

## UNIFOND RENTAS GARANTIZADO 2024-X, FI

Nº Registro CNMV: 4620

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**Gestora:** 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2(Moody's)

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/06/2013

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

#### Descripción general

Política de inversión: Unicaja Banco garantiza al fondo a vencimiento (31/10/24) el 100% de la inversión inicial a 15/2/17 (o mantenida, ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios) y 8 pagos brutos anuales, sobre dicha inversión inicial/mantenida, mediante reembolsos obligatorios cada 31-October (o hábil siguiente) de 2017 a 2024, ligados a observaciones trimestrales del Euribor 3M, sustituyendo las observaciones inferiores a 0,25% por 0,25% y las superiores a 3,50% por 3,50%.

El 1º pago será la suma de tres observaciones: Febrero 2017 (multiplicada por 0,194440) y Abril y Julio 2017 (cada una multiplicada por 0,25). Los 7 pagos restantes serán la media de 4 observaciones (October del año anterior al pago y Enero, Abril y Julio del año del pago). TAE garantizada mínima 0,249% y máxima 3,493% para suscripciones a 15/2/17 mantenidas a 31/10/24, si no hay reembolsos/traspasos voluntarios. De haberlos, la garantía se reduciría proporcionalmente y podrá haber pérdidas significativas. TAE depende de cuando suscriba.

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,15	-0,15	-0,13

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	23.095.190,85	23.748.921,15
Nº de Partícipes	4.755	4.848
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	151.209	6,5472
2019	156.209	6,4611
2018	162.990	6,2322
2017	176.755	6,3594

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,28		0,28	0,55		0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,33	0,62	0,89	1,10	-1,27	3,67	-2,00	2,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,23	09-11-2020	-1,68	12-03-2020	-2,84	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,18	29-10-2020	2,45	19-03-2020	1,36	30-05-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,19	1,11	1,28	3,50	7,49	2,81	5,64	2,73	
<b>Ibex-35</b>	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,43	13,62	13,03	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,18	0,12	0,58	0,63	0,18	0,32	0,41	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,17	2,17	2,25	2,34	2,42	2,39	2,79	0,71	

(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.

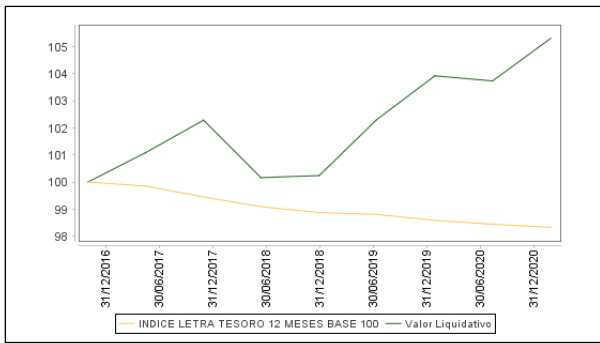
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,55	0,87

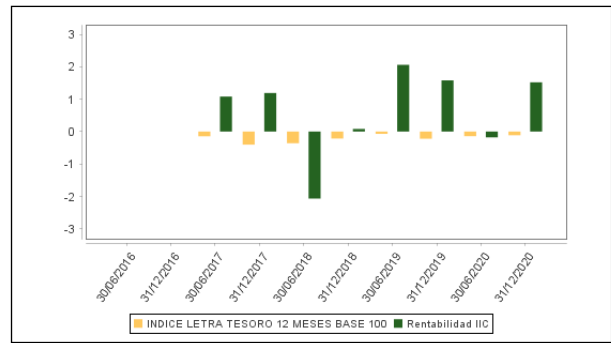
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 16 de Diciembre de 2016 "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	702.258	28.462	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	495.783	15.544	4
Renta Fija Mixta Internacional	218.197	5.216	5
Renta Variable Mixta Euro	27.480	1.544	8
Renta Variable Mixta Internacional	100.748	2.657	9
Renta Variable Euro	59.307	4.337	12
Renta Variable Internacional	62.361	3.831	12
IIC de Gestión Pasiva	150.886	5.671	2
Garantizado de Rendimiento Fijo	840.147	27.758	0
Garantizado de Rendimiento Variable	357.131	12.867	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.811.377	59.060	5
Global	0	0	0
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	130.034	5.586	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	49.853	1.812	3
<b>Total fondos</b>	<b>5.005.562</b>	<b>174.345</b>	<b>3,05</b>

