

UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5215

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: 17/11/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene como objetivo obtener rendimientos positivos en cualquier entorno de mercado sujeto a una volatilidad máxima inferior al 5% anual.

En condiciones actuales de mercado la rentabilidad anual que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: Euribor 12m+210pb:clases C, D y Euribor 12m+137pb:clases A, B.

Para lograr el objetivo se usarán estrategias de gestión alternativa (long-short, arbitraje renta fija, etc). Invierte 0-100% de la exposición total en renta variable (con reparto dividendos) o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta 15% en titulaciones líquidas), y hasta 30% de la exposición total en divisas.

Podrá invertir hasta 50% de la exposición total en deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), 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). Sin predeterminación por emisores (públicos/privados), sectores, divisas, capitalización o calidad crediticia (toda la renta fija podrá de ser baja calidad o sin rating).

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Duración media cartera renta fija entre -3 y +5 años.

Emisores/mercados principalmente OCDE y máximo 25% en emergentes.

Podrá existir concentración geográfica/sectorial. Podrá invertir hasta 10% en IIC.

Exposición a riesgo divisa: 0-30%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,32	1,05	2,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	-0,38	-0,16	-0,30

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	26.879.363,63	24.441.703,25	6.944,00	6.241,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	6.043.963,20	5.127.072,51	1.465,00	1.230,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	10.489.206,70	6.715.836,23	16.237,00	17.228,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	163,19	163,19	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	164.824	44.800	14.499	13.001
CLASE B	EUR	36.364	8.062	0	0
CLASE C	EUR	64.986	1	0	0
CLASE D	EUR	1	1	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,1320	6,1272	6,0387	5,9842
CLASE B	EUR	6,0165	6,0910	0,0000	0,0000
CLASE C	EUR	6,1955	6,1503	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	6,1196	6,1503	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,55	0,01	0,56	1,10	0,01	1,11	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,55	0,01	0,56	1,10	0,01	1,11	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,19	0,08	0,27	0,38	0,12	0,50	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,19	0,07	0,26	0,37	0,07	0,44	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	0,08	2,61	-1,09	-1,54	0,15				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	13-10-2022	-0,55	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	27-10-2022	0,43	27-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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	2,09	2,33	2,21	1,98	1,69				
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				
EURIBOR 12M + 137 PB	397,75	27,57	77,53	206,93	745,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,63	3,63	3,63	3,64	3,65				

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

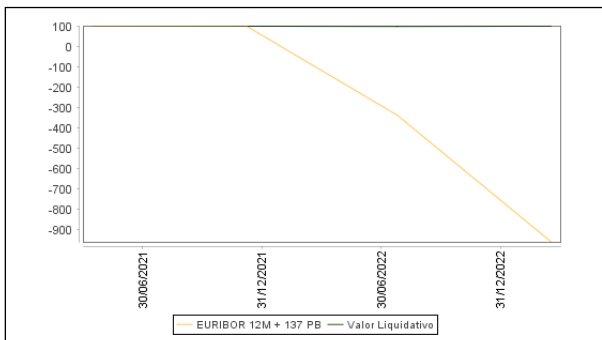
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,29	0,29	0,29	0,29	1,09	0,87	0,87	0,77

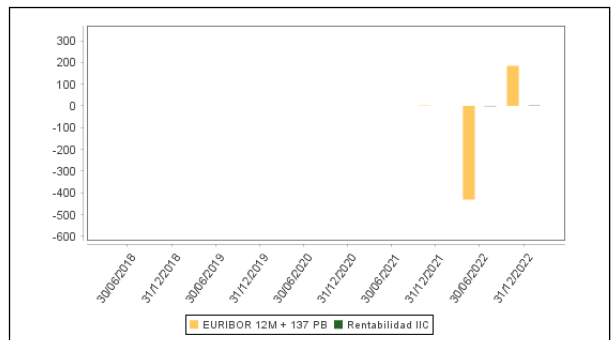
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .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	0,07	2,60	-1,08	-1,53	0,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	13-10-2022	-0,55	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	27-10-2022	0,43	27-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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	2,10	2,33	2,21	2,01	1,73				
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				
EURIBOR 12M + 137 PB	397,75	27,57	77,53	206,93	745,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,13	2,13	2,14	1,66					

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

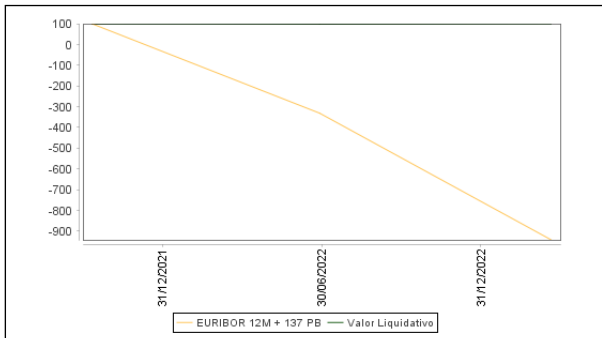
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,17	0,29	0,29	0,29	0,29	0,61			

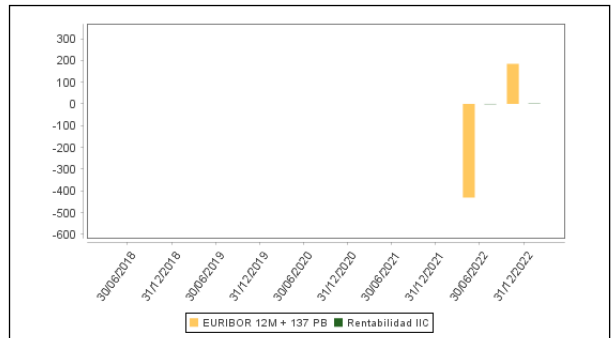
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Junio 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	0,73	2,72	-0,90	-1,35	0,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	13-10-2022	-0,54	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	27-10-2022	0,43	27-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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	2,06	2,29	2,21	1,94	1,66				
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				
EURIBOR 12M + 137 PB	397,75	27,57	77,53	206,93	745,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	2,06	1,57					

