

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/02/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,40	0,66	1,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	9,66	4,16	6,88	-0,12

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	105.087.934,23	58.948.475,28	22.600,00	13.957,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	7.749.562,71	10.001.654,14	9,00	9,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.385,98	1.385,98	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	776.384	203.673	117.870	130.510
CLASE C	EUR	57.542	71.429	96.961	0
CLASE I	EUR	10	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7,3879	7,1644	7,1795	7,1909
CLASE C	EUR	7,4252	7,1900	7,1919	0,0000
CLASE I	EUR	7,3928	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,13	0,16	0,29	0,25	0,28	0,53	mixta	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,04	0,17	0,21	0,09	0,28	0,37	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,07	0,16	0,23	0,10	0,22	0,32	mixta	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,12	0,93	0,85	0,72	0,58	-0,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		04-10-2023	-0,04	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	21-12-2023	0,05	14-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,17	0,09	0,12	0,10	0,29	0,53			
Ibex-35	14,16	12,87	12,24	10,75	19,26	19,53			
Letra Tesoro 1 año	3,06	0,52	0,51	5,83	1,78	0,92			
BENCHMARK	0,61	0,29	0,23	0,68	0,93	1,37			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,42	0,42	0,41	0,40	0,40	0,39			

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

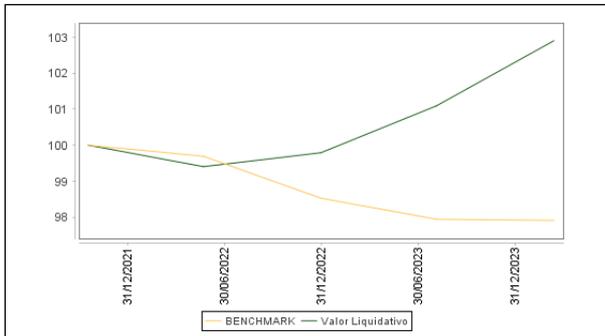
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,44	0,51	0,51

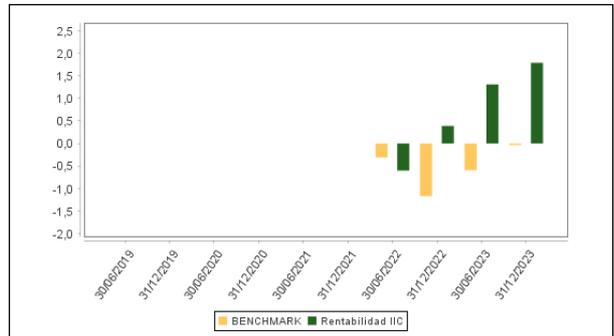
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 03 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,27	0,98	0,89	0,76	0,60	-0,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		04-10-2023	-0,04	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-11-2023	0,05	14-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,17	0,09	0,12	0,10	0,28	0,52			
Ibex-35	14,16	12,87	12,24	10,75	19,26	19,53			
Letra Tesoro 1 año	3,06	0,52	0,51	5,83	1,78	0,92			
BENCHMARK	0,61	0,29	0,23	0,68	0,93	1,37			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,36	0,37	0,38	0,40			

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

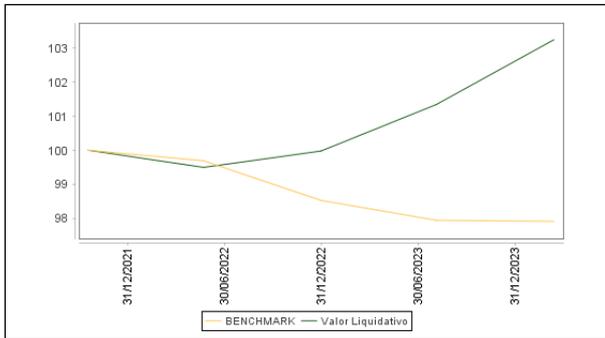
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,08		

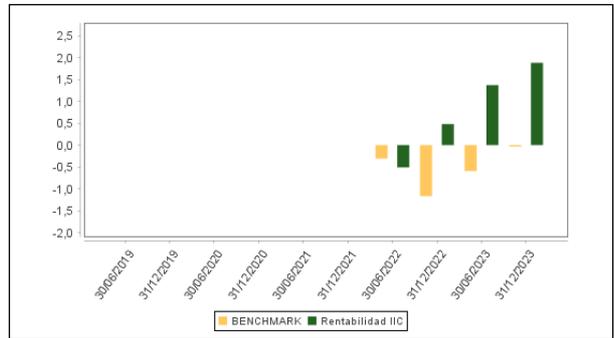
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 03 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,96	0,87						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		04-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,03	21-12-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,09	0,12						
Ibex-35		12,87	12,24						
Letra Tesoro 1 año		0,52	0,51						
BENCHMARK		0,29	0,23						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

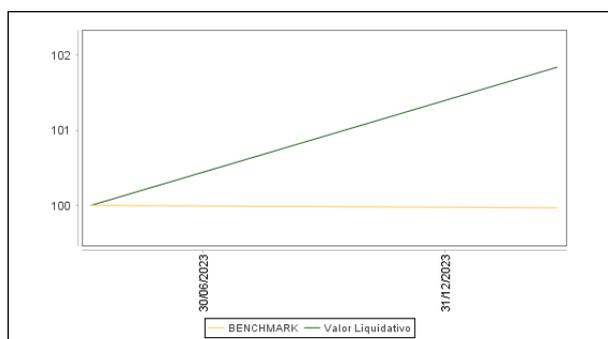
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,05	0,05	0,04					

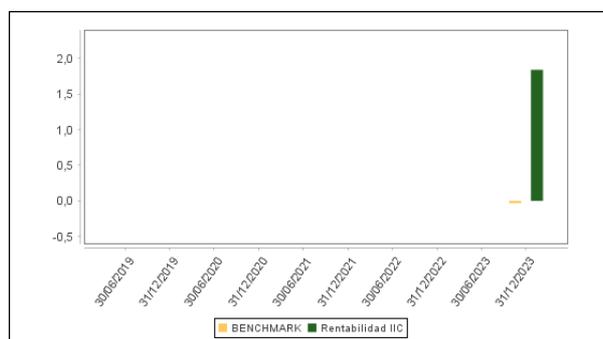
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 03 de Septiembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	212.780	6.875	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	119.880	16.148	5
Renta Fija Mixta Internacional	1.777.856	70.201	4
Renta Variable Mixta Euro	29.876	3.211	4
Renta Variable Mixta Internacional	339.859	12.871	2
Renta Variable Euro	42.666	2.809	5
Renta Variable Internacional	24.105	12.106	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	309.505	11.098	2
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	562.255	33.081	4
Global	3.884.685	146.451	5
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	680.423	18.828	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	247.094	11.059	5
Total fondos	8.230.985	344.738	3,90

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	684.470	82,08	400.873	80,05
* Cartera interior	135.698	16,27	119.406	23,85
* Cartera exterior	540.939	64,87	278.446	55,61
* Intereses de la cartera de inversión	7.833	0,94	3.021	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	150.869	18,09	100.288	20,03
(+/-) RESTO	-1.403	-0,17	-410	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	833.936	100,00 %	500.750	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)	500.750	275.102	275.102	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	47,18	57,72	101,94	45,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,80	1,35	3,25	1.620,89
(+) Rendimientos de gestión	2,11	1,57	3,82	528,83
+ Intereses	1,71	1,31	3,13	133,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	0,10	0,49	485,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,06	0,04	-114,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,10	0,16	25,22
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,22	-0,57	806,69
- Comisión de gestión	-0,28	-0,21	-0,51	133,70
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	94,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	29,53
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	550,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	285,37
+ 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	0,00	285,37
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	833.936	500.750	833.936	

