar llegando al final del ciclo de subidas, aunque las autoridades monetarias siguen dando discursos de endurecimiento monetario.

La Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 75 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 5,00% y el 5,25%. La política agresiva mantenida en los últimos 9 meses no ha conseguido el objetivo de la FED, nos referimos tanto a alcanzar el objetivo de niveles por debajo del 2% en cuanto a la inflación como en endurecer el mercado laboral. Sin embargo en la última reunión del semestre, mantenida en junio, decidió hacer una pausa en las subidas de tipos para entrar en una fase de esperar y ver los resultados de la política aplicada en los últimos meses volviendo a incidir en dos temas, ser dependientes de los datos y falta de control de la inflación ya que la tasa general a finales del semestre se encontraba en niveles cercanos al 4,00% y la subyacente, que excluye alimentos y energía, en niveles por encima del 5,00%

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE) subió 150 pb en cuatro subidas de tipos durante el semestre, dos de 50 puntos básicos y dos de 25 puntos básicos quedándose en el rango de 3,50% (tipo de depósito) a 4,25% (facilidad crediticia). La evolución durante el año ha sido de actuaciones más agresivas en la primera parte, con subidas de 50pb en las dos primeras reuniones como consecuencia de unos terribles datos de inflación, y subidas de 25pb en las dos reuniones siguientes. Los datos de inflación de la tasa general, después de un pico máximo del 10,1% a finales del año pasado, han tendido a la baja hasta alcanzar niveles del 5,50%. Sin embargo en la tasa subyacente, que excluye alimentos y energía, no se observa tendencia a la baja ya que se encuentra por encima de los niveles de finales del año pasado, a diferencia de la tasa general. Por lo que el BCE seguirá siendo agresivo en su política monetaria hasta alcanzar unos niveles de inflación acorde a su objetivo del 2%.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riksbank sueco situaba su tipo en el 3,75%, con una elevación de 125 pb en el semestre. El Banco de Japón ha mantenido su política monetaria intacta, con un tipo de interés en niveles de -0,10%. Con el cambio de presidente de la autoridad monetaria la política parecía que iba ser más agresiva, sin embargo el menor nivel de inflación que el resto de países les hace ser menos activos en cuanto a subidas de tipos de interés. Tema destacable es el Banco de Inglaterra (BoE) ya que es la entidad monetaria más agresiva dado los niveles de inflación que tiene el país afectado tanto por los mismos problemas que el resto de países como por el Brexit. Durante el semestre ha subido los tipos 150pb hasta el 5,00%, con unos datos de inflación muy por encima del resto de economías desarrolladas, la tasa general en 8,7% y la subyacente en niveles del 7,1%. El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto del pasado año al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75%, consiguiendo rebajar la inflación a niveles cercanos al 4%. El SNB suizo ha seguido endureciendo la política monetaria con dos subidas, una primera de 100pb en su primera reunión del año y otra de 25pb para dejar el tipo de referencia en el 1,75%. , alía 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%.

En China, tras una menor incidencia del covid así como las protestas ciudadanas el gobierno decidió suspender la política de Zero Covid en todo el país. El Banco Central Chino (PBOC) ante la falta de crecimiento económico tras la reapertura decidió introducir medidas de expansión monetaria rebajando los tipos de interés. Además, el gobierno introdujo medidas de apoyo al sector inmobiliario para evitar que parecieran nuevos problemas como los acaecidos durante el pasado año.

Destacar que durante este primer semestre observamos problemas en el sector bancario con el colapso de Silicon Valley Bank en EEUU y de Credit Suisse en Europa. El primero fue por una gestión incorrecta del balance que llevó a que la FED acordara la liquidación de la entidad para evitar el contagio al resto de bancos regionales de EEUU. La quiebra del banco americano hizo que los clientes de Credit Suisse empezaran a retirar el dinero de la entidad por lo que el Banco Central de Suiza obligó a UBS a comprar la entidad para evitar un colapso financiero del país. Estos problemas en el sector financiero fueron breves tras las intervenciones de las autoridades monetarias.