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

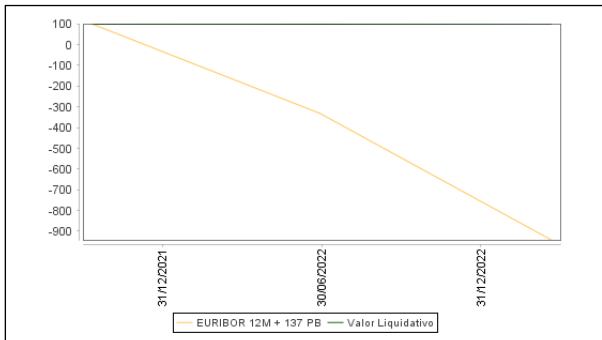
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,44	0,11	0,11	0,11	0,09	0,22			

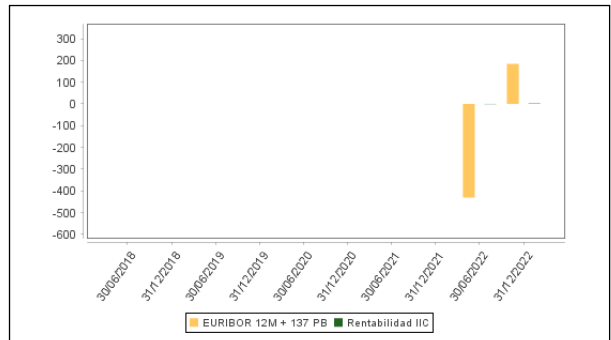
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .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	0,79	2,73	-0,89	-1,31	0,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	13-10-2022	-0,52	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	27-10-2022	0,43	27-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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	2,05	2,31	2,22	1,89	1,66				
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				
EURIBOR 12M + 137 PB	397,75	27,57	77,53	206,93	745,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	2,05	1,55					

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

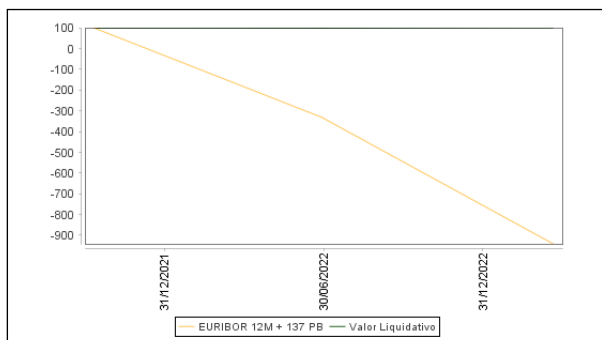
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,09	0,09	0,10	0,09	0,22			

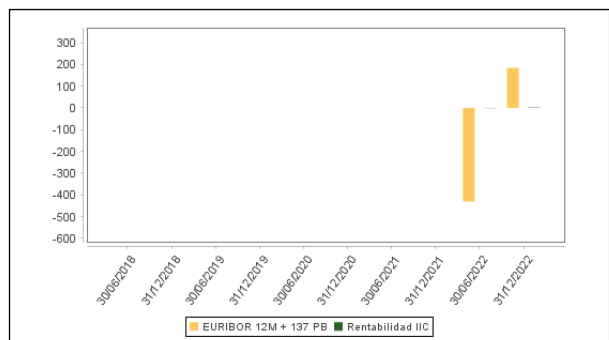
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Junio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	231.804	87,09	204.054	93,10
* Cartera interior	39.017	14,66	35.820	16,34
* Cartera exterior	190.218	71,46	165.920	75,70
* Intereses de la cartera de inversión	2.569	0,97	2.314	1,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.954	12,00	14.723	6,72
(+/-) RESTO	2.416	0,91	411	0,19
TOTAL PATRIMONIO	266.174	100,00 %	219.188	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)	219.188	52.864	52.864	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,51	138,98	114,78	-74,23
- Beneficios brutos distribuidos	-0,10	-0,05	-0,18	299,74
± Rendimientos netos	1,40	-2,71	0,09	-335,42
(+) Rendimientos de gestión	1,93	-2,17	1,17	-707,33
+ Intereses	1,37	1,27	2,68	120,89
+ Dividendos	0,09	0,36	0,36	-47,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	-5,48	-3,86	-92,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	-0,68	-0,42	-106,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,65	2,44	2,48	-45,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-0,10	-0,04	-138,66
± Otros resultados	-0,03	0,02	-0,03	-397,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,54	-1,09	254,08
- Comisión de gestión	-0,49	-0,48	-0,98	107,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	105,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	27,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	64,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-51,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	117,83
+ 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	0,00	0,00	0,01	117,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	266.174	219.188	266.174	