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

3. Inversiones financieras

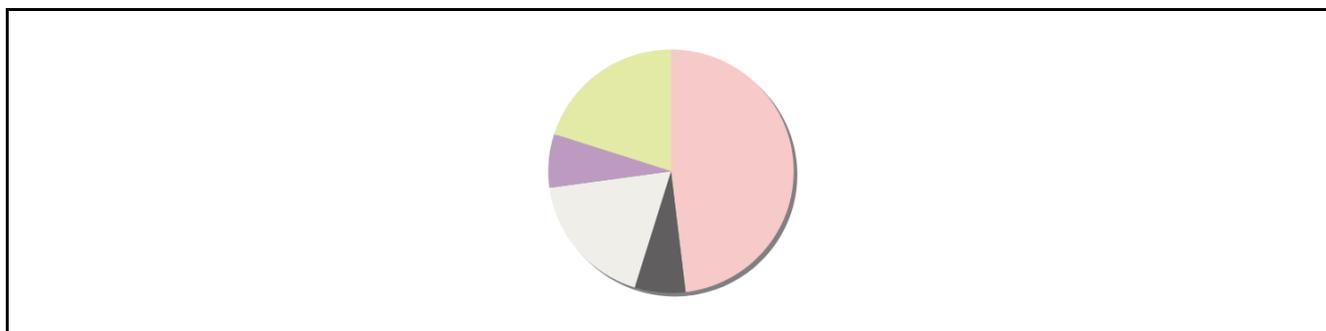
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	73.673	8,83	89.366	17,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	62.025	7,44	30.038	6,00
TOTAL RENTA FIJA	135.698	16,27	119.404	23,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	135.698	16,27	119.404	23,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	430.339	51,60	234.767	46,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	92.412	11,08	25.996	5,19
TOTAL RENTA FIJA	522.751	62,68	260.763	52,07
TOTAL IIC	18.152	2,18	17.683	3,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	540.903	64,86	278.446	55,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	676.601	81,13	397.850	79,45

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Física	10.574	Inversión
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Física	5.324	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	10.553	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	10.587	Inversión
Total otros subyacentes		37038	
TOTAL OBLIGACIONES		37038	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>g.1) 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 246.883,80 euros.</p> <p>g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 1.746.968,21 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 un gasto de 369.924,74 euros.</p> <p>h.2) 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 721,50 euros.</p> <p>h.3) 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 529,52 euros.</p>
--

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 306,20 euros.

h.6) Un empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 25.000.000,00 euros. No hay gastos asociados a dichas operaciones.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2023 ha supuesto una grata sorpresa en términos de crecimiento de la actividad económica; dicho esto, a lo largo del año se ha apreciado un aumento de la divergencia entre los comportamientos de Estados Unidos y de Europa.

Las expectativas de crecimiento de la economía estadounidense para 2023 se han ido revisando al alza con el transcurso del año (+2.2% en diciembre frente a 1.2% en junio). La razón principal que ha apoyado este buen comportamiento ha sido la fortaleza del consumo privado, soportado por el excelente desempeño del mercado laboral. Sin embargo, en la Eurozona la situación no ha sido tan boyante, y las previsiones de crecimiento han ido revisándose ligeramente a la baja a medida que avanzaba el ejercicio (+0.5% en diciembre frente a 0,7% en junio). Dentro de la heterogeneidad tradicional de la zona euro, Alemania e Italia han sorprendido negativamente (consecuencia de su exposición industrial), mientras que España y Francia lo han hecho por el lado positivo. El magnífico comportamiento del mercado laboral no ha sido capaz de sujetar al consumo privado, y sin embargo la inversión ha mostrado una evolución mejor de lo esperado.

La inflación, que se había convertido en un foco constante de preocupación durante estos últimos años, ha continuado con la tendencia a la baja mostrada de enero a junio; en el caso de la Eurozona, la cifra general termina el año en el 2,9% (recordemos que a cierre de 2022 nos encontrábamos ligeramente por encima del 9%, y en el 5,5% hace apenas seis meses). La subyacente también ha experimentado un fuerte recorte, pasando del 5,5% en junio a un 3,4% en diciembre de 2023.

De cualquier forma, y sin pretender restar importancia al intenso proceso de endurecimiento monetario acometido por los Bancos Centrales durante los últimos tiempos, la sensación es que buena parte de la moderación de la inflación ha tenido que ver fundamentalmente con el denominado efecto base. Una parte muy sustancial de la subida de la inflación en 2021 y 2022 estuvo ligada a la fuerte subida en los precios de los combustibles y los alimentos provocada por el conflicto de Ucrania, y precisamente la corrección en dichos precios ha sido la responsable de una cuota importante en el proceso de vuelta a la normalidad.

Tras dos semestres de intensa actividad, durante la segunda mitad de 2023 los Bancos Centrales parecen haber levantado el pie del acelerador. Durante este periodo la Reserva Federal estadounidense solamente ha acometido una subida de 25 p.b. en su tipo de interés de intervención; mientras tanto en Europa el Banco Central Europeo ponía encima de la mesa dos subidas de la misma magnitud (25 p.b.) El buen comportamiento de la inflación ha llevado a los mercados a descontar al 100% que el proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias ha llegado a su fin, y yendo incluso más allá, que a lo largo de los próximos doce meses asistiremos a bajadas de tipos agresivas de forma generalizada.

La subida de la Reserva Federal (FED) indicada más arriba, ha dejado el rango de los Fed Funds en el 5,25-5,50%. A pesar de la buena evolución de los precios durante los últimos trimestres, las medidas de las autoridades estadounidenses para relanzar la demanda tras la pandemia han terminado por ser un obstáculo a la hora de conseguir alcanzar el objetivo de inflación del 2%. A medida que los datos de actividad han ido suavizándose, la Fed ha ido rebajando el tono hawkish, acabando 2023 dando señales de que el proceso de subidas podría haber concluido, y abriendo de alguna manera la puerta a descensos a lo largo del próximo año.

Después de un primer semestre muy agresivo (+150 p.b. de subida), a partir de junio el Banco Central Europeo (BCE) decide volver a subir únicamente en las reuniones de julio y septiembre para dejar el tipo de intervención al cierre del año en el 4,50%. En cuanto al futuro del programa PEPP (programa de emergencia de compra de activos puesto en marcha en

2020 para paliar los efectos del coronavirus), la máxima autoridad monetaria comunicaba en una de sus últimas intervenciones del año que las reinversiones comenzarán a reducirse a mediados de 2024, y que terminarán de manera definitiva a final de dicho año. Los discursos de los miembros del BCE arrojan más dudas que en el caso de la Fed en cuanto al comportamiento de los precios los próximos meses, de ahí las declaraciones de Lagarde en la rueda de prensa posterior al último meeting, en las que señalaba que por el momento ni tan siquiera se había debatido una hipotética reducción en los tipos de interés.

En la misma línea que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, el Banco de Suecia ralentizaba también el proceso de subida de tipos, acometiendo un único ascenso de 25 p.b. a lo largo del semestre (21 de septiembre) para dejarlos en el 4%; los mercados descontaban una nueva vuelta de tuerca del Riksbank en la última reunión del año, pero en palabras del gobernador Thedéen, los últimos datos publicados aconsejaban tomar una pausa, eso sí, sin descartar la posibilidad de nuevas subidas a comienzos de 2024.

En Reino Unido, la elevada y persistente inflación ha representado un auténtico quebradero de cabeza para el Banco de Inglaterra (BOE); el extraordinario crecimiento de los salarios de la mano de obra cualificada (en el entorno del 7-8% a lo largo de buena parte del año), ha requerido de una política monetaria sumamente agresiva, que finalmente parece haber dado sus frutos con la caída de la inflación general desde el 11,1% a finales de 2022 hasta el 3,9% en diciembre de 2023. La última, y de hecho la única subida de tipos implementada por BOE durante la segunda mitad del año (+25 p.b. para dejar la intervención en el 5,25%), tuvo lugar a principios de agosto, y desde entonces se mantienen en modo pausa.