\*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	140.168	92,70	143.486	93,68
* Cartera interior	59.893	39,61	63.830	41,67
* Cartera exterior	79.708	52,71	78.696	51,38
* Intereses de la cartera de inversión	567	0,37	960	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.824	8,48	12.111	7,91
(+/-) RESTO	-1.783	-1,18	-2.433	-1,59
TOTAL PATRIMONIO	151.209	100,00 %	153.164	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	153.164	156.209	156.209	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,79	-1,76	-4,55	57,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,51	-0,21	1,30	-493,48
(+) Rendimientos de gestión	1,83	0,08	1,91	-490,03
+ Intereses	0,69	0,69	1,38	-0,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,25	-0,37	0,88	-436,90
± 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)	-0,11	-0,24	-0,35	-52,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,29	-0,61	-3,45
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,55	0,59
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	0,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,05
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	151.209	153.164	151.209	

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

### 3. Inversiones financieras

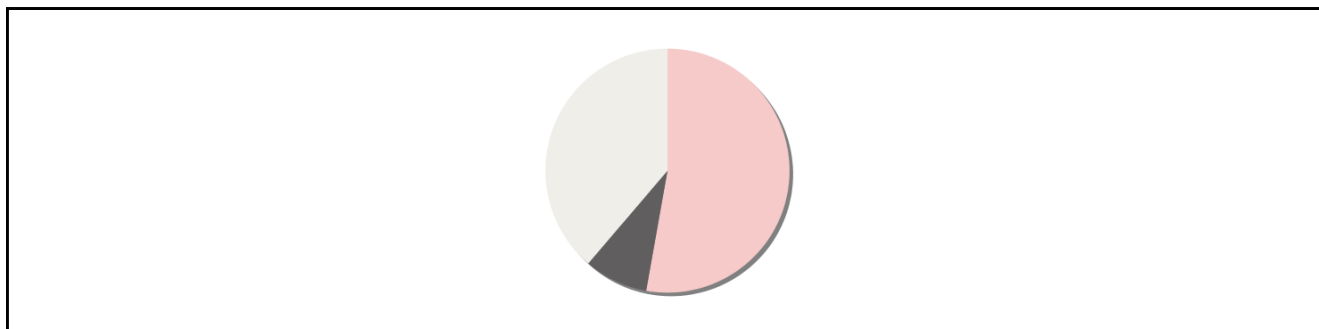
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.702	38,82	61.956	40,45
TOTAL RENTA FIJA	58.702	38,82	61.956	40,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	58.702	38,82	61.956	40,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	79.708	52,71	78.696	51,38
TOTAL RENTA FIJA	79.708	52,71	78.696	51,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	79.708	52,71	78.696	51,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	138.410	91,54	140.652	91,83

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
EURIBOR A TRES MESES	Permutas financieras SWAP EURIBOR 3M BBVA	77.830	Objetivo concreto de rentabilidad
EURIBOR A TRES MESES	Permutas financieras SWAP EURIBOR 3M BSCH	71.950	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente tipo de cambio		149780	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>149780</b>	

### 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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U, comunicó como HECHO RELEVANTE el 23/12/2020, en relación a todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2020, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados.

