

UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI

Nº Registro CNMV: 5006

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,90	1,20	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	-0,30	-0,10	-0,26

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.252.634,14	8.196.051,62	2.034,00	2.008,00	EUR	0,16	0,11		SI
CLASE C	172,15	172,15	1,00	1,00	EUR	0,17	0,12		SI
CLASE B	8.421,65	33,00	6,00	1,00	EUR	0,00	0,00		SI
CLASE D	179,45	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00		SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	41.815	40.695	35.664	36.503
CLASE C	EUR	1	1	0	0
CLASE B	EUR	50	0	0	0
CLASE D	EUR	1	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,7655	5,8098	5,0209	6,2294
CLASE C	EUR	6,0858	6,0605	0,0000	0,0000
CLASE B	EUR	5,9411	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	5,9703	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	0,07	0,14	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,21		0,21	0,47		0,47	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,75		0,75	0,87		0,87	patrimonio	0,07	0,08	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	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	3,95	13,77	-8,08	-0,65	0,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	18-10-2022	-4,47	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,47	04-10-2022	3,52	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,51	12,38	17,28	18,93	23,81				
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				
95% IBEX NTR + 5% BCE ESTR	18,58	14,55	15,67	18,76	23,81				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,73	12,73	12,58	12,30	12,05				

(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.

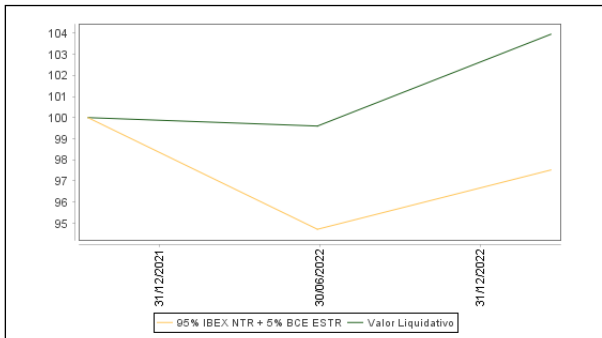
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,68	0,42	0,42	0,42	0,41	1,85	1,92	1,86	0,02

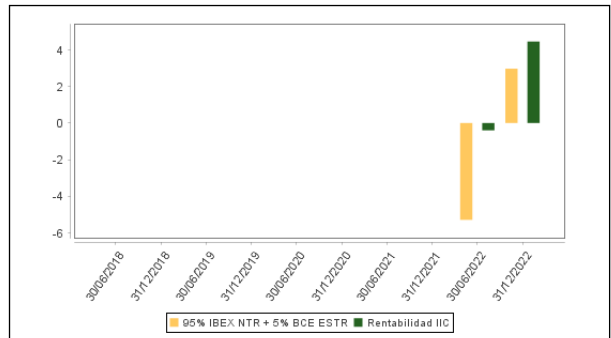
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	5,15	14,11	-7,78	-0,38	0,52				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	18-10-2022	-4,47	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,47	04-10-2022	3,52	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,51	12,39	17,26	18,93	23,81				
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				
95% IBEX NTR + 5% BCE ESTR	18,58	14,55	15,67	18,76	23,81				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,68	9,68	9,36	9,07					

(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.

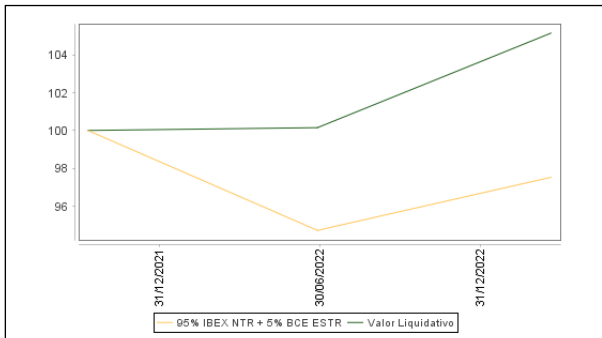
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,12	0,10	0,13	0,14	0,45			