La despedida de Kuroda como gobernador de Banco de Japón (BOJ) el pasado mes de abril, y su recambio por Kazuo Ueda, hizo temer a los mercados un cambio sustancial en la política monetaria ultra laxa mantenida por la institución monetaria durante la última década, pero por el momento apenas hemos visto cambios de entidad. El aumento del límite de fluctuación de los JGB a 10 años a partir del 28 de julio de 2023, en un primer momento llevó la rentabilidad del bono japonés a niveles cercanos al 1% por primera vez desde 2013, pero el squeeze experimentado por los mercados de bonos durante la última parte del semestre ha revertido la situación en gran manera.

El Banco Central de Brasil, por su parte, ha sido la primera institución monetaria en poner en marcha la flexibilización de su política monetaria. Desde agosto del pasado año el BDB ha recortado el Selic en 300 p.b. cerrando el ejercicio en niveles del 11,75%. También en agosto, el Banco Popular de China (BPC) anunció un inesperado recorte de 15 p.b. del tipo de interés de sus préstamos bancarios a un año hasta el 2,5%, con el fin de intentar revertir la crisis de liquidez en el sector inmobiliario, la fuerte caída de las exportaciones y la debilidad del consumo.

En el ámbito geopolítico, el conflicto entre Rusia y Ucrania sigue sin encontrar una solución, a pesar de haber dejado de aparecer diariamente en las portadas de los medios de comunicación; la capacidad de los ucranianos para resistir a los rusos al inicio de la invasión se convirtió en la razón principal para que sus socios internacionales les proporcionasen apoyo en términos de dinero y sobre todo de armas. La situación en 2024 puede ser diferente ya que varios paquetes de ayuda se encuentran en suspenso.

Con esta cuestión pendiente de cerrar, el siete de octubre nos despertábamos con la noticia del ataque de Hamas contra Israel, matando a más de 1.200 personas y tomando 250 rehenes aproximadamente. Aunque los israelíes se tomaron su tiempo para responder, poco después comenzaron un ataque en el que se estima que han muerto más de 20.000 palestinos, y en el que se ha destruido una buena parte del territorio de Gaza. Es difícil prever cómo puede terminar este episodio, pero no cabe duda de que Oriente Medio es probablemente una de las zonas más inestables del planeta, lo que incrementa los riesgos potenciales de escenarios peores al actual.

En la esfera política, 2023 nos ha dejado algunos acontecimientos importantes, siendo quizá el más relevante la amplia victoria de Javier Milei en la segunda vuelta de las elecciones en Argentina el pasado 20 de noviembre. Milei durante su campaña puso encima de la mesa un profundo paquete de reformas cuyo eje central se situaba en la dolarización de la economía; además, dicha reforma viene acompañada de una serie de medidas que persiguen la liberalización y el reflote de la economía argentina.

Evolución de la renta fija

Durante el semestre los mercados de renta fija han pasado por dos fases claramente diferenciadas. Hasta octubre la resistencia de la economía junto con el tono marcadamente hawkish de los principales BCs empujaba al alza de forma violenta las rentabilidades de los bonos soberanos. El Treasury a 10 años pasaba en apenas tres meses del 3,85% al 4,93%, mientras que la referencia alemana al mismo plazo, a pesar de mostrar un comportamiento bastante más moderado, también subía del 2,42% al 2,96%.

A partir de octubre, se observa una mayor ralentización de las cifras de actividad. Esto, junto con la aceleración de la caída de los precios, provoca un efecto balsámico en los bancos centrales que, aunque mantienen en su discurso que las futuras decisiones a tomar seguirán siendo data dependent, empiezan a trasladar al mercado que el proceso de subida de tipos podría haber finalizado (y en algunos casos que la posibilidad de bajadas futuras ya está sobre la mesa). El Treasury a 10 años termina el año en niveles del 3,88%, mientras el Bund a 10 años lo hace en el 2,02%. En conclusión, elevada volatilidad en los mercados de deuda soberana que en el caso de los Estados Unidos se puede resumir en un movimiento de ida y vuelta de magnitud equivalente, mientras que en Europa el movimiento de vuelta supone una caída neta de las

rentabilidades de 40 p.b.

De manera similar, y centrándonos en el caso de Europa, el mercado de crédito ha vivido realidades diferentes durante el tercer y el cuarto trimestre de 2023. Hasta octubre el Itraxx Main sufría ampliaciones de 74 a 90 puntos, para después experimentar una importante compresión de spreads que le llevaba a terminar el año en la zona de 61 puntos. Mientras tanto el Itraxx Crossover (representativo de los emisores HY), comenzaba el semestre en 401 puntos y tras cerrar el mes septiembre en 445, acababa 2023 en 315 puntos.

En resumen, semestre muy positivo para los activos de renta fija en un entorno de mercado más confiado en el final del proceso de endurecimiento de la política monetaria, así como en la capacidad de las economías de evitar un hard landing en 2024.

Evolución de la renta variable

Los mercados de renta variable comenzaron el mes de julio condicionados por la expectativa de reducción del crecimiento, así como de los BPA, de cara a la última parte del año; tampoco ayudó en primera instancia el tono agresivo que aún mantenían los principales BCs ni el repentino ataque de Hamas a Israel. Sin embargo, las bolsas han conseguido sobreponerse a todas estas cuestiones y han cerrado un semestre muy positivo, sobre todo teniendo en cuenta la multitud de incertidumbres existentes en todos los ámbitos. Dentro de las desarrolladas, el Standard and Poors 500 acaba el semestre con una revalorización del 7,18% para un desempeño anual del +24,23%, mientras que el Nasdaq cierra el semestre en un +8,87% (+43,42% en el año).

Los índices europeos también cerraban el año por encima de las previsiones; el Eurostoxx 50 acumulaba un 2,78% en el semestre para un +19,19% en el año. El Ibex 35 rendía un 5,31% en el semestre para un 27,26% en el año, el DAX 30 un 3,68% (+20,31% anual), el CAC 40 un 1,93% (+16,52% anual) y el FTSEMIB un 7,51% (+28,03% anual).

La bolsa japonesa, al calor de la buena evolución de la economía y una inflación contenida para los estándares occidentales, ha conseguido una revalorización anual del 28,24%, a pesar de un comportamiento prácticamente plano durante la segunda mitad del año. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas del año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 acumulando pérdidas en el semestre del 8,91%, y de un 13% en el año.

Evolución de la divisa

El dólar cierra el semestre con una ligera depreciación respecto al euro (-1,1%) y frente a la libra (-0,22%). La divisa estadounidense se ha visto penalizada por los mensajes de la Fed en relación a la posibilidad de haber alcanzado el tipo terminal. El yen ha continuado debilitándose por la diferencia de políticas monetarias respecto al resto de países occidentales (-1,15% en el semestre y -9,81% en el año contra el euro).