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

3. Inversiones financieras

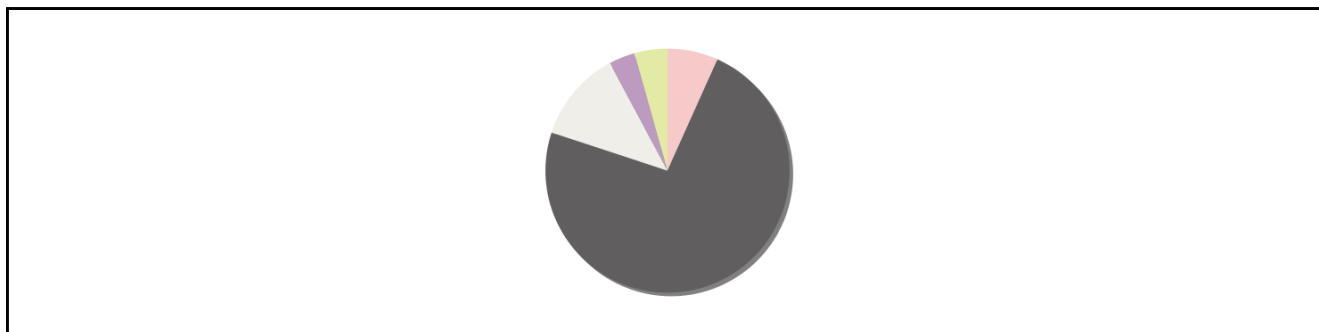
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.845	10,84	21.300	9,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	2.587	1,18
TOTAL RENTA FIJA	28.845	10,84	23.887	10,90
TOTAL RV COTIZADA	3.917	1,47	5.649	2,58
TOTAL RENTA VARIABLE	3.917	1,47	5.649	2,58
TOTAL IIC	6.167	2,32	6.138	2,80
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	88	0,03	87	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.017	14,66	35.761	16,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	170.535	64,07	153.254	69,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.892	1,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	175.427	65,91	153.254	69,92
TOTAL RV COTIZADA	13.769	5,17	10.999	5,02
TOTAL RENTA VARIABLE	13.769	5,17	10.999	5,02
TOTAL IIC	358	0,13	789	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	189.555	71,21	165.042	75,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	228.572	85,87	200.804	91,61

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 10	3.774	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Compra Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	6.544	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Compra Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	6.342	Inversión
Total subyacente renta variable		16660	
TOTAL DERECHOS		16660	
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	2.958	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 10	6.532	Inversión
EURO STOXX EUROPE 600	Venta Futuro EURO STOXX EUROPE 600 50	19.483	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022	Emisión Opcion FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	5.660	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI DICIEMBRE 2023	Emisión Opcion FUTURO S&P 500 MINI DICIEMBRE 2023	6.506	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 50	544	Inversión
S&P/ASX 200	Compra Futuro S&P/ASX 200 25	452	Inversión
Total subyacente renta variable		42134	
SPOT EUR NOK	Compra Futuro SPOT EUR NOK 125000	505	Cobertura
SPOT EUR NOK	Compra Futuro SPOT EUR NOK 125000	252	Cobertura
SPOT EUR NOK	Compra Futuro SPOT EUR NOK 125000	126	Cobertura
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 62500	4.369	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5253	
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Fisica	8.400	Inversión
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Fisica	9.900	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1 000 Fisica	200	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1 000 Fisica	500	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1 000 Fisica	1.200	Inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1 000 Fisica	1.700	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO10	Venta Futuro BONO10 1000 Fisica	1.000	Inversión
OAT10	Venta Futuro OAT10 1000 Fisica	600	Cobertura
OAT10	Venta Futuro OAT10 1000 Fisica	2.600	Cobertura
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	3.872	Inversión
USTNOTE 5	Compra Futuro USTNOTE 5 1000 Fisica	6.293	Inversión
Total otros subyacentes		36265	
TOTAL OBLIGACIONES		83652	

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

<p>j.1). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora del Fondo de Inversión UNIFOND GESTION PRUDENTE, FI (nº registro 5215) al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 20/07/2022 que, los partícipes de la clase B del fondo (ISIN ES0180873012), según lo dispuesto en el folleto, a fecha 18 de Julio de 2022 han recibido, mediante la entrega de dividendos, un importe neto de 0,019383 euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,023930 euros y los partícipes de la clase D del fondo (ISIN ES0180873038) un importe neto de 0,019658 euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,024269 euros.</p> <p>j.2). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo Unifond Gestión Prudente, FI, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunica que: Los partícipes de la clase B (ISIN ES0180873012) del fondo UNIFOND GESTION PRUDENTE, FI, según lo dispuesto en el folleto, a fecha 17 de octubre de 2022, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,018996 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,023452 euros. Los partícipes de la clase D (ISIN ES0180873038) del fondo UNIFOND GESTION PRUDENTE, FI, según lo dispuesto en el folleto, a fecha 17 de octubre de 2022, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,019303 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,023830 euros</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

<p>e) El importe de las operaciones en las se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 6.541.784,94 euros que supone un 2,62% del patrimonio. g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 31.351,79 euros.</p> <p>h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado unos intereses de 20.617,39 euros.</p> <p>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 8.269,05 euros.</p> <p>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.</p> <p>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 -4.872,68 euros.</p> <p>h.5) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido de 3.645.111,10 euros.</p> <p>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 4.950.625,25 euros. No hay gastos asociados a las mismas.</p> <p>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.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

Así, con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 275 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 4.25% y el 4,50%. Durante el semestre, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. Aplicó tres subidas de 75 pb y una en diciembre donde moderó el ritmo subiendo 50 pb. Sin embargo, indicaba que esto no era un cambio de tendencia al elevar la tasa terminal al 5.1% desde el 4.6% en septiembre, con un mercado laboral que se mantiene fuerte y que mantiene las expectativas de inflación, sobre todo en el sector servicios, a pesar de la moderación de las tasas de inflación.