## 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

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 -7.739,41 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 1.798,92 euros.

h.2) 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 aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Como viene sucediendo desde que comenzara el año, el coronavirus Covid 19 sigue centrando la atención de inversores y

ciudadanos. Después de haber caído el Eurostoxx (y los mercados en general) en media entre un 30- 40% entre febrero y marzo, los mercados recuperaron la mayoría de las pérdidas durante la primavera, dejando a los índices a principios del segundo semestre a la espera de noticias relevantes para ver qué rumbo seguir. Consecuentemente, los selectivos (a excepción de los americanos que continuaron con su tendencia de recuperación) se movieron en una banda lateral estrecha hasta finales de octubre. La dinámica cambió a comienzos de noviembre, cuando se anunció la efectividad de Pfizer y otras dos vacunas contra el COVID (Moderna y AstraZeneca). Las bolsas tuvieron su mejor mes en más de 20 años, apoyando además a los sectores que más habían sufrido en la caída. El 3 de noviembre se celebraron las elecciones americanas. Aunque se vieron envueltas en mucha polémica y se ha tardado casi 2 meses en reconocer la victoria de Biden, no se observó ninguna volatilidad en los mercados. A nivel macro, el segundo semestre del año fue menos negativo de lo que se esperaba en la mayoría de países desarrollados. Los datos reales publicados han superado las expectativas de los analistas. En su informe semestral de perspectivas económicas publicado el martes 1 de diciembre, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) prevé que el PIB mundial caiga un 4,2% en el 2020 y el de la Eurozona un 7,5%. Argentina sufrirá la mayor recesión entre las 46 economías analizadas por este organismo, seguida de España, con una caída interanual del PIB del 12,9%. En el lado opuesto, se encuentra China. Será la única economía importante que crece en 2020, con un aumento estimado del 1,8%. En política monetaria, tanto la Fed como el Banco Central Europeo en sus reuniones de diciembre, manifestaron que el panorama económico sigue incierto y que continuarán con los programas de compra de bonos anunciados, que mantendrán los tipos de interés en niveles mínimos durante mucho tiempo y que siguen siendo necesarias medidas de política fiscal adicionales de los gobiernos. El BCE sumó en su última reunión del año otros 500.000 millones de euros al Programa de Compras contra la Pandemia (PEPP) hasta un total de 1,85 billones y lo extendió hasta marzo de 2022. También anunció nuevas subasta de liquidez a largo plazo para la banca (TLTRO). La Fed por su parte decidió mantener la actual política monetaria tras mejorar sus perspectivas económicas, aunque prometió prolongar las compras de deuda por \$120.000 Mln el tiempo necesario hasta ver un progreso sustancial en el empleo y la inflación. A nivel mercado, en renta variable, asistimos a un comportamiento dispar según regiones. Los mercados emergentes (+29,76%) superaron a los países desarrollados (+22,18%). Dentro de los países desarrollados, Estados Unidos lideró las subidas (S&P 500 +21,15% y Nasdaq +28,13%), y algunos de sus índices superaron los máximos anuales e históricos. En la Eurozona, el Eurostoxx 50 recuperó un +9,85% y el Ibex35 subió un 11,65%. En términos generales, los sectores que presentaron mejor comportamiento fueron recursos básicos, viajes y ocio, autos, industriales, lujo y bancos y los que peor, el sector de la salud, telecomunicaciones, servicios financieros y bienes personales y del hogar. La deuda pública también evolucionó de manera distinta según regiones. En Estados Unidos, el dos años estrechó frente a la ampliación generalizada de los tramos medios y largos, dando lugar a una positivización de la curva. En la Eurozona, la curva se aplanó por mayor estrechamiento de los bonos de mayor vencimiento. La rentabilidad del bono alemán a diez años cayó en el semestre 12 puntos básicos hasta -0,57% y la del bono español e italiano disminuyeron en 42 y 72 pb, cerrando en 0,05% y 0,54% respectivamente. Su contraparte estadounidense, por el contrario repuntó 26 pb hasta el 0,91%. En deuda corporativa, los diferenciales estrecharon en todas las categorías, continuando la senda de recuperación desde los máximos alcanzados en marzo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo de referencia, se ha mantenido la estructura de la cartera, con el objetivo de que el fondo cumpla con la garantía indicada en el folleto informativo.

c) Índice de referencia.