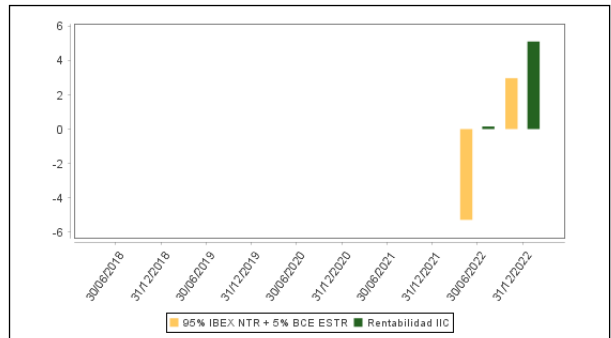
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		14,02	-8,13						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,47	04-10-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,39	17,05						
Ibex-35		15,24	16,65						
Letra Tesoro 1 año		0,97	1,14						
95% IBEX NTR + 5% BCE ESTR		14,55	15,67						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

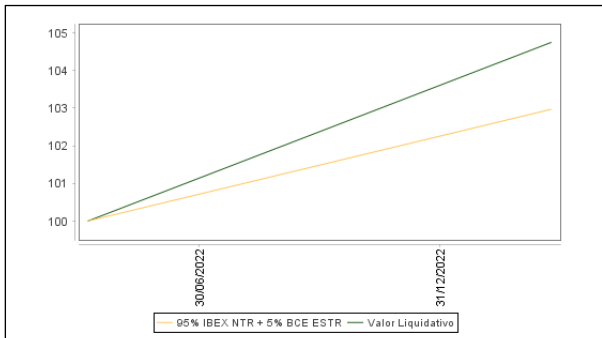
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,42	0,41	0,00					

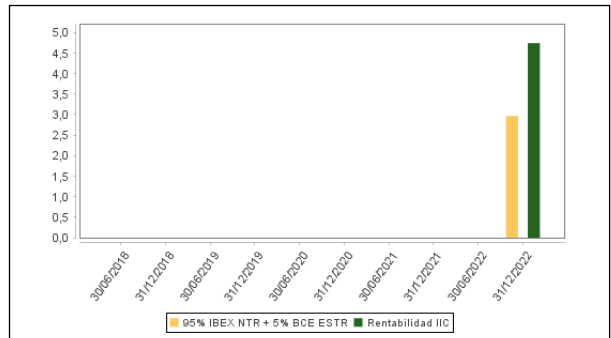
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		14,34							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,47	04-10-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,40							
Ibex-35		15,24							
Letra Tesoro 1 año		0,97							
95% IBEX NTR + 5% BCE ESTR		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.

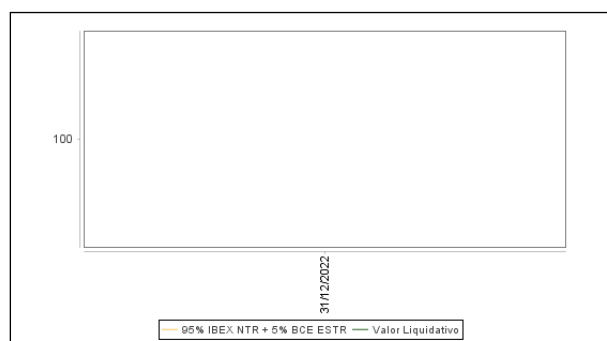
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