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

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

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

Presentó la herramienta 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

Respecto al periodo anterior, hemos reducido el nivel de riesgo y por ende de inversión. Cerramos el periodo en unos niveles de volatilidad ex ante del 3,38% sensiblemente por debajo del nivel medio de volatilidad objetivo del fondo que se sitúa en el 4,48%. Continuamos estando sobreponderados en crédito e infraponderados en renta variable y como muestra el indicador de riesgo, muy moderados en cuanto a inversión. La flexibilidad del fondo nos permite este punto adicional de cautela.

La bajada en el nivel de riesgo del fondo se debe principalmente a la reducción de exposición a renta variable desde el +0,50% al -2,70%. Adicionalmente, hacia el final de este periodo e inicio del nuevo año, comenzamos a reducir poco a poco las posiciones de crédito tomadas en las últimas semanas, a medida que va disminuyendo el atractivo de su spread.

En términos de duraciones, se incrementan respecto al periodo anterior, fundamentalmente por las compras de créditos más largos en la primera parte del periodo. Hacia final de año, aprovechamos la bajada de tipos de gobierno para reforzar nuestras posiciones cortas sobre estos bonos. Creemos que los tipos de interés seguirán subiendo por lo que un bono alemán a 5/10 años en niveles del 2% es zona de venta. Adicionalmente, cerramos un 60% de la posición relativa largo bono estadounidense 5 años vs corto bono alemán 5 años, con un resultado positivo de unos 60 puntos básicos de TIR.

En la primera parte del periodo predominaron las compras de crédito mientras que en la última parte han predominado las ventas. Hablando a grandes rasgos la primera parte del periodo era buena para coger duración de crédito mientras que en la última parte del periodo, consideramos que el mayor valor está en la parte corta de la curva, con el aplanamiento de plazos más largos.

En la cartera de renta variable, en líneas generales, iniciamos el semestre infraponderados y, a medida que avanzaba el período, mantuvimos la línea del período anterior, reduciendo exposición en aquellos valores donde la rentabilidad esperada se había estrechado demasiado debido a la apreciación en precio de estos. Como resultado, tenemos una exposición neta a renta variable corta a cierre del período.

c) Índice de referencia.

El fondo no cuenta con índice de referencia. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del -0,53%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 164.823.580,38 euros, lo que supone una variación del 11,62%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 6.944 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 11,26%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,49%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,59%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 64.985.523,21 euros, lo que supone una variación del 58,98%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 16.240 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -5,75%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,79%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,22%. La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 36.363.562,90 euros, lo que supone una variación del 18,69%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.465 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 19,11%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,68%. El ratio de gastos del periodo para la clase B ha sido de 0,59%. 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 1,4%: 1,29% por la inversión en contado y dividendos, 0,65% por la inversión en derivados, 0,02% por la inversión en IICs, -0,03% por inversión en divisa y -0,53% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Los fondos de la misma vocación inversora gestionados por Unigest tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,83% en el periodo. Comparativamente, el fondo lo hizo peor en el periodo de referencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el lado de las compras de renta fija, destacamos las compras de bono sostenible senior de Cajamar 2026, bono sostenible senior de Abanca 2028, bono sostenible senior de Sydbank 2025, bono sostenible senior de Invitalia 2025 (100% propiedad del Estado Italiano) o bonos senior de Auchan 2028. En el lado de las ventas, deshacemos posiciones que se han acercado a niveles swap con la mejora del crédito; así vendemos bonos de BPM 2023, Volkswagen 2023, Santander 2024, Intesa 2024, Leonardo 2024, Sondrio 2024 o Urenco 2024. En cuanto a duraciones, en el global del periodo se incrementan, cerrando el periodo con una sensibilidad del fondo a los movimientos de los tipos de interés de 1,86 años vs 1,33 años a cierre del periodo anterior.

En renta variable, vendimos completamente Rothschild, cuya acción compramos ante la expectativa de récord de operaciones de M&A tras la pandemia y que, ahora, ante un entorno de recesión, creemos que ya están experimentando un importante frenazo en las operaciones. También nos deshicimos de las posiciones en bancos (BNP Paribas, Santander) y el ETF de seguros para reemplazarlas por mejores alternativas en crédito. En la segunda parte del semestre vendimos la totalidad de las acciones de Gestamp, Flow Traders, Talgo y Stellantis. Respecto a la primera de ellas, publicó unos resultados con un capex y su guidance correspondiente que volvía a defraudar y a aumentar, con lo cual no creemos que sea la estrategia oportuna en una fase de subidas de los costes de intereses. En la misma línea, el cambio de estrategia y de estructura anunciados por Flow Traders redujo nuestra convicción en el valor. En cuanto a Talgo, aprovechamos la revalorización y su consecuente reducción del margen de seguridad. Por último, la venta de Stellantis vino motivada por un incremento excesivo de competencia de OEMs chinos en el segmento mass market, el cual creemos que reducirá los márgenes del fabricante de automóviles. Por su parte, redujimos en Logista, Caixabank e ING por su buena evolución. Subimos en CAF, Thales y Sanofi por el mal comportamiento experimentado, el cual creemos que es sobre reaccionado por el mercado. También incrementamos en Kion como rebalanceo para devolverlos a su peso objetivo tras los movimientos de mercado. Para terminar con las subidas de peso, incrementamos Mercedes para compensar parte de las ventas anteriores, y en Verallia para convertirla en nuestra principal posición de renta variable por confianza en el equipo directivo y las bajas expectativas que descuenta el mercado en su precio.