En el área geopolítica, la guerra entre Rusia y Ucrania sigue siendo un terrible drama social ya que no se atisba ninguna solución al conflicto. Ucrania parece que esta recuperando terreno frente a un mandatario ruso que cada vez se encuentra más debilitado ante los problemas internos tanto por el aislamiento internacional como por las revueltas militares que se están dando. Por otra parte, el riesgo de una intervención de China en Taiwan sigue latente y no es descartable que en el futuro veamos un incremento de la tensión.

En cuanto al crecimiento económico, las medidas adoptadas por los bancos centrales deberían de llevar a las economías a una ligera recesión en los próximos meses, los datos de empleo no se están resintiendo por lo que si vemos caída de las economías ésta será limitada. En este sentido la economía americana ha ralentizado sus tasas de crecimiento hasta el 2%

en el primer trimestre de este año y se espera una tasa de crecimiento ligeramente por encima de cero para el segundo trimestre del año. En la Eurozona, la tasa de crecimiento del primer trimestre fue del +1% y, al igual que EEUU, esperamos cifras de crecimiento muy exiguas para el segundo trimestre del año. Respecto a los datos de empleo, EEUU sigue prácticamente en pleno empleo con unos datos de paro en mínimos históricos cercanos al 3,50% y la Zona Euro en niveles, también, históricamente bajos del 6,60%.

En línea con lo comentado anteriormente los datos de expectativas han ido a la baja. En EEUU, los datos de ISM y de PMI manufacturero indican recesión en el sector ya que se encuentran en niveles por debajo de 50 y, sin embargo los del sector servicios están claramente por encima de 50 lo que implica expansión. En la Zona Euro, a pesar de los buenos datos del sector de servicios el mal comportamiento del manufacturero ha llevado a que los índices de confianza estén en niveles de recesión

Evolución de la renta variable

La renta variable ha completado un semestre no visto en los últimos años, con subidas generalizadas tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes. A pesar de momento de dudas, principalmente con la quiebra de Silicon Valley o de Credit Suisse, los mercados cada vez que hemos visto correcciones han aprovechado para realizar compras lo que ha llevado a las bolsas a revalorizaciones importantes. Los inversores se han apoyado en varia circunstancias, como la expectativa de una política más flexible por parte de los bancos centrales o unos resultados empresariales que, sin ser muy positivos, han superado las expectativas marcados por los analistas para este año. Así, dentro de las desarrolladas, EEUU presentaba datos muy positivos gracias al comportamiento del tecnológico Nasdaq, +38,75%, y el SP 500 subiendo un 15,91% en el semestre. El problema al otro lado del Atlántico lo vemos en que el buen comportamiento bursátil ha sido gracias a apenas 5 valores, ya que si consideremos un peso idéntico para todos los valores del SP este índice habría entorno a un 6% en el período. Por su parte, los índices europeos recogían importantes subidas. Así, la media de la zona euro, el Eurostoxx 50, rendía un 15,96%; el italiano FTSEMIB, un 19,08%; el CAC 40 francés, un 14,313%; el DAX 30 alemán, un 15,98% y el IBEX 35 español, un 16,57%. Fuera de la zona euro, el FTSE 100 entregó un 1,07%, el OMX 30 sueco, un 13,04% mientras Suiza subió un 5,13%. Otro índice destacado fue Japón que subió un 27,19%. Respecto a los países emergentes, el índice global subió en el período un 3,46%. Por regiones, Asia emergente subió un 1,84%, Latinoamérica subió un 14,65% y Europa Emergente subió un 10,65%. A pesar de la reapertura de China, la bolsa no reacciono como se esperaba ya que en el período el índice de Hong Kong cayó un -4,37% o el doméstico de China un -0,75%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de un 87.4% de su patrimonio, finalizando el semestre en un 87.4%. Ha oscilado entre un 94.5% y el 81.6%.