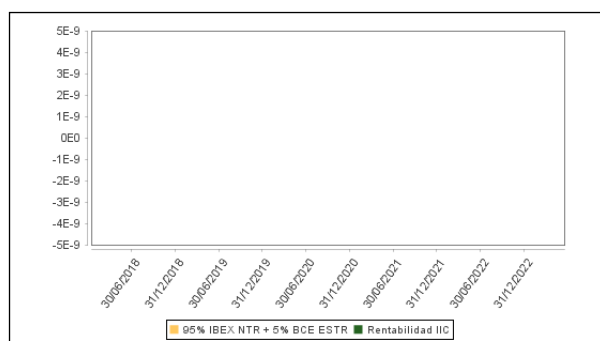
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	38.395	91,71	43.437	93,43
* Cartera interior	18.735	44,75	20.040	43,11
* Cartera exterior	19.660	46,96	23.397	50,33
* 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)	2.404	5,74	1.750	3,76
(+/-) RESTO	1.068	2,55	1.303	2,80
TOTAL PATRIMONIO	41.867	100,00 %	46.490	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)	46.490	40.696	40.696	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,23	15,80	4,99	-168,88
- Beneficios brutos distribuidos	-2,79	-1,88	-4,66	43,45
± Rendimientos netos	3,31	-0,93	2,32	-938,02
(+) Rendimientos de gestión	4,21	0,04	4,20	-731,03
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-231,66
+ Dividendos	2,43	4,21	6,67	-44,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,24	-2,69	-1,51	-144,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,55	-1,49	-0,97	-136,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,02	0,01	-174,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,99	-1,90	-114,30
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	-1,36
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	-1,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-27,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-17,17
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,15	-0,20	-66,77
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-92,69
+ 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	0,02	0,02	-92,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.867	46.490	41.867	

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

3. Inversiones financieras

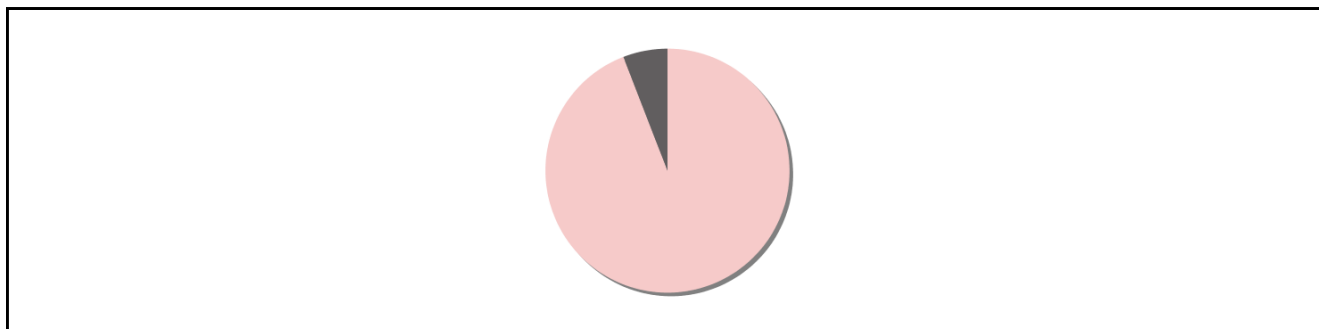
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	18.718	44,71	20.045	43,12
TOTAL RENTA VARIABLE	18.718	44,71	20.045	43,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.718	44,71	20.045	43,12
TOTAL RV COTIZADA	19.685	47,02	23.444	50,43
TOTAL RENTA VARIABLE	19.685	47,02	23.444	50,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.685	47,02	23.444	50,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.403	91,73	43.489	93,54

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
EURO STOXX BANKS PRICE EUR	Compra Futuro EURO STOXX BANKS PRICE EUR 50	1.034	Inversión
EURO STOXX DIVIDEND	Compra Futuro EURO STOXX DIVIDEND 100	163	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	Compra Futuro EURO STOXX INSURANCE 50	1.012	Inversión
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	Compra Futuro EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 10	196	Inversión
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	Compra Futuro EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 10	16	Inversión
IBEX-35	Venta Futuro IBEX-35 10	1.404	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		3825	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	1.121	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1121	
TOTAL OBLIGACIONES		4946	

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 EUROPA DIVIDENDOS, FI, (nº registro 5006) 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 A del fondo (ISIN ES0181405004), según lo dispuesto en el folleto, a fecha 18 de Julio de 2022 han recibido, mediante la entrega de dividendos, un importe neto de 0,04 euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,05 euros y los partícipes de la clase C del fondo (ISIN ES0181405012) un importe neto de 0,05 euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,06 euros.</p> <p>j.2). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo de Inversión Unifond Europa Dividendos, FI al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunica 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 octubre de 2022, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,085135 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,105105 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 octubre de 2022, han recibido mediante la entrega de dividendos por cada participación un importe neto de 0,089400 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,110371 euros.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
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>g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 1.668,12 euros.</p> <p>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 399,45 euros.</p> <p>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 1.845,08 euros.</p> <p>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 1.202,14 euros.</p> <p>h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 304,54 euros.</p> <p>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 -1.175,23 euros.</p> <p>h.6) 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 12,55 euros. No hay gastos asociadas a las mismas.</p> <p>h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 1.221.405,51 euros. No hay gastos asociadas 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 aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Resumen Macro segundo semestre