Respecto a asset allocation, rolamos la cobertura de riesgo de crédito y renta variable de las opciones de S&P 500 y Euro STOXX 50 desde diciembre 2022 a marzo 2023. Además, vendimos opciones call sobre Euro STOXX 50 a diciembre 2023, strike 4.600. Con esta posición, conseguimos una fuente de rentabilidad extra en caso de que se cumpla nuestro escenario de debilidad económica y tipos superiores a los que descuenta el mercado en 2023, así como financiar una subida del strike de la cobertura que ya teníamos mediante puts SX5E marzo 2023 a 3.700. Por último, vendimos Puts 9000 sobre Nasdaq 100, vencimiento diciembre 2022, a una rentabilidad anualizada del 10% con el objetivo de aprovechar la volatilidad posterior al dato de inflación norteamericano correspondiente a septiembre de 2022.

En el periodo no ha habido operaciones de las catalogadas en el artículo 48.1.j del RIIC.

Durante el periodo, en general lo que más ha contribuido al resultado han sido las posiciones cortas sobre bonos de gobierno y renta variable. En cuanto a la cartera de contado, los activos que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera han sido los bonos de Schaeffler, las acciones de Dia y los bonos de Fertiberia mientras que los que más han restado han sido las acciones de Telefonica, los bonos de Blackstone y los bonos de Lenzing.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En exposición directa al cierre del periodo el fondo tenía como cobertura de tipos de interés futuros vendidos del bono alemán a 2 años por el -3,82% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono alemán a 5 años por el -5,89% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono italiano a 3 años por el -1,36% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono español a 10 años por el -2,12% del patrimonio, futuros vendidos sobre el bono francés a 10 años por el -1,55% del patrimonio, futuros comprados sobre el bono norteamericano a 5 años por el 2,52% y futuros comprados sobre el bono norteamericano a 10 años por el 1,63%. Respecto a cobertura de divisa, tenemos futuros comprados sobre la corona noruega por el 0,33% del patrimonio, futuros comprados sobre el dólar australiano por el 0,17% del patrimonio, futuros comprados sobre el dólar canadiense por el 0,20% del patrimonio y futuros comprados sobre el dólar estadounidense por

el 1,63% del patrimonio. Como inversión, futuros vendidos sobre el Eurostoxx 600 por el -7,31% del patrimonio, opciones put 3700 sobre el Eurostoxx 50 compradas por el 0,02% del patrimonio, opciones call 4600 vendidas sobre el Eurostoxx 50 por el -0,04% del patrimonio. Opciones put 3700 compradas sobre el S&P500 por el 0,04% del patrimonio, y opciones call 4800 vendidas sobre el S&P500 por el -0,02% del patrimonio. Si bien las posiciones cortas sobre índices de renta variable computan como inversión, al no ser coberturas perfectas conforme a la metodología del compromiso, las empleamos como estrategia de cobertura del riesgo de mercado global de la cartera. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 35,02%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 97,83%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 2,08%, 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 397,75% 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.

El ejercicio de los derechos de voto está delegado en la gestora en la que se ha delegado la gestión (Dunas Capital Asset Management, SGIC).

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.

En el periodo, se han cargado 14.901 ? a la IIC de gastos por servicios de análisis, prestados por los proveedores Bernstein, Exane-BNPP, JP Morgan, Alphavalue, ODDO y el servicio ESG prestado por MSCI. Para el año 2023 se han presupuestado 31.972 ? de gastos por servicios de análisis, añadiéndose a los proveedores citados anteriormente, Stifel y Banco Santander. Este presupuesto podrá variar según tamaño y composición de cada cartera.

Se han elegido estos proveedores de análisis por la idoneidad de las empresas, sectores y temas macroeconómicos que cubren, y que se ajustan al universo de inversión de este Fondo de Inversión, así como por la calidad contrastada de dicho análisis. Los gestores utilizamos este análisis como apoyo a nuestro propio análisis y a nuestros modelos de valoración interna, así como para hablar regularmente con los analistas sectoriales, intercambiar ideas y permanecer al día de los temas más importantes que afectan a todos los sectores económicos y a la economía en general.

Durante el año 2022, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 12560 euros, suponiendo un 0,024 % del patrimonio del fondo al 31/12/21 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores DUNAS.El importe presupuestado para el año 2023 por el mismo concepto asciende al 0,003% del patrimonio a 31/12/2022. Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc. Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos meses, parece que las decisiones y comentarios de los Bancos Centrales en materia de tipos de interés, van a ser la principal variable que explique el comportamiento de los mercados. En nuestra opinión en cuanto a bonos, las caídas de tipos (tires) o, lo que es lo mismo, las subidas de precio, son una oportunidad de venta/reducción de duraciones puesto que esperamos que los Bancos Centrales mantengan un tono agresivo en las próximas reuniones, especialmente el BCE.

Más allá de la política monetaria, existen otros riesgos que aparentemente han pasado a un segundo o tercer plano pero que siguen siendo latentes, como puede ser la guerra de Ucrania o los precios de la energía. También creemos que existe un riesgo importante de que los resultados empresariales no alcancen el consenso esperado por analistas; pensamos que en algún momento más pronto que tarde la demanda va a resentirse.

