

FONDESPAÑA-DUERO GARANTIZADO BOLSA I/2022, FI

Nº Registro CNMV: 4190

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/01/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: UNICAJA BANCO garantiza al fondo a vencimiento (31/01/22) el 100% del valor liquidativo (VL) a 22/12/14 incrementado, en caso de ser positiva, por el 50% de la variación de la media de las observaciones mensuales del Euro Stox50 Price (no recoge rentabilidad por dividendo) entre 22/01/15 y 22/01/22, ambos inclusive (85 observaciones), respecto a su valor inicial (precio de cierre del índice el 22/12/2014). TAE mínima 0% para suscripciones a 22/12/14 y mantenidas a vencimiento. La TAE dependerá 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,08	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,16	-0,16	-0,16

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	1.058.091,89	1.073.775,03
Nº de Partícipes	3.554	3.572
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	66.599	62,9428
2020	68.834	62,7488
2019	71.853	63,9723
2018	71.412	61,9861

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	0,34		0,34	0,67		0,67	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,31	0,06	-0,26	0,11	0,39	-1,91	3,20	-2,48	1,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	26-11-2021	-0,18	29-01-2021	-0,93	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,08	06-12-2021	0,18	08-03-2021	0,55	01-06-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,78	0,39	0,65	0,84	1,08	2,86	1,99	2,81	4,34
Ibex-35	16,49	19,21	16,21	13,98	16,53	34,37	12,43	13,62	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,31	0,22	0,25	0,44	0,18	0,32	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,51	1,51	1,71	1,70	1,70	1,74	2,91	3,25	4,16

(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.

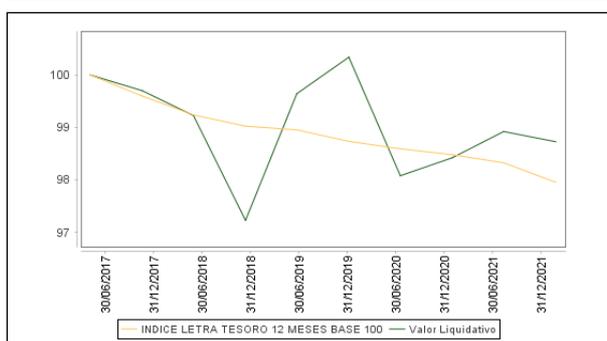
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,73	0,73	0,73

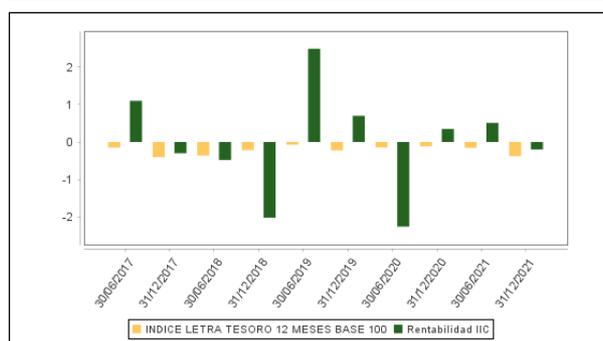
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	816.534	32.350	0
Renta Fija Internacional	126.007	11.995	0
Renta Fija Mixta Euro	86.768	9.299	1
Renta Fija Mixta Internacional	2.418.572	78.607	1
Renta Variable Mixta Euro	28.721	2.651	4
Renta Variable Mixta Internacional	301.700	12.093	1
Renta Variable Euro	42.322	2.683	2
Renta Variable Internacional	103.388	6.867	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	340.130	12.555	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	232.639	8.048	0
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	190.323	5.180	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	295.052	11.854	-1
Total fondos	4.982.155	194.182	0,44

*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	64.594	96,99	65.878	97,28
* Cartera interior	57.791	86,77	59.469	87,82

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.098	9,16	6.099	9,01
* Intereses de la cartera de inversión	705	1,06	311	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.051	3,08	1.885	2,78
(+/-) RESTO	-45	-0,07	-44	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	66.599	100,00 %	67.720	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)	67.720	68.834	68.834	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,47	-2,13	-3,61	-32,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,20	0,52	0,32	-86,17
(+) Rendimientos de gestión	0,17	0,87	1,05	-71,56
+ Intereses	0,58	0,55	1,14	3,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,80	-0,85	-1,65	-7,61
± 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)	0,39	1,17	1,56	-67,54
± 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	-0,37	-0,35	-0,73	-14,61
- Comisión de gestión	-0,34	-0,33	-0,67	-0,46
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-0,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	11,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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)	66.599	67.720	66.599	