Durante el semestre, se ha ido hacia un posicionamiento sectorial más defensivo, incrementando utilities, alimentación y telecomunicaciones, reduciendo los sectores cíclicos como automóviles, energía y recursos básicos. Financieros se reduce ligeramente, sube ligeramente servicios financieros y se reduce bancos y seguros. Comercio minorista se incrementó por el lado de alimentación y se redujo por el general. El cambio hacia defensivo, se canalizó, dirigiendo las entradas de participes hacia dichos sectores y reduciendo ligeramente los sectores cíclicos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo fue de 7.03% (incluyendo los dividendos pagados), inferior a la de su índice de referencia (95% Ibex Net Return y 5% European Central Bank ESTR OIS) que subió 17.91% (se está utilizando para la comparativa el índice net return, que incluye los dividendos netos percibidos). Esta diferencia (-10.88%) en contra del fondo clase A procede de menor exposición a renta variable, de las apuestas de sectores y valores versus las de su índice (-10.07%) y a las comisiones devengadas, que ascendieron a (-0.81%). La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, obtuvo una rentabilidad de 7.58% (dividendos pagados incluidos), con una diferencia en contra del fondo clase C vs su índice de referencia de -10.33%. Ésta procede de unas comisiones más bajas (-0.3%) que las de la clase A. La clase B del fondo (similar a la clase A) pero de acumulación, rindió un 7.05 %, obteniendo un diferencial en contra del fondo clase B vs su índice de referencia de -10.86%. Aquí las comisiones devengadas fueron de -0.81%. La clase D del fondo, (similar a la C pero de acumulación), rindió un 7.6%, con unas comisiones de -0.3%.

La máxima y la mínima diferencia en el período del fondo respecto a su índice de referencia fueron de 0.08%% y -

10.86%% respectivamente. Este dato se ha calculado a través de la clase B del fondo, dada la complejidad de hacerlo para las clases de reparto A y C, con los dividendos pagados trimestralmente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de active share de 66,57%. El active share mide hasta que punto las posiciones de la cartera difieren del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice. El fondo tenía un coeficiente de determinación de 74,33%, el cual mide el grado de correlación con el índice de referencia, siendo 0% una correlación nula y 100% total.

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 47.658.443,63 euros, lo que supone una variación del 13,98%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 2.152 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 5,80%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 7,04%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,84%. Con respecto a la clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 375.936,62 euros, lo que supone una variación del 651,36%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 23 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 283,33%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 7,93%. El ratio de gastos del periodo para la clase B ha sido de 0,33%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 6,61%: 7,56 por la inversión en contado y dividendos, 0,04% por otros ingresos y -0,99% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Con respecto a los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Renta Variable Internacional, el fondo lo hizo peor que la media de la categoría, ya que éstos subieron en media 8,39%. El fondo tuvo un comportamiento más débil que un fondo de renta variable norteamericana pero superior a un fondo con sesgo megatendencias.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo tuvo una exposición neta media a renta variable del 87.4%, habiendo oscilado en el período entre el 94.5% y el 81.6% y finalizando el semestre con una exposición del 87.4%, modulándose principalmente mediante futuros sobre Ibex 35. El shock de los bancos regionales de USA y de Credit Suisse, nos dio oportunidad de incrementar un 5% la exposición a renta variable hasta la parte alta de la banda, que posteriormente se redujo. A finales de Junio hemos procedido a sustituir los futuros vendidos sobre Ibex 35, por cobertura con opciones compradas put at the money vencimiento diciembre 2023 sobre el índice IBEX 35. Se ha operado la put sobre Mini Ibex 35 strike 9400. Se ha aprovechado la baja volatilidad implícita, niveles de 15% y los niveles de máximos a corto plazo de los subyacentes. El coste fue 0,85%. Pensamos que nos da mucho valor temporal y una cobertura realmente importante en caso de correcciones bruscas de bolsas.

Las inversiones se materializaron mayoritariamente vía acciones. Si bien, también se utilizaron derivados (futuros) sobre índices de renta variable para modular la exposición a las condiciones de mercado. La rentabilidad obtenida en el período fue de 7.53% (incluyendo posiciones en contado y derivados de renta variable).