Con todo, previsiblemente mantendremos estos niveles de inversión y por ende de riesgo, mientras no se produzca una corrección en renta variable que nos lleve a reducir nuestras posiciones de cobertura. El crédito sigue siendo el tipo de activo donde creemos que mejor está remunerado el riesgo, si bien con el estrechamiento de spreads también ha perdido valor y estamos reduciendo posiciones. Seguimos siendo negativos con las curvas de gobierno europeas y con la renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305045009 - Bonos CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	0	0,00	1.385	0,63
ES0305198014 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07	EUR	0	0,00	205	0,09
ES0305198022 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04	EUR	1.181	0,44	1.199	0,55
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,750 2024-06-13	EUR	0	0,00	2.320	1,06
ES0844251001 - Bonos IBERCAJA BANCO 7,000 2023-04-06	EUR	2.675	1,00	2.737	1,25
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	6.404	2,41	4.720	2,15
ES0345721049 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,668 2038-07	EUR	165	0,06	152	0,07
ES0865936001 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	596	0,22	1.771	0,81
ES0265936023 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	167	0,06	171	0,08
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	6.154	2,31	0	0,00
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	436	0,16	461	0,21
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	528	0,20	533	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	3.796	1,43	3.828	1,75
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2027-11-15	EUR	6.540	2,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.642	10,76	19.483	8,89
ES0205045018 - Bonos CAIXABANK 1,500 2023-05-10	EUR	0	0,00	1.001	0,46
ES0305198014 - Obligaciones EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07	EUR	203	0,08	0	0,00
ES0211845260 - Bonos CELLNEX 3,750 2023-06-20	EUR	0	0,00	816	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	0,08	1.817	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.845	10,84	21.300	9,72
ES0505047565 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,900 2022-10-27	EUR	0	0,00	1.394	0,64
ES0505047656 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 0,900 2022-11-10	EUR	0	0,00	896	0,41
ES0554653289 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,400 2022-10-27	EUR	0	0,00	297	0,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	2.587	1,18
TOTAL RENTA FIJA		28.845	10,84	23.887	10,90
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	503	0,23
ES0121975009 - Acciones CONST.Y AUX.FERR.	EUR	732	0,27	751	0,34
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	278	0,13
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	504	0,19	502	0,23
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	642	0,29
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	651	0,24	395	0,18
ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	719	0,27	1.234	0,56
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	541	0,20	463	0,21
ES0105065009 - Acciones TALGO S.A.	EUR	0	0,00	111	0,05
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	770	0,29	772	0,35
TOTAL RV COTIZADA		3.917	1,47	5.649	2,58
TOTAL RENTA VARIABLE		3.917	1,47	5.649	2,58
ES0181036007 - Participaciones UNIGEST, SGIG SA	EUR	6.167	2,32	6.138	2,80
TOTAL IIC		6.167	2,32	6.138	2,80
ES0161625027 - Participaciones MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	88	0,03	87	0,04
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		88	0,03	87	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.017	14,66	35.761	16,32
IT0005482309 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-11-29	EUR	0	0,00	7.263	3,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	7.263	3,31
PTCCCAOM0000 - Bonos CRL CREDITO AGRICOLA 2,500 2026-11-05	EUR	3.756	1,41	803	0,37
PTGGDAOE0001 - Bonos GALP ENERGY 1,375 2023-09-19	EUR	0	0,00	987	0,45
DE000A2DAHU1 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,000 2024-01-31	EUR	0	0,00	765	0,35
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2023-12-26	EUR	0	0,00	1.254	0,57
DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER AG 3,375 2028-07-12	EUR	959	0,36	2.404	1,10
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	3.446	1,29	3.044	1,39
XS2502220929 - Bonos AMCO SPA 4,375 2026-02-27	EUR	1.263	0,47	0	0,00
XS2003473829 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 7,375 2024-05-29	EUR	2.387	0,90	2.354	1,07
XS1003587356 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 7,250 2023-12-17	EUR	1.031	0,39	1.062	0,48
IT0005363780 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,700 2024-03-13	EUR	0	0,00	3.572	1,63
XS2405483301 - Bonos FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	1.392	0,52	1.289	0,59
XS2105716554 - Bonos PHARMING NV 1,500 2025-01-21	EUR	4.440	1,67	3.262	1,49
XS2206379567 - Bonos AMCO SPA 2,250 2027-07-17	EUR	0	0,00	862	0,39
XS1207058733 - Bonos REPSOL 4,500 2025-03-25	EUR	1.457	0,55	1.439	0,66
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	0	0,00	1.930	0,88
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19	EUR	4.586	1,72	3.941	1,80
XS2209344543 - Bonos FAURECIA 3,750 2023-06-15	EUR	933	0,35	847	0,39
XS0909773268 - Bonos STOREBRAND LIVSFORS 6,875 2023-04-04	EUR	0	0,00	2.047	0,93
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	0	0,00	1.017	0,46
NO0010912801 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 8,081 2025-12-22	EUR	4.777	1,79	3.792	1,73
NO0010932460 - Bonos MODEX AS 10,350 2023-09-02	NOK	773	0,29	800	0,37
FR0011896513 - Bonos CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	3.303	1,24	3.234	1,48
FR0012949949 - Bonos ACCOR 3,625 2023-09-17	EUR	0	0,00	1.099	0,50
FR0013233384 - Bonos ACCOR 2,500 2024-01-25	EUR	0	0,00	485	0,22
FR0013284643 - Bonos ERAMET 4,196 2023-11-28	EUR	2.519	0,95	2.410	1,10