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

Así, con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 275 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 4.25% y el 4.50%. Durante el semestre, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. Aplicó tres subidas de 75 pb y una en diciembre donde moderó el ritmo subiendo 50 pb. Sin embargo, indicaba que esto no era un cambio de tendencia al elevar la tasa terminal al 5.1% desde el 4.6% en septiembre, con un mercado laboral que se mantiene fuerte y que mantiene las expectativas de inflación, sobre todo en el sector servicios, a pesar de la moderación de las tasas de inflación.

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

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

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

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

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

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

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

En el área geopolítica, dos son las mujeres que encabezan el nuevo gobierno de Inglaterra y de Italia: Liz Truss y Giorgia Meloni respectivamente. A pocos días de llegar al gobierno, la nueva Primera Ministra de Inglaterra consiguió tambalear los mercados de deuda por el rumbo económico: reducción de impuesto y aumento de gasto público aun con la oposición manifiesta del FMI. Ello obligo a intervenir al BoE comprando bonos. Su gobierno cayó y le sustituyó el tory Rishi Sunak, que reelaboró un plan fiscal que llevó la estabilidad a los mercados de deuda. Tras la dimisión de Draghi en julio, Italia afrontaba una nueva jornada electoral para elegir, en este caso, a su vigesimocuarta primera ministra, Meloni, procedente de la coalición de derechas. A pesar de su euroescepticismo, el contexto económico de Italia con una deuda sobre PIB del

150%, una inflación disparada y la dependencia a los fondos Next Generation, no le da mucho margen de maniobra. En Brasil, salió elegido presidente Lula, aunque su margen de actuación va a ser escaso dada su victoria por mínimos.

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

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

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

Evolución de la renta fija

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

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

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

Evolución de la renta variable

La renta variable ha completado un semestre con subidas en los mercados desarrollados y con resultados mixtos en los emergentes. Así tras un tercer trimestre con caídas ante los temores a que la acción de los bancos centrales desembocase en una profunda recesión, la relajación de la inflación americana en el cuarto trimestre impulso las bolsas al alza. Así, dentro de las desarrolladas, EEUU presentaba datos dispares, con el SP 500 subiendo un 1.4% en el semestre y un Nasdaq cayendo un -4.9%, mientras la mayoría de los índices europeos recogían importantes subidas. Así, la media de la zona euro, el Eurostoxx 50, rendía un 9.81%; el italiano FTSEMIB, un 11.33%; el CAC 40 francés, un 9.3%; el DAX 30 alemán, un 8.9% y el IBEX 35 español, un 1.61%. Fuera de la zona euro, el FTSE 100 entregó un 3.94%; el OMX 30 sueco, un 9.12% mientras Suiza corrigió un leve -0.11%. Otro desarrollado fue Japón que corrigió un -1.13%. Respecto a los países emergentes, el índice global cayó en el período un -4.4%. Por regiones, Asia emergente cayó un -5.2%, Latinoamérica subió un 4.3% y Europa Emergente subió un 23.1%.

Evolución de la divisa

El dólar finaliza el semestre con una ligerísima depreciación frente a las principales divisas desarrolladas. En un primer momento que fue hasta finales de octubre, la mayor determinación y acción esperada por parte de la FED, y el valor del

billete verde como activo refugio en un entorno recesivo, le favoreció frente al resto de pares. A partir de noviembre, con la inflación americana estabilizándose y el discurso del BCE endureciéndose, el dólar comenzó a depreciarse, cerrando el semestre con una pequeña depreciación. Así, el euro, libra y yen se han apreciado en el período un 2.5%, un 0.8% y 3% frente a la divisa americana, hasta los 1.0705, 1.2083 y 131,12, respectivamente.