Conforme a lo explicado en el punto 1.b de decisiones generales de inversión, pasamos a comentar las actuaciones del semestre. El cambio hacia defensivo, se canalizó, dirigiendo las entradas de participes hacia dichos sectores y reduciendo ligeramente los sectores cíclicos. Utilities se incrementó de forma importante un 5.8%, mediante un 2.5% Iberdrola, un 1.5% Red Eléctrica, un 0.7% en Endesa, un 0.7% en Snam Spa, un 0.25% en Engie y un 0.25% en Enel Spa. Alimentación se incrementó un 4.1%: un 1% con Ebro Foods, un 1.2% con Unilever, un 0.7% con Danone y 1.2% en Viscofan. Se incremento el sector de telecomunicaciones un 1.85% con Telefónica, por su elevado dividendo. Farmacia se subió muy ligeramente, un 0.2%; un 1.6% con Bayer, un 1% con Laboratorios Rovi y reduciendo un -1% en Sanofi y -1% en Glaxo (por el problema del medicamento antiácido) y sacando de cartera Faes Farma, -0.4%. Se vendió todo el sector de automóviles, dada su alta correlación con el crecimiento económico y su buen comportamiento, -2.95% entre Mercedes, BMW y Stellantis NV. Se redujo energía, principalmente con ENI, dadas las incertidumbres del crecimiento económico y la reducción del precio del crudo. También se saco la minería de cartera, vendiendo un -0.6% de BHP Ltd.

Financieros se reduce un -0.6% al introducir en servicios financieros, Amundi SA (1.1%) y reducir bancos (-0.6%: subiendo Bankinter un 1.2%; BBVA un 0.5% e ING Groep un 0.4% y reduciendo Caixabank, un -0.4%; BNP un -0.6% y futuros sobre el índice de bancos del Eurostoxx 300 con un -1.6%) y seguros (-1.2%: con incrementos de 0.7% en Mapfre, 0.5% en Catalana Occidente y reducciones de -1% en NN Group y -1.4% futuros sobre el índice de seguros del Eurostoxx 300). Comercio minorista se incrementó por el lado de alimentación (Carrefour 0.9%) y se redujo por el general (-0.3% Inditex).

A fin de semestre, geográficamente, un 45.6% de la cartera son valores españoles (53.1% de valores menos las coberturas en opciones sobre Ibex -7.5%) y el resto europeos y más residualmente norteamericanos, (siendo un 7.2% en divisa no euro; 4%, libra esterlina; 0.8%, franco suizo y 2.4% dólar USA). La posición en dólar está cubierta, habiendo generado un resultado de 6 pb en el semestre.

Sectorialmente, siete sectores concentran un 77.2%: utilities, 21%; bancos, 13.9%; energía, 13.8%; seguros, 10.1%; telecomunicaciones, 6.5%; alimentación, 6.4% y químicas y farmacia 6.4%. De manera más residual, se está en comercio minorista, 4.2%; industriales, 3.6%; servicios financieros, 3.4%; construcción, 3.3%; media, 1%; inmobiliario, 0.9%; inmobiliario, 0.8% y 0.2% en recursos básicos, así como diversos futuros sobre índices como el Eurostoxx Select Dividend 30, futuros sobre Ibex 35 y futuros sobre los dividendos a 2023 del Eurostoxx 50 por un 1.1%. Por el contrario existe una cobertura hecha mediante una opción put comprada sobre el Ibex 35, strike 9400 y vencimiento 2023 por un -7.5% del patrimonio.

En términos de contribución a la rentabilidad, los sectores que más rentabilidad han aportado han sido utilities, 2.33%; bancos, con 1.96%, comercio minorista, 1.2%; seguros, 0.82%; telecomunicaciones 0.63% y construcción, 0.63%. Por el contrario, los sectores que más han drenado han sido energía, -0.36%, alimentación, -0.21%, servicios financieros, -0.03% y recursos básicos, -0.02%. Así mismo los derivados financieros tanto de inversión como de cobertura generaron un -0.12% de rentabilidad absoluta. La rentabilidad por dividendo bruta estimada para el año se sitúa en torno al 4.5-5%. La gestión de la liquidez se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la del Depositario (CECABANK).