Evolución de las materias primas

El precio del petróleo (brent) se apreció un 2,85% durante el segundo semestre del año (-10,32% en el ejercicio 2023). El conflicto en Gaza, que a priori parecía que podría tener un importante impacto en el precio del crudo, apenas se ha dejado sentir. Los intentos de los países exportadores de levantar los precios a base de recortes en la producción han resultado infructuosos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en activos de renta fija de corto plazo, encaminando la gestión a la búsqueda de activos que tengan una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo. El fondo ha tenido una duración media en el período, en un rango de 0,2 a 0,35 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda corporativa, en deuda pública del estado, papel comercial euro, en liquidez y en menor cantidad en derivados y fondos de inversión. Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de diciembre, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (34,3%), Estados Unidos (13,2%), Francia (11,3%), Italia (7,3%) y Alemania (4,9%). Sectorialmente, destaca la inversión en deuda financiera (32,6%), industriales (13,5%) y consumo cíclico (8,6%), con un peso del 11% en deuda soberana.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el semestre fue +1,78%, inferior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en +1,93%. Esta diferencia a favor del índice se debe principalmente a la mayor duración del mismo. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron +0,02% y -0,15%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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 776.383.962,61 euros, lo que supone una variación del 81,46%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 22.600 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 61,93%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,79%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,24%. Con respecto a la

clase C, el patrimonio ascendía a 57.542.138,73 euros, lo que supone una variación del -21,06%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 9 partícipes, siendo nula la variación con respecto al periodo anterior. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,88%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,24%. 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 1,8%: 2,04% por la inversión en contado, 0,07% por la inversión en IICs y -0,31% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en crédito, deuda pública, papel comercial euro, fondos de inversión y en liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo fueron DWS Asset Management (1,6%) y Tikehau (0,5%). El total de inversión en fondos de terceros al cierre del semestre era de 2,2%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 83% y un 17% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del +1,78%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el período, en un rango de 0,2 a 0,35 años.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa cercana al 72,7%, de los cuales un 18,8% está invertido en papel comercial euro. El fondo aglutinaba un 50% en activos de alta calidad crediticia, tanto en cupón fijo, como flotante; en deuda subordinada financiera un 1,1% y en activos de alta rentabilidad un 0,9%. La inversión en deuda pública era de un 6,8% en España (1,4% en pagarés Junta de Andalucía), un 3% en Italia, un 0,6% en Francia y un 0,45% en Portugal.

La primera mitad del semestre siguió la inercia previa, con dos subidas de tipos de interés, en otras tantas reuniones, por parte de las principales autoridades monetarias, apoyadas en datos de precios elevados, mientras el resto de las referencias económicas mostraban lecturas mixtas (debilidad en los indicadores de crecimiento de Europa y China, con alguna señal de enfriamiento en el mercado laboral USA). Durante los meses de verano la volatilidad fue elevada, con un sesgo negativo para la renta fija por el aumento de los tipos de interés y ampliaciones moderadas en los diferenciales de crédito, apoyadas en las alzas de los precios del petróleo y comentarios restrictivos por parte de los Bancos Centrales (preocupados por la resistencia de los precios, en un entorno económico mejor de lo esperado). En este contexto, mantuvimos las compras en vencimientos hasta 12-15 meses, favoreciendo la deuda corporativa (Molson Coors, Cellnex, Mercedes Benz, Transurban, Stryker, Viatrix, Verizon, JCDecaux, Continental, Eurofins, Asahi o McDonalds), por un 6% del patrimonio, incluyendo pagarés (Bankinter, Vidrala, Santander Consumer, Sacyr, CIE Automotive, BBVA, Global Dominion, Acciona, Maire Tecnimont, FCC y Elecnor), por un 10%, y la deuda senior no preferente dentro de los financieros (Caixabank, Toronto Dominion Bank, Sumitomo, Bank of America, BPCE, Wells Fargo, Santander, Banco Sabadell, La Banque Postale, ING, Societe Generale, Mitsubishi, BNP, Kutxabank, Barclays, Mizuho, Credit Agricole o BFCM) con prima sobre el soberano, por un 7%, y rentabilidades por encima del 4%. Ante el menor recorrido de la deuda soberana europea, centramos la operativa en los diferentes plazos de la curva española (incluyendo Comunidades Autónomas -Madrid y Castilla León- y agencias -Adif-), francesa (incluyendo BPI France) e italiana, incluyendo deuda con cupón flotante (CCTS), por un 7% conjunto del patrimonio. El mes de octubre supuso un punto de inflexión en la tendencia del mercado, con la guerra entre Israel y Hamas, librada en Gaza, pero con implicaciones para Siria, Líbano o Jordania, quedando rápido en un segundo plano. Tras alcanzar máximos los tipos de interés a ambos lados del Atlántico, empujados por sólidos datos de actividad y precios del petróleo al alza, la pausa y contención de las autoridades monetarias, fue interpretada por los mercados como el fin del ciclo de subidas reciente, poniendo en precio las primeras bajadas para 2024. Así, los meses de noviembre y diciembre fueron meses muy positivos para la duración y el crédito en general, con compras generalizadas en un entorno de reducida actividad en el mercado primario. Aprovechamos la tensión vivida en octubre (máximos del 2Yr alemán el 17/10) para seguir con las compras hasta 12-18 meses, inercia que seguimos hasta final de año, si bien el ajuste de precios de las curvas ha sido intenso, dificultando las compras de activos con rentabilidades por encima del 4%, dejando fuera las referencias de deuda soberana europea, al cotizar por debajo del 3,75%. Así, hemos concentrado mayor peso en plazos más cortos, favoreciendo la deuda corporativa con grado de inversión (Philips, Kelloggs, Airbus, Telefónica, L'Oreal, Honeywell, BMW, Ferrovial, Mercedes Benz, Booking, Honda, Exxon, AandT, Verizon, IBM, Repsol, Cepsa, Pepsi, Carlsberg, Amadeus, Iberdrola, Volkswagen, Legrand, Evonik o Johnson Controls), por un 13% del patrimonio, y la deuda con cierta subordinación (incluyendo estructuras con vencimiento en 2025 y call en 2024), por un 11%, manteniendo una elevada actividad en pagarés (además de los anteriores, Junta de Andalucía, CAF o Ferrovial), por un 12,75%, y un peso importante en liquidez (por encima del 15%).

Por el incremento patrimonial experimentado por el fondo, se ha reducido la inversión en fondos de terceros hasta un 2,2%

de exposición, entre los que se encuentra el fondo de DWS invertido principalmente en activos de cupón flotante (1,6%) y el fondo de Tikehau, con un sesgo global de renta fija a corto plazo (0,5%).

A cierre de diciembre, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (34,3%), Estados Unidos (13,2%), Francia (11,3%), Italia (7,3%) y Alemania (4,9%). Sectorialmente, destaca la inversión en deuda financiera (32,6%), industriales (13,5%) y consumo cíclico (8,6%), con un peso del 11% en deuda soberana.

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente el fondo está invertido en rating A- (20,5%), activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating (11,6%), pero con calificación en función de su DRISK en grado de inversión, BBB (11%), BBB+ (10,8%) y BBB- (7%). Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 5,7% en cupón flotante y un 76,6% en cupón fijo de inversión directa. La duración del fondo acaba el semestre en 0,2 años.

Durante el periodo, apenas se han producido cambios en el rating de los activos en cartera, siendo únicamente el realizado por Fitch sobre la calificación de BPCE, que se ha visto rebajada desde AA- a A+ para la deuda senior preferred, y desde A+ a A para la deuda senior non-preferred, sin un impacto significativo en las valoraciones.