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

3. Inversiones financieras

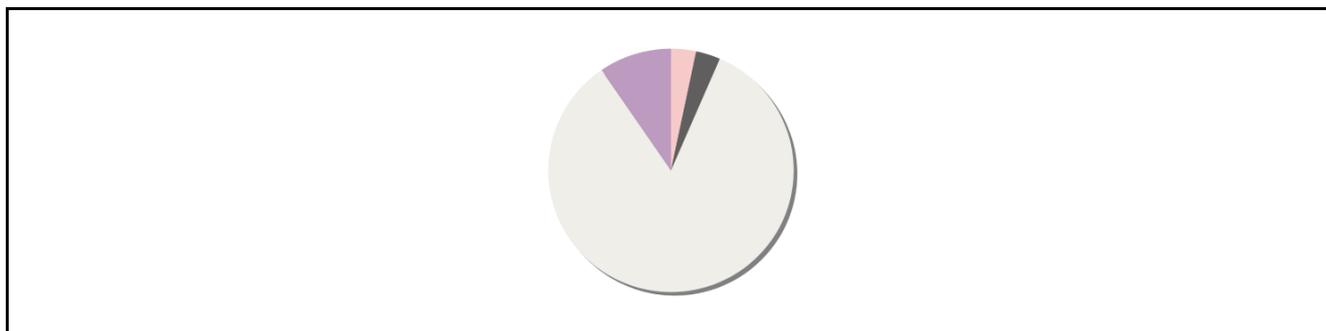
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.891	82,42	55.431	81,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.399	2,07
TOTAL RENTA FIJA	54.891	82,42	56.830	83,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	54.891	82,42	56.830	83,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.098	9,16	6.099	9,01
TOTAL RENTA FIJA	6.098	9,16	6.099	9,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.098	9,16	6.099	9,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.989	91,58	62.929	92,92

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
SUBYACENTE CALL BBVA EURO STOXX 50	Compra Opcion SUBYACENTE CALL BBVA EURO STOXX 50 1	26.600	Objetivo concreto de rentabilidad
SUBYACENTE CALL LCX EURO STOXX 50	Compra Opcion SUBYACENTE CALL LCX EURO STOXX 50 1	22.180	Objetivo concreto de rentabilidad
SUBYACENTE CALL LCX EURO STOXX 50	Compra Opcion SUBYACENTE CALL LCX EURO STOXX 50 1	15.000	Objetivo concreto de rentabilidad
SUBYACENTE CALL LCX EURO STOXX 50	Compra Opcion SUBYACENTE CALL LCX EURO STOXX 50 1	1.300	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		65080	
TOTAL DERECHOS		65080	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>g) La CNMV inscribió el 13/08/2021 el cambio de control producido en la sociedad gestora como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por su socio único UNICAJA BANCO, S.A. para atender el canje de acciones derivado de la absorción de LIBENBANK, S.A., tras la cual FUNDACION BANCARIA UNICAJA ha reducido su participación en UNICAJA BANCO, S.A. del 50,812% al 30,236%, perdiendo el control del banco e, indirectamente, de UNIGEST, SGIIC, S.A.</p> <p>j) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., comunicó el 03/12/2021, 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 los días 24 y 31 de diciembre de 2021, se tramitarían 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.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 1.066,66 euros.</p> <p>h) 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 813,57.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Lo más destacado del semestre fue cómo fueron cambiando los discursos y posturas de política monetaria de los Bancos Centrales en base a cómo iban evolucionando los datos de crecimiento, inflación, empleo y pandemia. Inicialmente las autoridades monetarias afirmaron que el repunte de precios, por encima de sus objetivos, era transitorio. Si bien, lejos de moderarse la inflación fue aumentando aún más afectada por el alza del precio de las materias primas, por la escasez de algunos suministros y componentes y por cuellos de botellas en determinadas industrias. Los últimos datos de precios no se han visto en mucho tiempo. El dato de IPC general en Estados Unidos se situó en noviembre en 6.8% (4.9% la subyacente); en 5.1% (4% la subyacente) en Reino Unido; en 4.9% (2.6% la subyacente) en la Eurozona; 5.2% en Alemania o 5.5% (1.7% la subyacente) en España, a la espera que en diciembre se marquen registros aún más elevados. En respuesta a este repunte de precios, la FED confirmó en septiembre su intención de terminar el programa de recompra de bonos a mediados de 2022 pero sin intención de subir los tipos de interés, todo ello supeditado a la evolución de los datos macro y en especial, del empleo e inflación. Pero unas lecturas de inflación más altas y una re-aceleración de la economía en el cuarto trimestre, llevó a la FED en diciembre a retirar la palabra transitoria y a acelerar el endurecimiento de la política monetaria anunciando la finalización del programa de recompra de bonos en marzo de 2022, tres subidas de tipos oficiales en 2022, otras tres en 2023 y dos en 2024. Por su parte, el Banco de Inglaterra subió el tipo de interés oficial una vez en diciembre y su homólogo noruego, dos veces, una en septiembre y otra en diciembre. En contraposición, el Banco Central Europeo reducirá la cantidad de bonos neta a comprar pero no subirá los tipos de interés en 2022. Revisó al alza las perspectivas sobre la inflación al 2,6% en 2021 y 3,2% en 2022 aunque prevé que caerá por debajo de su objetivo, a 1,8% en 2023. También revisó los datos de crecimiento económico para el 2021 a 5,1% (+0.1% vs anterior estimación), rebajó el de 2022 cuatro décimas hasta al 4,2% y lo situó en el 2.9% en el 2023. En los países emergentes, la inflación también ha mostrado tasas elevadas y algunos de sus bancos centrales ya comenzaron a subir tipos o planean hacerlo.