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 inversión y cobertura. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 11,47%. En general, los derivados que se utilizaron fueron futuros comprados y vendidos sobre el Eurostoxx Select Dividend 30, sobre el Ibex 35, sobre los dividendos del Eurostoxx 50 a diciembre de 2023, sobre el sectorial de bancos del Eurostoxx 300 y sobre el sectorial de seguros del Eurostoxx 300, futuros comprados euro dólar, así como opciones compradas put sobre el Ibex 35. A cierre de semestre el fondo sólo tenía futuros comprados como inversión en Eurostoxx Select Dividend 30 (0.1%), en los dividendos del Eurostoxx 50 a diciembre de 2023 (0,42%), y en futuros sobre Ibex 35 por un (0.6%). Como cobertura, tenía un -7.5% en opciones compradas put sobre el Ibex 35 y futuros comprados sobre el euro/ dólar por un 2.4% del patrimonio. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 97,70%. 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 25% 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 11,10%, 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 14,77% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 4,29%. 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. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Venimos de un excelente semestre para las bolsas, donde se han visto inmunes a las fuertes subidas de tipos de 500 y 400 pb en EEUU y en la Zona Euro, y han sufrido una expansión de múltiples importante. Creemos que en el próximo semestre, la economía se irá ralentizando lentamente en los países desarrollados y las inflaciones subyacentes, se mantendrán altas, lo que llevará a los bancos centrales a alguna subida de tipos de interés adicional, a mantenerlos elevados durante el semestre, así como a restringir algunos programas de reinversión de vencimientos de bonos de sus carteras. No esperamos para el segundo trimestre(que comienza en julio) unos resultados corporativos malos, aunque conforme avance el año deberían ir debilitándose y tener impacto en márgenes, dado que la reducción de la renta disponible por efecto inflación debería afectar a la capacidad de compra de los consumidores. Además, falta por ver la evolución de las materias primas y de los combustibles ante la guerra de Ucrania y el reabastecimiento cara al invierno. Por el lado positivo, el mercado cree posible un plan de estímulos gubernamentales en China, dada la floja reapertura de dicha economía. En definitiva, muchos factores ignorados, que dejan el riesgo de una corrección en las bolsas a medio plazo. Ante ello, nos mantenemos prudentes, con exposiciones a renta variable de entorno al 85% sobre patrimonio posible a invertir en renta variable, coberturas con opciones para mitigar posibles caídas y un posicionamiento defensivo y de calidad tanto en sectores como en valores en cada sector. En cualquier caso, creemos que correcciones pueden dar ocasión para incrementar inversión y que en conjunto, 2023 puede ser un buen año para las bolsas.

Arrancamos un trimestre con una posición cauta y sectorialmente defensiva. Pensamos que si al final los tipos de interés acaban estabilizándose y la economía no sufre una recesión profunda, las bolsas podrían cerrar el año con un buen comportamiento. Las estrategias de dividendos, son un buen aliado para compensar la inflación. No obstante,