FR0013285707 - Bonos ELIS SA 0,000 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.679	0,77
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	0	0,00	533	0,24
FR0013399060 - Bonos ELO SACA 2,625 2023-10-30	EUR	0	0,00	1.388	0,63
FR0013410628 - Bonos AIR FRANCE-KLM 0,125 2026-03-25	EUR	2.879	1,08	0	0,00
FR0013413556 - Bonos ELIS SA 1,750 2024-01-11	EUR	0	0,00	483	0,22
FR0013414919 - Bonos ORANO SA 3,375 2026-01-23	EUR	0	0,00	932	0,43
FR0013510179 - Bonos GRUPO AUCHAN 2,875 2025-10-29	EUR	0	0,00	1.212	0,55
FR0013524865 - Bonos ELO SACA 3,250 2027-04-23	EUR	0	0,00	633	0,29
FR0013533031 - Bonos ORANO SA 2,750 2027-12-08	EUR	624	0,23	590	0,27
FR001400CHR4 - Bonos ABEILLE VIE 6,250 2033-09-09	EUR	3.617	1,36	0	0,00
FR001400EA16 - Bonos VALEO 5,375 2027-05-28	EUR	3.023	1,14	0	0,00
FR001400EHH1 - Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	3.531	1,33	0	0,00
FR0014004UE6 - Bonos VALEO 1,000 2028-05-03	EUR	1.443	0,54	469	0,21
FR0014006EG0 - Bonos VERALLIA 1,875 2031-08-10	EUR	0	0,00	599	0,27
SE0015194527 - Bonos MEDIA AND GAMES INVE 5,750 2022-11-27	EUR	1.114	0,42	1.164	0,53
XS1115800655 - Bonos ASR NEDERLAND NV 5,000 2024-09-30	EUR	2.499	0,94	2.476	1,13
CH0517825276 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,650 2027-01-14	EUR	0	0,00	1.246	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2526486159 - Bonos INN GROUP 5,250 2032-08-30	EUR	913	0,34	0	0,00
US29265WAA62 - Bonos ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3.041	1,14	3.143	1,43
XS1627782771 - Bonos LEONARDO FINMECCANIC 1,500 2024-03-07	EUR	0	0,00	2.234	1,02
XS2528155893 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2025-09-08	EUR	1.701	0,64	0	0,00
XS2530435473 - Bonos INVITALIA 5,250 2025-08-14	EUR	3.442	1,29	0	0,00
XS2331921390 - Bonos ANIMA HOLDING 1,500 2028-04-22	EUR	3.233	1,21	3.342	1,52
XS1032529205 - Bonos ASTM SPA 3,375 2024-02-13	EUR	0	0,00	1.006	0,46
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	6.094	2,29	0	0,00
XS2538445581 - Obligaciones SYDBANK A/S 4,750 2024-09-30	EUR	3.785	1,42	0	0,00
XS2441574089 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,125 2026-11-08	EUR	0	0,00	502	0,23
XS1145750037 - Bonos URENCO FINANCE NV 2,375 2024-12-02	EUR	0	0,00	1.687	0,77
XS2545759099 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,250 2030-01-13	EUR	4.562	1,71	0	0,00
XS2345996743 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,000 2029-02-26	EUR	3.600	1,35	1.577	0,72
XS1548475968 - Bonos BANCA INTESA SPA 7,750 2027-01-11	EUR	1.160	0,44	932	0,43
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	3.004	1,13	1.975	0,90
XS2250987356 - Bonos LENZING AG 5,750 2025-09-07	EUR	3.015	1,13	2.619	1,19
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND TOVER 2,200 2024-01-15	EUR	850	0,32	809	0,37
XS0951553592 - Bonos AVIVA PLC 6,125 2023-07-05	EUR	1.029	0,39	1.553	0,71
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA STET 2,500 2023-07-19	EUR	0	0,00	1.099	0,50
XS2545481830 - Bonos ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	1.734	0,65	0	0,00
XS0954675129 - Bonos ENEL SPA 5,451 2024-01-10	EUR	1.010	0,38	1.000	0,46
XS254746185 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 4,875 2027-11-14	EUR	3.397	1,28	0	0,00
XS1155697243 - Bonos LA MONDIALE 5,050 2025-12-17	EUR	4.072	1,53	3.088	1,41
XS2056571008 - Bonos ACCIONA 1,128 2024-12-23	EUR	373	0,14	381	0,17
XS2357281174 - Bonos COFIR 4,000 2023-07-02	EUR	1.199	0,45	1.164	0,53
XS1960260021 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,375 2024-03-07	EUR	487	0,18	492	0,22
XS2560422581 - Obligaciones BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	3.632	1,36	0	0,00
XS2462605671 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 7,125 2028-08-23	EUR	3.381	1,27	0	0,00
XS2363244513 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,000 2024-06-14	EUR	961	0,36	937	0,43
XS1864037541 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,750 2023-08-08	EUR	0	0,00	1.480	0,68
XS2365097455 - Bonos BANCO BPM SPA 0,875 2026-07-18	EUR	2.218	0,83	0	0,00
XS2366741770 - Bonos LEASYS SPA 0,000 2024-06-22	EUR	4.655	1,75	1.908	0,87
XS2468129429 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,241 2024-04-08	EUR	3.352	1,26	2.457	1,12
XS1571293684 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	0	0,00	1.468	0,67
XS2471770862 - Bonos BLACKSTONE DIVERSIFI 3,625 2029-07-29	EUR	3.249	1,22	2.702	1,23
XS1971935223 - Bonos VOLVO TREASURY 2,125 2024-01-02	EUR	2.843	1,07	3.781	1,73
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS PLC 0,577 2028-08-09	EUR	2.333	0,88	0	0,00
XS1975757789 - Bonos BANCA POPOLARE SONDR 2,375 2024-04-03	EUR	0	0,00	1.768	0,81
XS1876076040 - Bonos BANCO SABADELL 1,625 2024-03-07	EUR	0	0,00	982	0,45
XS1577731604 - Bonos NOKIA 2,000 2023-12-15	EUR	0	0,00	1.977	0,90
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 2,375 2024-06-19	EUR	0	0,00	602	0,27
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-12-04	EUR	0	0,00	1.477	0,67
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2023-07-12	EUR	0	0,00	1.969	0,90
XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	4.188	1,57	3.637	1,66
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2028-09-11	EUR	1.969	0,74	1.034	0,47
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	3.308	1,24	0	0,00
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	0	0,00	775	0,35
XS1492580516 - Bonos ELM BV SWISS LIFE 4,500 2027-05-19	EUR	1.993	0,75	0	0,00
XS1492691008 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-06-26	EUR	0	0,00	587	0,27
XS2193661324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	3.036	1,14	2.992	1,37
XS2193662728 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,625 2029-03-22	EUR	427	0,16	0	0,00
XS1294343337 - Bonos OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	3.262	1,23	3.216	1,47
XS2394823418 - Bonos ZONCOLAN BIDCO SPA 4,875 2024-09-30	EUR	214	0,08	256	0,12