En el semestre destaca la aportación positiva de los activos de crédito con grado de inversión cupón fijo (+0,78%), junto con el papel comercial (+0,34%) y aquellos con cupón flotante (+0,08%); la deuda soberana también ha supuesto un aporte importante de rentabilidad (España +0,18% e Italia +0,07%), mientras las estrategias implementadas con derivados restaban un -0,015%, con las comisiones restando -0,14%, compensadas por el aporte de la liquidez (+0,34%). La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la operativa simultánea de muy corto plazo. A 31 de diciembre de 2023 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 2,05%. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo utilizó derivados en mercados organizados de cobertura y de inversión con una contribución nula, en términos de rentabilidad sobre el patrimonio medio. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. Comenzamos el periodo sin posiciones en derivados, implementando a mediados de julio posiciones cortas en el 2 años alemán y 3 años italiano, ante un descenso en los tipos de interés que no se ajustaba al mensaje de las autoridades monetarias. En septiembre, aprovechamos las ampliaciones de tipos para cerrar en plusvalía ambas estrategias. A finales del semestre, implementamos de nuevo ambas estrategias, considerando excesivamente altas las expectativas de recortes de tipos de interés por parte del BCE que baraja el mercado, cediendo 3 puntos básicos al cierre del periodo. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) los derivados que mantenemos son de inversión. El grado de apalancamiento medio en el semestre fue de 3,81%. Al final del periodo no mantenemos posiciones en derivados. 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. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. A fecha 31 de diciembre de 2023 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,34 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,17%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,17%, 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 0,61% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 3,06%. 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 POLITICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el año 2023, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 11.034,78 euros, suponiendo un 0,004%% del patrimonio del fondo al 31/12/22 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SANTANDER, SABADELL, ODDO, MIRABAUD e INTERMONEY. El importe presupuestado para el año 2024 por el mismo concepto asciende al 0,001% del patrimonio a 31/12/2023. 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 PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las decisiones de política monetaria de los Bancos Centrales siguen siendo la variable directriz de los mercados. Los datos de inflación, empleo y actividad económica marcarán el paso, y serán clave para determinar si efectivamente las autoridades monetarias han alcanzado el pico de tipo de interés en el ciclo actual. El mercado así lo considera, con unas expectativas de bajadas de hasta 150 puntos básicos en el presente ejercicio, comenzando las reducciones tan pronto como en marzo (-25pb). Las guerras, las tensiones geopolíticas y los procesos electorales, pueden añadir volatilidad adicional, especialmente si impactan sobre los precios de la energía, por sus implicaciones sobre la inflación. La evolución de la economía china sigue llena de incertidumbres y no ha logrado cumplir con las expectativas que barajaba el mercado para 2023. Con dudas sobre el mercado inmobiliario y el sector financiero, las autoridades del gigante asiático han adoptado medidas de estímulo, que por el momento han tenido un impacto moderado, pero que pueden resultar relevantes en el primer semestre de 2024. Tras un final de semestre brillante, la renta fija tendrá que hacer frente a un aumento significativo de la actividad en el mercado primario, que puede presionar los tipos de interés y los diferenciales al alza, todo ello condicionado por las decisiones de política monetaria y por los temores a una recesión. En este contexto, esperamos oportunidades tácticas a lo largo del semestre, especialmente en la primera mitad, que permitirán elevar de nuevo la duración de las carteras, tanto con deuda soberana, como con deuda corporativa, destacando los financieros, con cierta subordinación. A pesar del ruido político, la acción compradora del BCE ha mantenido a la prima de riesgo española en el rango previsto (90pb-115pb), finalizando el periodo en los 95pb. De cara al próximo semestre, no esperamos grandes cambios, con el mercado tranquilo en relación con el riesgo soberano en la Eurozona, moviéndose en un rango parecido de 90pb-120pb, pudiendo romper la banda baja si el ciclo de bajadas de tipo se anticipara a lo previsto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002022 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-	EUR	0	0,00	2.472	0,49
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	5.933	1,18
ES00000121G2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	15.082	1,81	0	0,00
ES0500090A26 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 3,343 2023-08-25	EUR	0	0,00	5.966	1,19
ES0500090A34 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 3,434 2023-09-29	EUR	0	0,00	4.922	0,98
ES0500090B09 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 4,296 2024-04-26	EUR	5.882	0,71	0	0,00
ES0500090B33 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 4,340 2024-07-26	EUR	5.821	0,70	0	0,00
ES0000101602 - Bonos CMDAD DE MADRID 4,125 2024-05-21	EUR	5.006	0,60	0	0,00
ES0001351396 - Bonos CMDAD CASTILLA LEON 4,000 2024-04-30	EUR	1.424	0,17	0	0,00
ES0L02308119 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 100,000 2023-08-11	EUR	0	0,00	6.590	1,32
ES0L02308119 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,784 2023-08-11	EUR	0	0,00	2.465	0,49
ES0L02309083 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,808 2023-09-08	EUR	0	0,00	4.916	0,98
ES0L02309083 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,295 2023-09-08	EUR	0	0,00	4.920	0,98
ES0L02310065 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,198 2023-10-06	EUR	0	0,00	4.905	0,98
ES0L02310065 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,381 2023-10-06	EUR	0	0,00	4.906	0,98
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 100,000 2023-11-10	EUR	0	0,00	9.353	1,87
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,851 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.952	0,39
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,926 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.367	0,27
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,047 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.953	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02311105 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,062 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.954	0,39
ES0L02312087 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,341 2023-12-08	EUR	0	0,00	10.900	2,18
ES0L02404124 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,894 2024-04-12	EUR	4.864	0,58	0	0,00
ES0L02404124 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,795 2024-04-12	EUR	10.816	1,30	0	0,00
ES0378641320 - Bonos F.TITULAR.DEF.S.ELEC 0,850 2023-12-17	EUR	0	0,00	4.888	0,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		48.895	5,86	80.361	16,05
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	2.088	0,42
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	3.274	0,39	2.359	0,47
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	2.602	0,31	2.581	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.876	0,70	7.028	1,40
ES0205032008 - Bonos GRUPO FERROVIAL, S.A 2,500 2024-07-15	EUR	3.963	0,48	0	0,00