En términos de crecimiento, las economías se mostraron robustas a pesar de la pandemia. En Estados Unidos la economía creció en el tercer trimestre (trimestral anualizado) un 2.3% y la Eurozona y Reino Unido un 2.2% y 1,1% inter trimestral respectivamente. Si bien, el crecimiento del cuarto trimestre pudiera verse resentido principalmente en la Eurozona por la aparición en noviembre de una nueva variante de Covid-19, ómicron, más leve en sus efectos pero muy contagiosa y que provocó confinamientos y restricciones de movilidad en varios países. A nivel de mercados emergentes, las noticias procedentes de China agitaron los mercados. Por un lado, el gobierno impuso restricciones a empresas de los sectores de internet, videojuegos, comercio electrónico y nuevos medios de pago, tanto en algunas de sus actividades como en forma de apertura obligatoria de sus negocios a la competencia. A ello, EE.UU. respondió con restricciones a las inversiones en compañías chinas. Por otro lado, las posibles medidas de reparto más equitativo de la riqueza para conseguir un futuro crecimiento económico más equilibrado trajeron tensiones a los mercados por las dudas sobre el efecto riqueza sobre sectores como el lujo o los automóviles premium. Además, el gigante asiático tuvo que enfrentarse a la suspensión de pagos de Evergrande, uno de los mayores promotores inmobiliarios del país del cual el mercado tiene dudas sobre si será capaz de devolver los 300.000 millones de dólares en deudas que acumula en sus filiales. El gobierno está interviniendo desde distintas vías para salvar su mercado inmobiliario, que representa el 15% del PIB del país.

Evolución de la renta variable: En este semestre la evolución de la economía y el posicionamiento de los bancos centrales ha vuelto a hacer ganador a EEUU frente a Europa. El SP500 subió un 10,9% y el tecnológico Nasdaq100 un 12,1%. La media de la Eurozona medida a través del Eurostoxx 50, rindió un 5,76%, con Francia (9,9%), Holanda (9,4%) e Italia (8,9%), como mejores mercados y Alemania (2,3%) y España (-1,2%) como los más débiles. Reino Unido ofreció un 4,9%, Suiza un 7,8%, Japón un 2,52% y los mercados emergentes retrocedieron un -11,05%. A nivel de pequeña capitalización,