XS2197076651 - Bonos HELVETIA EUROPE SA 2,750 2031-06-30	EUR	3.349	1,26	0	0,00
US05971KAM18 - Bonos BANCO SANTANDER 3,892 2024-05-24	USD	0	0,00	2.283	1,04
XS2497520887 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 5,337 2028-11-19	EUR	2.747	1,03	0	0,00
XS0998945041 - Bonos MADRILEÑA RED DE GAS 4,500 2023-12-04	EUR	0	0,00	417	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		158.570	59,57	125.408	57,21
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	2.800	1,28
DE000A2YN6V1 - Bonos THYSSENKRUPP 1,875 2023-02-06	EUR	1.929	0,72	2.952	1,35
XS1500463358 - Bonos INDRA SISTEMAS 1,250 2023-10-07	EUR	3.061	1,15	0	0,00
XS1401114811 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL & 2,625 2023-04-28	EUR	0	0,00	597	0,27
BE6302890247 - Bonos ECONOMOM GROUP 0,500 2023-03-06	EUR	1.648	0,62	1.673	0,76
XS1806457211 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,875 2023-04-12	EUR	0	0,00	2.991	1,36
XS0907606379 - Bonos AMCOR LTD 2,750 2023-03-22	EUR	0	0,00	1.007	0,46
XS2408458227 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-11-16	EUR	1.762	0,66	0	0,00
XS1811053641 - Bonos BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	0	0,00	1.506	0,69
FR0011462571 - Bonos GRUPO AUCHAN 2,250 2023-04-06	EUR	0	0,00	301	0,14
FR0011791391 - Bonos ORANO SA 3,125 2022-12-20	EUR	0	0,00	2.126	0,97
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	534	0,20	0	0,00
FR0013342128 - Bonos CARREFOUR 0,875 2023-06-12	EUR	0	0,00	497	0,23
XS1814402878 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2023-05-02	EUR	0	0,00	995	0,45
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA STET 2,500 2023-07-19	EUR	1.093	0,41	0	0,00
XS1169832810 - Bonos TELECOM ITALIA STET 3,250 2023-01-16	EUR	358	0,13	710	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2071622216 - Bonos CROWN EURO HOLDINGS 0,750 2023-01-15	EUR	0	0,00	1.466	0,67
XS1788515788 - Bonos METRO STAMM 1,125 2023-03-06	EUR	988	0,37	962	0,44
XS1492691008 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-06-26	EUR	591	0,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.965	4,50	20.583	9,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		170.535	64,07	153.254	69,92
XS2522912299 - Pagarés RWE 1,700 2023-08-14	EUR	2.936	1,10	0	0,00
XS2527065853 - Pagarés RWE 1,700 2023-08-23	EUR	1.956	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.892	1,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		175.427	65,91	153.254	69,92
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	645	0,24	450	0,21
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDING	EUR	764	0,29	432	0,20
FR0010313833 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	287	0,11	139	0,06
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	567	0,21	466	0,21
FR0001311104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	0	0,00	223	0,10
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	425	0,16	300	0,14
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	744	0,28	392	0,18
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	1.042	0,39	737	0,34
SE000108656 - Acciones ERICSSON	EUR	379	0,14	487	0,22
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS INSTIT.TRADING	EUR	0	0,00	731	0,33
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	778	0,29	482	0,22
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	853	0,32	482	0,22
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	546	0,21	287	0,13
DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG	EUR	417	0,16	344	0,16
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	0	0,00	205	0,09
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP	EUR	727	0,27	252	0,12
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	398	0,15	320	0,15
US7711951043 - Acciones ROCHE HOLDING	USD	675	0,25	659	0,30
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	0	0,00	248	0,11
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	906	0,34	671	0,31
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	879	0,33	627	0,29
NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL	EUR	0	0,00	462	0,21
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	602	0,23	446	0,20
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	588	0,22	414	0,19
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	1.163	0,44	473	0,22
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	383	0,14	269	0,12
TOTAL RV COTIZADA		13.769	5,17	10.999	5,02
TOTAL RENTA VARIABLE		13.769	5,17	10.999	5,02
FI4000364005 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	358	0,13	353	0,16
LU1834987973 - Participaciones LYXOR INT.ASS.MNT	EUR	0	0,00	437	0,20
TOTAL IIC		358	0,13	789	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		189.555	71,21	165.042	75,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		228.572	85,87	200.804	91,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Política remunerativa de 2022

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

1) Datos cuantitativos:

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

Con respecto a la remuneración variable, 19 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 82.081,71 euros, correspondiendo íntegramente a remuneración fija. A

31/12/2022, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 6 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 405.803,82 euros y 54.087,47 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 459.891,29 euros.

2) Datos cualitativos:

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

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

b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo ? para el equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

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

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

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

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

No aplica.