ES0313307201 - Bonos CAIXABANK 0,875 2024-03-25	EUR	4.901	0,59	0	0,00
ES0313307219 - Bonos BANKIA 1,000 2024-06-25	EUR	2.929	0,35	0	0,00
XS1936805776 - Bonos CAIXABANK 2,375 2024-02-01	EUR	1.980	0,24	1.977	0,39
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	5.128	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.901	2,27	1.977	0,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		73.673	8,83	89.366	17,85
ES0505047730 - Pagarés BARCELO CORP.EMPRESA 4,007 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.485	0,30
ES0505130429 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,525 2023-09-15	EUR	0	0,00	3.956	0,79
ES0505130502 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 5,021 2024-02-16	EUR	4.898	0,59	0	0,00
ES0513495VX0 - Pagarés BANCO SANTANDER 4,112 2024-01-12	EUR	4.899	0,59	0	0,00
ES0513495WV0 - Pagarés BANCO SANTANDER 4,167 2024-07-31	EUR	9.733	1,17	0	0,00
ES0513689A00 - Pagarés BANKINTER 4,091 2024-03-13	EUR	9.903	1,19	0	0,00
ES0513689B25 - Pagarés BANKINTER 3,379 2023-09-25	EUR	0	0,00	2.460	0,49
ES0513689C65 - Pagarés BANKINTER 4,302 2024-06-26	EUR	2.428	0,29	0	0,00
ES0513689D31 - Pagarés BANKINTER 4,173 2024-06-05	EUR	4.842	0,58	0	0,00
ES0513689D6 - Pagarés BANKINTER 3,398 2023-09-01	EUR	0	0,00	2.458	0,49
ES0513689X4 - Pagarés BANKINTER 4,062 2024-02-28	EUR	3.930	0,47	0	0,00
ES0521975344 - Pagarés CAF 4,476 2024-01-12	EUR	3.869	0,46	0	0,00
ES0521975369 - Pagarés CAF 4,623 2024-04-02	EUR	1.971	0,24	0	0,00
ES05297432C3 - Pagarés ELECENOR 3,863 2023-07-03	EUR	0	0,00	4.279	0,85
ES05297432R1 - Pagarés ELECENOR 4,449 2024-01-19	EUR	4.971	0,60	0	0,00
ES05297432S9 - Pagarés ELECENOR 4,574 2024-02-02	EUR	4.943	0,59	0	0,00
ES05297432T7 - Pagarés ELECENOR 4,531 2024-02-19	EUR	4.952	0,59	0	0,00
XS2643272615 - Pagarés ACCIONA 4,385 2023-09-25	EUR	0	0,00	8.416	1,68
ES0568561742 - Pagarés DS SMITH 4,103 2023-09-22	EUR	0	0,00	2.465	0,49
ES0582870L19 - Pagarés SACYR-VALLE 4,862 2023-12-11	EUR	0	0,00	3.430	0,69
ES0583746443 - Pagarés VIDRALA SA 3,744 2023-09-11	EUR	0	0,00	692	0,14
ES0583746443 - Pagarés VIDRALA SA 3,750 2023-09-11	EUR	0	0,00	397	0,08
ES0583746468 - Pagarés VIDRALA SA 4,295 2024-01-11	EUR	686	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		62.025	7,44	30.038	6,00
TOTAL RENTA FIJA		135.698	16,27	119.404	23,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		135.698	16,27	119.404	23,84
PT0TVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 4,952 2025-07-23	EUR	3.701	0,44	3.532	0,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.701	0,44	3.532	0,71
EU000A3JZR4 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,071 2023-08-18	EUR	0	0,00	2.956	0,59
EU000A3JZR4 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,083 2023-08-18	EUR	0	0,00	1.971	0,39
EU000A3JZR25 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,352 2023-10-19	EUR	0	0,00	4.917	0,98
EU000A3JZR25 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,327 2023-10-19	EUR	0	0,00	4.917	0,98
EU000A3JZR19 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,382 2023-11-23	EUR	0	0,00	4.912	0,98
EU000A3JZR19 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,407 2023-11-23	EUR	0	0,00	5.900	1,18
EU000A3K4D58 - Cupón Cero UNION EUROPEA 3,198 2023-10-06	EUR	0	0,00	4.922	0,98
IT0005218968 - Bonos ITALIA (ESTADO) 4,678 2024-02-15	EUR	10.029	1,20	0	0,00
IT0005344335 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,450 2023-10-01	EUR	0	0,00	14.942	2,98
IT0005531295 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,124 2023-07-31	EUR	0	0,00	9.563	1,91
IT0005547887 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,616 2023-11-30	EUR	0	0,00	8.838	1,77
IT0005557365 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,941 2024-01-31	EUR	3.926	0,47	0	0,00
IT0005557365 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,941 2024-01-31	EUR	5.889	0,71	0	0,00
IT0005557365 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,899 2024-01-31	EUR	4.916	0,59	0	0,00
FR0127613497 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,295 2024-01-24	EUR	2.439	0,29	2.434	0,49
FR0127613497 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,344 2024-01-24	EUR	2.439	0,29	2.435	0,49
XS1072141861 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2024-05-	EUR	6.974	0,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		36.612	4,39	68.706	13,72
DE000A3E5MFO - Cupón Cero VONOVIA SE 100,000 2024-06-16	EUR	0	0,00	568	0,11
DE000A3KYMA6 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2024-10-10	EUR	0	0,00	1.512	0,30
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2024-01-08	EUR	1.327	0,16	1.067	0,21
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 6,219 2025-09-10	EUR	1.231	0,15	1.223	0,24
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,480 2024-09-26	EUR	0	0,00	2.505	0,50
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,898 2024-11-16	EUR	0	0,00	1.424	0,28
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 3,110 2024-11-04	EUR	0	0,00	3.493	0,70
FR0013311503 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,125 2025-01-23	EUR	2.895	0,35	0	0,00
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 4,530 2025-03-12	EUR	2.502	0,30	2.431	0,49
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	0	0,00	1.934	0,39
FR0013434776 - Bonos BNP 0,500 2024-07-15	EUR	2.910	0,35	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013457983 - Bonos BNP 4,061 2023-11-06	EUR	0	0,00	1.400	0,28
XS2413696761 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 0,125 2024-11-29	EUR	2.886	0,35	656	0,13
FR00140019F5 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-12-02	EUR	0	0,00	1.309	0,26
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06-	EUR	0	0,00	1.986	0,40
XS2615199093 - Bonos BMW 3,625 2024-10-21	EUR	0	0,00	1.988	0,40
XS2017471553 - Bonos UNICREDIT 1,250 2024-06-25	EUR	4.914	0,59	0	0,00
XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER 4,133 2024-11-21	EUR	0	0,00	1.504	0,30
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	0	0,00	2.210	0,44
XS2022425297 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	1.937	0,39
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2024-01-26	EUR	4.934	0,59	0	0,00
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	2.026	0,24	1.969	0,39
XS1539114287 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,375 2025-02-25	EUR	1.932	0,23	0	0,00
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,956 2024-02	EUR	2.940	0,35	1.644	0,33
XS2343821794 - Cupón Cero VOLKSWAGEN AG 100,000 2024-07-19	EUR	0	0,00	1.827	0,36
XS2049154078 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 0,100 2024-09-03	EUR	2.890	0,35	0	0,00
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2024-04-02	EUR	3.978	0,48	0	0,00
XS1951220596 - Bonos CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	1.990	0,24	0	0,00
XS1560263802 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 1,379 2024-02-07	EUR	3.954	0,47	0	0,00
XS1166201035 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 1,250 2025-01-14	EUR	972	0,12	0	0,00
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 1,338 2024-05-04	EUR	3.928	0,47	0	0,00
XS2171218683 - Obligaciones BARCLAYS PLC 4,168 2024-09-23	EUR	0	0,00	2.996	0,60
XS1173792059 - Bonos CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	2.922	0,35	0	0,00
XS2374595127 - Cupón Cero VOLKSWAGEN AG 100,000 2025-02-12	EUR	1.154	0,14	1.120	0,22
XS2076079594 - Bonos BANCO SABADELL 0,625 2024-11-07	EUR	3.871	0,46	0	0,00
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 4,932 2026-01-13	EUR	1.605	0,19	1.609	0,32
XS2080205367 - Bonos NATWEST MARKETS NV 0,750 2024-11-15	EUR	1.938	0,23	0	0,00
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 4,956 2025-11-26	EUR	1.318	0,16	1.316	0,26
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 4,916 2025-09-22	EUR	2.864	0,34	2.844	0,57
XS2489981485 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 2,264 2025-06-14	EUR	0	0,00	979	0,20