Evolución de las materias primas

El barril de Brent y el West corrigieron un -26% y -24% (medido por sus índices spot) respectivamente en el segundo semestre del año. Los futuros europeos del gas natural corrigieron un -48.6%. Los metales industriales suben de forma importante: cobre, 1,3%, níquel, 32%, y aleación de hierro, 20%, con excepción del aluminio que corrige un -3,2%. Los metales preciosos también suben, con el oro 0.9%, acompañando los movimientos del dólar, pero es la plata la que tiene una subida importante de un 17%. Entre las materias primas agrícolas, el trigo corrige un -13% a pesar de la guerra en Ucrania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de un 98,2% de su patrimonio, finalizando el semestre en un 94,2%.

Sectorialmente, durante el semestre, el fondo ha mantenido una cartera de sesgo cíclico y financiero. Sin embargo, ha reducido peso de forma importante en los sectores cíclicos de energía y recursos básicos y ha incrementado peso en defensivos como utilities, telecomunicaciones e infraestructuras de transporte.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo fue de 4.65% (incluyendo los dividendos pagados), superior a la de su índice de referencia (95% Ibex Net Return y 5% European Central Bank ESTR OIS) que subió 2.94% (se está utilizando para la comparativa el índice net return, que incluye los dividendos netos percibidos). Esta diferencia (1.71%) a favor del fondo clase A procede de las apuestas de sectores y valores versus las de su índice (+2.54%) y a las comisiones devengadas, que ascendieron a (-0.83%). 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 5.44% (dividendos pagados incluidos), con una diferencia a favor del fondo clase C vs su índice de referencia de 2.5%. Esta procede de unas comisiones más bajas (-0.21%) que las de la clase A. La clase B del fondo (similar a la clase A) pero de acumulación, rindió un 4.74 %, obteniendo un diferencial a favor del fondo clase B vs su índice de referencia de 1.8%. Aquí las comisiones devengadas fueron de -0.82%. La clase D del fondo, (similar a la C pero de acumulación), comenzó el uno de agosto, con lo cual no tiene un semestre completo.

La máxima y la mínima diferencia en el período del fondo respecto a su índice de referencia fueron de 3.21% y -4.8% 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 773,15%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de las de su Benchmark, cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice.

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 41.814.736,62 euros, lo que supone una variación del -10,05%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 2.034 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 1,29%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 3,95%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,84%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 1.047,65 euros, lo que supone una variación del 2,34%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 0,00%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 5,15%. 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 50.034,03 euros, lo que supone una variación del 26.656,15%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 6 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 500,00%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,00%. El ratio de gastos del periodo para la clase B ha sido de 0,83%. Y para la clase D del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 1.071,35 euros, lo que supone una variación del 0,00%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,00%. La clase D del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,00%. El ratio de gastos del periodo para la clase D ha sido de 0,21%. El fondo ha realizado una distribución del beneficio obtenido en forma de dividendos a los participes del -2,79%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 3,31%: 3,68% por la inversión en contado y dividendos, 0,55% por la inversión en derivados, -0,02% por inversión en divisa, 0,01% por otros ingresos y -0,9% 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 mejor que la media de la categoría, ya que éstos subieron en media 2.65%. El fondo lo hizo mejor que fondos con sesgo global o americano y mejor que uno de los dos megatendencias existentes, aunque ligeramente inferior al otro megatendencias.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo tuvo una exposición neta media a renta variable del 98.2%, habiendo oscilado en el período entre el 100.6% y el 94.2% y finalizando el semestre con una exposición del 94.2%. 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 4.21% (incluyendo posiciones en contado y derivados de renta variable). Durante los cuatro primeros meses del semestre, el fondo se mantuvo cercano al 100% de exposición, pero se redujo un 5% en noviembre

Conforme a lo explicado en el punto 1.b de decisiones generales de inversión, pasamos a comentar las actuaciones del semestre.