la europea subió un 6,1% frente a una rentabilidad negativa de -2.9% del Russell 2000 americano. Por factores, las estrategias de mínima volatilidad (9,32%) y de crecimiento (10,33%) superaron a las estrategias de valor (6,43%) y de dividendo (5,41%) en Europa. Los sectores que más subieron fueron tecnología, media, seguros, químicas, utilities, bancos y energía y los que peor lo hicieron fueron retail (-11,14%), viajes y ocio (-8,42%) e inmobiliario (-2,20%). En el lado de la deuda corporativa, la elevada inflación, el aviso de los bancos centrales sobre reducciones de los programas de compras, la crisis china vinculada a la inmobiliaria Evergrande, así como la aparición de la nueva cepa del Covid, Omicron, marcaron la tendencia de ampliaciones de diferenciales. A pesar de ello, el crédito europeo en grado de inversión ha estado considerablemente soportado ampliando sólo 6.8 puntos básicos frente al americano, que amplió 24.3 puntos básicos en el semestre. Por el lado del crédito con mayor rentabilidad y subordinación, en la zona europea ampliaba +32 puntos básicos mientras que el americano lo hacía en +26.3 puntos básicos.

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.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del -0,20%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del -0,38%.

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

El patrimonio del fondo al cierre del periodo ascendía a 66.599.298,19 euros, lo que supone una variación del -1,65%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 3.554 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -0,50%. El fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,20%, una vez deducidos los gastos totales del fondo que han supuesto un -0,37%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,2%: -0,22% por la inversión en contado, 0,39% por la inversión en derivados y -0,37% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,35%. Comparativamente, el fondo lo hizo mejor en el periodo de referencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A 31 de diciembre de 2021 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 1,51%. 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 OTC 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 La Caixa y el rango de cotización de la OTC es de 50 pb. Las operaciones con este tipo de instrumento han tenido un resultado acumulado de 223.849,17 euros. Para un mayor detalle, en el punto 3.3 Operativa en Derivados, se indican las operaciones abiertas al cierre del mismo. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El valor liquidativo actual del fondo es de 62,94283 euros y el valor inicial del fondo es de 60,198824573 euros; por tanto, se encuentra por encima del valor inicial del fondo en 2,74 euros por participación. Adicionalmente, los reembolsos realizados antes del vencimiento de la garantía (31/01/2022), se les aplicará el valor liquidativo correspondiente al de la fecha de reembolso, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna y al que resultará aplicable una comisión de reembolso del 5%, excepto ventanas, tal y como se indica en el Folleto Informativo del fondo. La desviación en que incurría frente al mantenimiento de la inversión a vencimiento a fecha actual sería del 104,36%. 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 0,78%, 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 0,29%; indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago. 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.

Las altas tasas de inflación apoyadas en precios de la energía elevadas, parece que perduraran durante el año 2022 y parte del 2023. El endurecimiento de la política monetaria está aquí. Aún así creemos que los Bancos centrales intentarían contener la inflación pero a su vez no serán demasiado agresivos en su política de elevación de tipos, dada la gran masa de deuda pública y privada en circulación. Rentabilidades de la deuda más elevadas no tienen porque ser malas para las bolsas, sino que apoyarían los sectores cíclicos y financieros, lo cual es positivo para las bolsas europeas y para la española en particular. Eso sí, este entorno generará situaciones de volatilidad con más frecuencia que en periodos anteriores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123K0 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,850 2022-01-31	EUR	52.776	79,24	53.315	78,73
ES00000123N4 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2022-01-31	EUR	2.115	3,18	2.115	3,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		54.891	82,42	55.431	81,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.891	82,42	55.431	81,85
ES05297430X3 - Pagarés ELECINOR 0,100 2021-11-19	EUR	0	0,00	1.399	2,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.399	2,07
TOTAL RENTA FIJA		54.891	82,42	56.830	83,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		54.891	82,42	56.830	83,92
XS2351215905 - Pagarés ACCIONA 0,040 2022-01-31	EUR	6.098	9,16	6.099	9,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.098	9,16	6.099	9,01
TOTAL RENTA FIJA		6.098	9,16	6.099	9,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.098	9,16	6.099	9,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.989	91,58	62.929	92,92

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 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 2021 ha sido de 1.874.078,88 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.757.795,07 euros a la remuneración fija y 116.283,81 euros a la remuneración variable. El número total de empleados de la Sociedad a 31/12/2021 ha sido de 35 personas, de los cuales 12 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 180.180 euros, correspondiendo íntegramente a remuneración fija. El número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 8 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 629.034 euros y 100.283,81 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 729.317,81 euros.

2) Datos cualitativos:

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

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

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

Ningún 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.

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