XS2489981485 - Bonos MITSUBISHI CORP 2,264 2024-06-14	EUR	2.950	0,35	0	0,00
XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2024-11-16	EUR	2.893	0,35	0	0,00
XS2597970800 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,562 2025-03-17	EUR	2.003	0,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.727	8,60	45.453	9,08
PTCGDMOM0027 - Obligaciones CAIXA GERAL DEPOSITO 1,250 2024-11	EUR	3.897	0,47	0	0,00
DE000A185QA5 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 0,375 2024-09-07	EUR	1.949	0,23	0	0,00
DE000A194DD9 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,875 2024-04-09	EUR	3.955	0,47	0	0,00
DE000A3E5MF0 - Cupón Cero VONOVIA SE 100,000 2024-06-16	EUR	585	0,07	0	0,00
DE000A3KSGM5 - Cupón Cero TRATON FINANCE LUXEM 100,000 2024-05	EUR	2.068	0,25	2.020	0,40
DE000A3KSGM5 - Cupón Cero TRATON FINANCE LUXEM 4,848 2024-06-1	EUR	962	0,12	0	0,00
DE000A3KYMA6 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2024-10-10	EUR	2.988	0,36	0	0,00
DE000A3K0PP5 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,905 2023-07-21	EUR	0	0,00	2.601	0,52
DE000A3K5G19 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,844 2024-02-19	EUR	2.599	0,31	2.598	0,52
DE000A3LJT71 - Bonos DAIMLER BENZ AG 3,625 2024-12-16	EUR	3.493	0,42	0	0,00
XS2002491517 - Bonos NATWEST MARKETS NV 1,000 2024-05-28	EUR	1.963	0,24	0	0,00
XS1403264374 - Bonos MCDONALD'S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	0	0,00	1.189	0,24
XS1203854960 - Bonos BAT INTERNAT.FINAN. 0,875 2023-10-13	EUR	0	0,00	2.475	0,49
XS2004880832 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,523 2024-06-10	EUR	1.936	0,23	966	0,19
IT0005279887 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,823 2024-09-26	EUR	2.518	0,30	0	0,00
IT0005363772 - Bonos BANCA INTESA SPA 5,360 2024-03-13	EUR	3.909	0,47	3.925	0,78
BE6305977074 - Bonos EUROCLEAR BANK SA 0,500 2023-07-10	EUR	0	0,00	1.480	0,30
XS1109744778 - Bonos TRANSURBAN FINANCE 1,875 2024-09-16	EUR	5.886	0,71	0	0,00
XS1410417544 - Bonos KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	6.891	0,83	0	0,00
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 5,547 2024-11-16	EUR	1.417	0,17	0	0,00
XS1611255719 - Bonos BANCO SANTANDER 5,207 2024-05-11	EUR	2.310	0,28	2.316	0,46
FR0011625482 - Bonos CREDIT AGR.IND. 3,150 2023-12-23	EUR	0	0,00	1.891	0,38
FR0011659366 - Bonos CREDIT AGR.IND. 3,030 2024-02-21	EUR	499	0,06	0	0,00
FR0012199065 - Bonos RTE RESEAU DE TRANSP 1,625 2024-07-08	EUR	3.431	0,41	0	0,00
XS1112850125 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 2,375 2024-06-23	EUR	3.963	0,48	0	0,00
FR0013258936 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 1,250 2024-05-31	EUR	4.931	0,59	0	0,00
FR0013266830 - Bonos LEGRAND SA 0,750 2024-04-06	EUR	1.954	0,23	0	0,00
FR0013286838 - Bonos LA BANQUE POSTALE 1,000 2024-10-16	EUR	3.889	0,47	0	0,00
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 4,544 2024-11-04	EUR	3.495	0,42	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 3,000 2023-08-27	EUR	0	0,00	5.202	1,04
FR0013299591 - Bonos BPIFRANCE 0,125 2023-11-25	EUR	0	0,00	3.328	0,66
FR0013312493 - Bonos BPCE SA 0,875 2024-01-31	EUR	2.965	0,36	0	0,00
FR0013327962 - Bonos CAP GEMINI 1,000 2024-07-18	EUR	1.752	0,21	0	0,00
FR0013367406 - Bonos BPCE SA 0,625 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.972	0,39
FR0013396447 - Bonos BPCE SA 1,000 2024-07-15	EUR	2.920	0,35	0	0,00
FR0013403441 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,250 2024-02-15	EUR	8.887	1,07	2.455	0,49
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	2.433	0,29	0	0,00
FR0013429073 - Bonos BPCE SA 0,625 2024-09-26	EUR	1.935	0,23	0	0,00
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,100 2023-10-24	EUR	0	0,00	782	0,16
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,045 2023-10-24	EUR	0	0,00	684	0,14
FR0013464930 - Bonos BPCE SA 0,125 2024-12-04	EUR	1.935	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013509627 - Bonos JCDECAUX SA 2,000 2024-07-24	EUR	3.930	0,47	0	0,00
FR0014009F5 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-11-02	EUR	3.327	0,40	0	0,00
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06-	EUR	2.028	0,24	0	0,00
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 5,789 2024-09-30	EUR	863	0,10	0	0,00
FR0014009E10 - Bonos L OREAL 0,375 2024-02-29	EUR	4.943	0,59	0	0,00
XS1614198262 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 1,375 2024-05-15	EUR	2.958	0,35	0	0,00
XS2014287937 - Bonos BANCO SANTANDER 0,250 2024-06-19	EUR	1.947	0,23	0	0,00
XS1914485534 - Obligaciones STRYKER CORP 1,125 2023-11-30	EUR	0	0,00	2.466	0,49
XS2615199093 - Bonos BMW 3,625 2024-10-21	EUR	2.997	0,36	0	0,00
XS2015267953 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 0,625 2024-06-21	EUR	6.812	0,82	2.413	0,48
XS2016807864 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,500 2024-06-24	EUR	1.952	0,23	0	0,00
XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER 4,734 2024-11-21	EUR	1.505	0,18	0	0,00
XS2020580945 - Bonos INT.CONSOLIDATED AIR 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	2.981	0,60
XS2022425297 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,000 2024-07-04	EUR	2.426	0,29	0	0,00
XS1523136247 - Bonos AUST & NZ BANKING 0,450 2023-11-22	EUR	0	0,00	2.241	0,45
XS1725630740 - Bonos MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	3.526	0,42	1.558	0,31
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-03-01	EUR	3.940	0,47	0	0,00
XS2126093744 - Cupón Cero HONEYWELL HOLDING BV 5,800 2024-03-1	EUR	1.484	0,18	0	0,00
XS2126093744 - Cupón Cero HONEYWELL HOLDING BV 6,215 2024-03-1	EUR	3.469	0,42	0	0,00
XS1527758145 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,000 2024-01-15	EUR	1.989	0,24	0	0,00
XS1928480752 - Bonos MEDIOBANCA SPA 5,656 2024-01-25	EUR	2.004	0,24	2.012	0,40
XS2128498636 - Bonos SIGNIFY NV 2,000 2024-05-11	EUR	6.956	0,83	0	0,00
XS2328980979 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	6.837	0,82	2.742	0,55
XS1830986326 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,250 2024-06-10	EUR	1.945	0,23	1.942	0,39
XS2231792586 - Obligaciones CA AUTOBANK SPA 0,500 2023-07-20	EUR	0	0,00	1.366	0,27
XS232254015 - Cupón Cero CA AUTOBANK SPA 100,000 2024-01-16	EUR	915	0,11	895	0,18
XS232254015 - Cupón Cero CA AUTOBANK SPA 6,360 2024-04-16	EUR	973	0,12	0	0,00
XS232254015 - Cupón Cero CA AUTOBANK SPA 6,384 2024-04-16	EUR	487	0,06	0	0,00
XS232254015 - Cupón Cero CA AUTOBANK SPA 7,089 2024-04-16	EUR	978	0,12	0	0,00
XS232254015 - Cupón Cero CA AUTOBANK SPA 12,289 2024-04-16	EUR	987	0,12	0	0,00
XS232254015 - Cupón Cero CA AUTOBANK SPA 12,720 2024-04-16	EUR	987	0,12	0	0,00
XS2132337697 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,978 2024-06-09	EUR	2.154	0,26	0	0,00
XS1637277572 - Bonos BNP 1,000 2024-06-27	EUR	2.940	0,35	0	0,00
XS1839105662 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,819 2023-07-23	EUR	0	0,00	2.476	0,49
XS2240469523 - Bonos BMW 4,187 2023-10-02	EUR	0	0,00	2.004	0,40
XS1440976535 - Bonos MOLSON COORS BREWING 1,250 2024-04-15	EUR	4.886	0,59	0	0,00
XS2241090088 - Bonos REPSOL 0,125 2024-07-05	EUR	2.889	0,35	0	0,00
XS2343821794 - Cupón Cero VOLKSWAGEN AG 100,000 2024-07-19	EUR	1.867	0,22	0	0,00
XS1946004451 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 1,069 2024-01-15	EUR	4.997	0,60	0	0,00
XS1146282634 - Bonos VERIZON 1,625 2024-03-01	EUR	5.930	0,71	489	0,10
XS1547407830 - Bonos BNP 1,125 2023-10-10	EUR	0	0,00	1.379	0,28
XS1948612905 - Bonos BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.966	0,39
XS2549047244 - Bonos AUTOBANK SPA 4,250 2024-03-24	EUR	2.105	0,25	2.101	0,42
XS2150006133 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 1,375 2024-04-02	EUR	1.669	0,20	0	0,00
XS1050846507 - Bonos AIRBUS SE 2,375 2024-01-02	EUR	7.395	0,89	0	0,00
XS1651444140 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 2024-04-25	EUR	4.950	0,59	0	0,00