La letra del Tesoro registró durante el periodo una variación de 0,11%.

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

El patrimonio del fondo al cierre del periodo ascendía a 151.209.048,64 euros, lo que supone una variación del -1,28%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 4.755 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -1,92%. El fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,51%, una vez deducidos los gastos totales del fondo que han supuesto un 0,3%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 1,51%: 1,94% por la inversión en contado, -0,11% por la inversión en derivados y -0,32% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Los fondos de la misma vocación inversora gestionados por Unigest tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,80% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A 31 de diciembre de 2020 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 1,5%. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y en segundo lugar, por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera realizados como consecuencia de la evolución de los tipos de interés y del crédito de los emisores. Durante el periodo no ha habido descensos del rating que hayan afectado a la calidad crediticia de los títulos en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados no organizados (OTC), para llevar a cabo las estrategias de inversión de cara a conseguir la parte variable del objetivo de rentabilidad, con el fin de alcanzar la garantía otorgada a vencimiento. La opción se valora de acuerdo con los precios de la entidad contraparte. El valor de la OTC dependerá de la evolución de las acciones/índices, tal y como se ha indicado anteriormente. Las contrapartes son entidades domiciliadas en un estado miembro de la OCDE, sujeta a supervisión prudencial u organismos supranacionales de los que España es miembro y que tienen solvencia suficiente. Las contrapartes son BBVA y Banco Santander y el rango de cotización de la OTC es de 50 pb. Las operaciones con este tipo de instrumento han tenido un resultado de 1.191.159,40 euros durante el periodo. Para un mayor detalle, en el punto 3.3 Operativa en Derivados, se indican las operaciones abiertas al cierre del mismo. No se han realizado adquisiciones temporales de activos en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. El valor liquidativo del fondo a 31/12/2020 es 6,547209 y representa el 105,04% del valor liquidativo inicial. En el peor de los escenarios el valor liquidativo a vencimiento sería el 100% del valor liquidativo inicial.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 4,19%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año, para el mismo periodo, se ha situado en el 0,44%; 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. 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. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica.
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica
9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestra visión sobre el mercado sigue siendo positiva. Si bien es cierto que el número de contagios de Covid-19 ha aumentado de manera significativa a nivel global tras el período navideño y que la distribución de las vacunas está siendo más lenta de lo esperado y deseado, mientras que las economías cuentan, como parece que así va a ser, con el apoyo en materia de política monetaria de los Bancos Centrales y fiscal de los gobiernos, los activos de riesgo pueden seguir soportados. Adicionalmente con el acuerdo sobre el Brexit y con la toma de posesión de Biden el 20 de enero, se reduce el riesgo geopolítico.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126B2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	58.702	38,82	61.956	40,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58.702	38,82	61.956	40,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		58.702	38,82	61.956	40,45
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		58.702	38,82	61.956	40,45
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		58.702	38,82	61.956	40,45
IT0005001547 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,750 2024-09-01	EUR	79.708	52,71	78.696	51,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		79.708	52,71	78.696	51,38
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		79.708	52,71	78.696	51,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		79.708	52,71	78.696	51,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		79.708	52,71	78.696	51,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		138.410	91,54	140.652	91,83

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

Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración a 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 2020 ha sido de 2.322.656,61 euros (salario bruto anual), correspondiendo 2.189.828 euros a la remuneración fija y 132.829 euros a la remuneración variable. El número total de empleados de la Sociedad a 31/12/2020 ha sido de 36 personas, de los cuales 12 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (2 empleados) han recibido una retribución de 230.109 euros, de los que 191.728 euros corresponde a su retribución fija y 38.381 euros, a su retribución variable. El número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 10 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 854.100 euros y 122.329 euros en retribución variable (10 empleados), siendo la remuneración total de este colectivo de 976.429 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 remuneradora, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

Ningún responsable de los departamentos de control cuenta con remuneración variable ni vinculada a objetivos. Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

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. No ha habido ningún cambio en la política remunerativa con respecto al ejercicio anterior.

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

--