monitorizaremos la evolución de los mercados por si fuese necesario cambiar nuestra composición de carteras.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 112 | 0,23 | 106 | 0,25 |
| ES0167050915 - Acciones ACS | EUR | 659 | 1,37 | 425 | 1,02 |
| ES0109427734 - Acciones A3 MEDIA | EUR | 496 | 1,03 | 454 | 1,08 |
| ES0113679137 - Acciones BANKINTER | EUR | 1.491 | 3,10 | 1.128 | 2,70 |
| ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA | EUR | 1.534 | 3,19 | 1.237 | 2,95 |
| ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCC. | EUR | 235 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE | EUR | 1.912 | 3,98 | 1.562 | 3,73 |
| ES0140609019 - Acciones CAIXABANK | EUR | 1.528 | 3,18 | 1.707 | 4,08 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0112501012 - Acciones PULEVA | EUR | 437 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS | EUR | 1.178 | 2,45 | 1.016 | 2,43 |
| ES0130670112 - Acciones EMPR.NAL.ELECTRICIDAD | EUR | 2.064 | 4,30 | 1.442 | 3,44 |
| ES0134950F36 - Acciones FAES | EUR | 0 | 0,00 | 178 | 0,42 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A. | EUR | 3.429 | 7,13 | 2.018 | 4,82 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 1.594 | 3,32 | 1.239 | 2,96 |
| ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI | EUR | 462 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA | EUR | 1.747 | 3,63 | 1.670 | 3,99 |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROP.SOCIMI | EUR | 184 | 0,38 | 206 | 0,49 |
| ES0105122024 - Acciones METROVACESA | EUR | 184 | 0,38 | 164 | 0,39 |
| ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA | EUR | 1.091 | 2,27 | 452 | 1,08 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL | EUR | 1.894 | 3,94 | 2.109 | 5,04 |
| ES0182870214 - Acciones SACYR-VALLE | EUR | 623 | 1,30 | 429 | 1,02 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA | EUR | 1.844 | 3,84 | 1.176 | 2,81 |
| ES0184262212 - Acciones VISCOFAN | EUR | 554 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 25.251 | 52,54 | 18.718 | 44,71 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 25.251 | 52,54 | 18.718 | 44,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 25.251 | 52,54 | 18.718 | 44,71 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N | EUR | 721 | 1,50 | 680 | 1,62 |
| FR0004125920 - Acciones AMUNDI LUXEMBOURG S.A. | EUR | 462 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| FR0000120628 - Acciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS | EUR | 677 | 1,41 | 653 | 1,56 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG | EUR | 925 | 1,93 | 338 | 0,81 |
| IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA | EUR | 693 | 1,44 | 600 | 1,43 |
| AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP | GBP | 0 | 0,00 | 347 | 0,83 |
| DE0005190003 - Acciones BMW | EUR | 0 | 0,00 | 403 | 0,96 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS AM LUXEMBOURG | EUR | 477 | 0,99 | 713 | 1,70 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR | EUR | 434 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG | EUR | 1.261 | 2,62 | 1.177 | 2,81 |
| DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG | EUR | 0 | 0,00 | 359 | 0,86 |
| FR0000120644 - Acciones DANONE | EUR | 303 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 458 | 0,95 | 203 | 0,48 |
| IT0003132476 - Acciones ENI SPA | EUR | 875 | 1,82 | 1.255 | 3,00 |
| FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ | EUR | 1.049 | 2,18 | 834 | 1,99 |
| GB00BN7SWP63 - Acciones GSK PLC | GBP | 663 | 1,38 | 1.127 | 2,69 |
| GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC | GBP | 1.247 | 2,60 | 1.442 | 3,44 |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT. | EUR | 953 | 1,98 | 768 | 1,83 |
| DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST. | EUR | 896 | 1,86 | 793 | 1,89 |
| US6475511001 - Acciones NEW MOUNTAIN FINANCE | USD | 1.165 | 2,42 | 1.180 | 2,82 |
| NL0010773842 - Acciones INN GROUP | EUR | 0 | 0,00 | 550 | 1,31 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI | EUR | 632 | 1,31 | 807 | 1,93 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL | EUR | 1.888 | 3,93 | 1.812 | 4,33 |
| IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG) | EUR | 802 | 1,67 | 423 | 1,01 |
| NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL | EUR | 0 | 0,00 | 333 | 0,79 |
| FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE | EUR | 1.957 | 4,07 | 2.077 | 4,96 |
| GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC | EUR | 556 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI | EUR | 327 | 0,68 | 406 | 0,97 |
| CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS | CHF | 397 | 0,83 | 408 | 0,97 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 19.818 | 41,24 | 19.685 | 47,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 19.818 | 41,24 | 19.685 | 47,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 19.818 | 41,24 | 19.685 | 47,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 45.069 | 93,78 | 38.403 | 91,73 |

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

No aplicable

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

No aplica