XS0951565091 - Bonos ENI SPA 3,250 2023-07-10	EUR	0	0,00	1.001	0,20
XS0452314536 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 5,125 2024-09-16	EUR	4.042	0,48	0	0,00
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	3.877	0,46	0	0,00
XS1456422135 - Bonos JP MORGAN & COMPANY 0,625 2024-01-08	EUR	2.799	0,34	2.782	0,56
XS1457608013 - Obligaciones CITIGROUP INC 0,750 2023-07-26	EUR	0	0,00	1.374	0,27
XS1857683335 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,625 2023-07-20	EUR	0	0,00	2.599	0,52
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	2.902	0,35	0	0,00
XS2159791990 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2024-10-18	EUR	3.928	0,47	0	0,00
XS1960260021 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,375 2024-03-07	EUR	983	0,12	0	0,00
XS1468525057 - Bonos CELLNEX 2,375 2024-01-16	EUR	5.949	0,71	2.473	0,49
XS2168625460 - Bonos PEPSICO INC 0,250 2024-04-06	EUR	2.303	0,28	0	0,00
XS1069549761 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	3.465	0,42	2.467	0,49
XS2171218683 - Obligaciones BARCLAYS PLC 4,516 2024-09-23	EUR	3.001	0,36	0	0,00
XS1071713470 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	4.493	0,54	2.466	0,49
XS1972548231 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2024-10-01	EUR	1.962	0,24	0	0,00
XS1675764945 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,872 2024-09-07	EUR	1.944	0,23	0	0,00
XS2375836470 - Cupón Cero BECTON DICKINSON 3,516 2023-08-13	EUR	0	0,00	1.970	0,39
XS1375841233 - Bonos IBM INT. FINANCE 1,125 2024-09-06	EUR	2.930	0,35	0	0,00
XS1076018131 - Bonos AT&T 2,400 2024-01-18	EUR	6.538	0,78	2.966	0,59
XS1876076040 - Bonos BANCO SABADELL 1,625 2024-03-07	EUR	3.282	0,39	0	0,00
XS2177552390 - Bonos AMADEUS 2,500 2024-02-20	EUR	4.096	0,49	1.084	0,22
XS1677902162 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.771	0,35
XS1379171140 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 1,750 2024-03-11	EUR	3.284	0,39	0	0,00
XS1979446843 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,500 2024-04-10	EUR	1.960	0,24	1.960	0,39
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 2,375 2024-06-19	EUR	1.488	0,18	0	0,00
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	0	0,00	2.914	0,58
XS1882544627 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,000 2023-09-20	EUR	0	0,00	2.466	0,49
XS1683495136 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 0,500 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.478	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1985806600 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	3.288	0,39	0	0,00
XS0986194883 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,000 2023-10-30	EUR	0	0,00	2.007	0,40
XS1886577615 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	0	0,00	2.945	0,59
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	2.914	0,35	1.939	0,39
XS1987142673 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 0,500 2024-04-30	EUR	3.934	0,47	0	0,00
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	4.817	0,58	0	0,00
XS1888206627 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2023-10-09	EUR	0	0,00	1.472	0,29
XS1890709774 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,980 2023-10-09	EUR	0	0,00	1.961	0,39
XS1991397545 - Bonos BANCO SABADELL 1,750 2024-05-10	EUR	2.944	0,35	0	0,00
XS1691909920 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	2.915	0,35	0	0,00
XS2193657561 - Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 1,125 2024-06-25	EUR	3.405	0,41	0	0,00
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	2.963	0,36	2.922	0,58
XS2193969370 - Bonos JP JOHN FINANCE 1,023 2024-05-23	EUR	3.906	0,47	387	0,08
XS0895249620 - Bonos BNPI 2,875 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.295	0,26
XS1396261338 - Bonos BMW 0,750 2024-04-15	EUR	4.919	0,59	0	0,00
XS2196322155 - Bonos EXXON MOBIL CORP 0,142 2024-05-26	EUR	3.907	0,47	0	0,00
XS1196373507 - Bonos AT & T INC 1,300 2023-07-21	EUR	0	0,00	1.492	0,30
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	0	0,00	1.970	0,39
XS1998025008 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,465 2024-05-30	EUR	3.898	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		318.300	38,17	117.077	23,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		430.339	51,60	234.767	46,88
XS2709259365 - Pagars FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,806 2024-01-23	EUR	4.451	0,53	0	0,00
XS2711956214 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 4,857 2024-04-26	EUR	4.886	0,59	0	0,00
XS2715922998 - Pagars GRUPO FERROVIAL, S.A 4,238 2024-02-05	EUR	4.949	0,59	0	0,00
XS2715928508 - Pagars FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,766 2024-02-07	EUR	4.945	0,59	0	0,00
XS2719131687 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 4,808 2024-05-13	EUR	4.889	0,59	0	0,00
XS2623851164 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 4,495 2023-11-13	EUR	0	0,00	2.936	0,59
XS2726793040 - Pagars BANCO BILBAO VIZCAYA 4,080 2024-08-20	EUR	9.728	1,17	0	0,00
XS2729745195 - Pagars FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,740 2024-03-07	EUR	8.900	1,07	0	0,00
XS2630405624 - Pagars BANCO BILBAO VIZCAYA 3,831 2023-11-22	EUR	0	0,00	5.894	1,18
XS2630420003 - Pagars FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,293 2023-09-25	EUR	0	0,00	3.157	0,63
XS2737081971 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 5,309 2024-03-18	EUR	2.765	0,33	0	0,00
XS2638555230 - Pagars ACCIONA 4,331 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.970	0,59
XS2639025563 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 4,729 2023-09-18	EUR	0	0,00	1.978	0,39
XS2641722843 - Pagars FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,423 2023-10-23	EUR	0	0,00	2.958	0,59
XS2661113477 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 4,755 2024-01-29	EUR	4.405	0,53	0	0,00
XS2669246311 - Pagars BANCO BILBAO VIZCAYA 4,050 2024-05-10	EUR	9.729	1,17	0	0,00
ES0582870K69 - Pagars SACYR-VALLE 4,550 2023-09-14	EUR	0	0,00	2.935	0,59
ES0582870L68 - Pagars SACYR-VALLE 5,011 2024-03-15	EUR	4.882	0,59	0	0,00
ES0582870L92 - Pagars SACYR-VALLE 5,072 2024-05-14	EUR	9.800	1,18	0	0,00
XS2684506293 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 4,757 2024-03-11	EUR	4.894	0,59	0	0,00
XS2690998286 - Pagars ACCIONA 4,757 2024-03-14	EUR	4.887	0,59	0	0,00
XS2593143485 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 4,025 2023-09-12	EUR	0	0,00	3.170	0,63
XS2698040925 - Pagars ACCIONA 4,943 2024-03-28	EUR	8.303	1,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		92.412	11,08	25.996	5,19
TOTAL RENTA FIJA		522.751	62,68	260.763	52,07
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A	EUR	13.691	1,64	13.372	2,67
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	4.462	0,53	4.311	0,86
TOTAL IIC		18.152	2,18	17.683	3,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		540.903	64,86	278.446	55,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		676.601	81,13	397.850	79,45

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 2023

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 2023 ha sido de 1.474.914,62 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.352.272,39 euros a la remuneración fija y 122.642,23 euros a la remuneración variable.

Con respecto a la remuneración variable, 15 empleados han percibido algún tipo de remuneración variable. A 31 diciembre 2023 la Sociedad tiene 26 empleados.

La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 108.749,01 euros, correspondiendo 101.170,44 a remuneración fija y 7.578,57 a remuneración variable. A 31/12/2023, 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 408.172,65 euros y 75.066,66 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 483.239,31 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, ambas 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