La cartera ha continuado centrada en cíclicos y financieros y en menor medida en farmacia, staples, utilities y telecomunicaciones. Sin embargo, se han reducido el peso de los sectores cíclicos como energía en un -6.5%, el de recursos básicos en un -3.0% y el inmobiliario promotor en un -0.5%, subiendo los defensivos como utilities en un 4%, infraestructuras de transportes con precios ligados a la evolución de la inflación, en un 2.8% y telecomunicaciones en un 0.5%. Dentro de financieros, se reduce y reestructura seguros, bajando peso en un -1% y subiendo comercio minorista en un 1%.

Energía, que sigue siendo la mayor apuesta del año, se redujo un -6.5%, pensando en que parte del efecto precio del crudo estaba ya metido en cotización y ante los temores a recesión y bajada de demanda de energía (se bajó, un -1.2% en cada una de las compañías del sector: Repsol, Eni, Total Energies y Shell).

Recursos básicos, se bajó un (-3%) con una minera y una acerera, ante los temores a caída de demanda. Se sacó de cartera Rio Tinto (-1%) y se redujo Acerinox (-1.1%). Además se cambió el peso existente en Antofagasta PLC (-0.95%) a BHP Ltd, tratando de pasar de mono a multiproducto y evitar los problemas existentes en Chile. Posteriormente se redujo el peso de BHP Ltd en un 1%.

Seguros se redujo en un -1%. Se bajo el fuerte peso que teníamos en NN Group (-4.35%) y se redistribuyo entre AXA (0.3%), Muenchener Rueck (1.5%), Zurich Insurance (1%) y Mapfre (0.5%), y un 1% a otros sectores. También se traspasó la posición de Generali (1.2%) hacia Axa para evitar el ruido político italiano.

Utilities se incremento un 4.5% entre Iberdrola, Endesa, Enel y Engie.

Comercio minorista se subió un 1% con Inditex, por su nivel de cotización, buena gestión y pensando que su oferta y el tipo de demanda que tiene puede hacerle aguantar mucho mejor que a otros vendedores de ropa y moda.

Se introdujo un 2.8% en infraestructuras con precios ligados a la inflación con ACS, Sacyr y Vinci (0.9% en cada uno).

Se incrementó el peso en telecomunicaciones en un 0.5%, añadiéndolo en Deutsche Telekom y se permutó un 0.9% de BT Group a Deutsche Telekom por mal comportamiento de la primera.

En inmobiliario se sacó Neinor Homes de cartera (-0.5%).

En farmacia, se excluyó Haleon PLC (escisión de Glaxo) por su débil comportamiento.

A fin de semestre, geográficamente, un 41.4% de la cartera son valores españoles (44.7% de valores menos las coberturas en futuros ibex -3.3%) y el resto europeos y más residualmente norteamericanos, (siendo un 10.82% en divisa no euro; 7%, libra esterlina, 1%, franco suizo y 2.8% dólar USA). La posición en dólar está cubierta, habiendo generado un resultado nulo en el semestre.

Sectorialmente, siete sectores concentran un 78.7%: energía, 17.3%; bancos 17.2%; utilities 15.3%; seguros, 13.4%; químicas y farmacia 5.8% y telecomunicaciones, 5.6% e industriales 4%. De manera más residual, se está en consumo básico, 3.4%; construcción e infraestructuras, 3.1%; comercio minorista, 3%; servicios financieros, 2.8%; automóviles, 2,6%; recursos básicos, 1.1%; media 1.1%; inmobiliario, 0.9%; y un 0.9% en diversos futuros sobre índices como el Eurostoxx Select Dividend 30 o los futuros sobre los dividendos a 2023 del Eurostoxx 50, así como una posición corta en futuros vendidos del Ibox 35 de -3.3%.

En términos de contribución a la rentabilidad, los sectores que más rentabilidad han aportado han sido bancos, con 2.78%, energía, con 2.27%, seguros, con 1.19%, industriales, con 0.97%, consumo básico, con 0.48% y construcción con 0.41%. Por el contrario, los sectores que más han drenado han sido telecomunicaciones, con un -1.43%, químicas y farmacia, con un -1.14%, utilities, con -0.33% e inmobiliario, con -0.14%.

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

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). La liquidez

media se ha situado aproximadamente en el xx%.

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 generando una rentabilidad positiva 0,55%. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. Durante el periodo, el grado de apalancamiento medio fue de 9,78%. 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, así como futuros comprados euro dólar. Los objetivos perseguidos por el gestor fueron alcanzados. A cierre de semestre el fondo sólo tenía futuros comprados como inversión en Eurostoxx Select Dividend 30 (0,5%), en los dividendos del Eurostoxx 50 a diciembre de 2023 por un 0,44%, un 2,5% sobre el sectorial de bancos del Eurostoxx 300 y un 2,4% sobre el sectorial de seguros del Eurostoxx 300. Como cobertura, tenía un -3.33% en futuros vendidos sobre el Ibex 35 y futuros comprados sobre el euro/ dólar por un 2.7% del patrimonio. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 96,99%. 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 18,51%, 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 18,58% 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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Durante el año 2022, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 8213,57 euros, suponiendo un 0,02 % del patrimonio del fondo al 31/12/21 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, ARCANO, CAIXABANK, El importe presupuestado para el año 2023 por el mismo concepto asciende al 0,045% del patrimonio a 31/12/2022. Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc. Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	106	0,25	638	1,37
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	425	1,02	0	0,00
ES0109427734 - Acciones A3 MEDIA	EUR	454	1,08	536	1,15
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	1.128	2,70	1.227	2,64
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.237	2,95	1.089	2,34
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	1.562	3,73	1.413	3,04
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	1.707	4,08	1.766	3,80
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	1.016	2,43	1.580	3,40
ES0130670112 - Acciones EMPR.NAL.ELECTRICIDAD	EUR	1.442	3,44	1.454	3,13
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	178	0,42	225	0,48
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	2.018	4,82	1.240	2,67
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	1.239	2,96	839	1,80
ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	1.670	3,99	1.513	3,25
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	206	0,49	247	0,53
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	164	0,39	199	0,43
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SA	EUR	0	0,00	349	0,75
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	452	1,08	574	1,23
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	2.109	5,04	3.219	6,92
ES0182870214 - Acciones SACYR-VALLE	EUR	429	1,02	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.176	2,81	1.936	4,16
TOTAL RV COTIZADA		18.718	44,71	20.045	43,12
TOTAL RENTA VARIABLE		18.718	44,71	20.045	43,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.718	44,71	20.045	43,12
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	680	1,62	706	1,52
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	417	0,90
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	653	1,56	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	338	0,81	454	0,98
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA	EUR	600	1,43	588	1,27
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP	GBP	347	0,83	429	0,92
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	403	0,96	407	0,87
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	713	1,70	696	1,50
GB0030913577 - Acciones BRITISH TELECOM.	GBP	0	0,00	511	1,10
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	1.177	2,81	484	1,04
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	359	0,86	370	0,80
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	203	0,48	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	1.255	3,00	1.723	3,71
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	7	0,01
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	834	1,99	0	0,00
IT0000062072 - Acciones GENERALI ASS.	EUR	0	0,00	562	1,21
GB00BN7SWP63 - Acciones GSK PLC	GBP	1.127	2,69	0	0,00
GB0009252882 - Acciones GSK PLC	GBP	0	0,00	2.040	4,39
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1.442	3,44	1.507	3,24
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	768	1,83	496	1,07
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	793	1,89	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6475511001 - Acciones NEW MOUNTAIN FINANCE	USD	1.180	2,82	1.330	2,86
NL0010773842 - Acciones NN GROUP	EUR	550	1,31	2.744	5,90
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	496	1,07
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	807	1,93	991	2,13
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.812	4,33	2.739	5,89
IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	423	1,01	535	1,15
NL00150001Q9 - Acciones FIAT INDUSTRIAL	EUR	333	0,79	339	0,73
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	2.077	4,96	2.874	6,18
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	406	0,97	0	0,00
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	408	0,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		19.685	47,02	23.444	50,43
TOTAL RENTA VARIABLE		19.685	47,02	23.444	50,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.685	47,02	23.444	50,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.403	91,73	43.489	93,54

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