



UNIFOND CONSOLIDACIÓN, FI



Nº Registro CNMV: 5496

Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2024

Gestora UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U.

Grupo Gestora UNICAJA BANCO, S.A.

Auditor Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

Fondo por compartimentos NO

Depositario CECABANK, S.A.

Grupo Depositario CECABANK, S.A.

Rating Depositario Baa2(Moody's)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Unigest SGHIC, en cualquier oficina de Unicaja Banco, en Unicorp Patrimonio, S.V., o mediante correo electrónico en apoyoredunigest@grupounicaja.es o patrimonio@grupounicaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <https://www.unigest.eu/es/catalogo-fondos-inversion>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC's y SICAVs gestionadas en: Cº Fuente de la Mora, 5 - Ed.1 4ºB - Madrid 28050, o mediante correo electrónico en 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 (900 535 015, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/12/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en JPM MANSART MULT-ACT PROT EU B, registrado en CNMV con número de registro 1237, gestionado por PASSIM STRUCTURED FUNDS PLC., y cuyo depositario es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE.

Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o sociedad en el que esta institución invierte principalmente en los Registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.jpmorganmansart.com.

Descripción general

El Fondo cuenta con 2 fases de inversión: Fase de acumulación, del 11-01-2021 al 1-03-2021, aproximadamente en la que se tratará de preservar y estabilizar el Valor Liquidativo (VL) recibiendo pagos de la Contraparte de Swaps, neto de gastos, que sean suficientes para ello. La Fase de inversión principal comenzará a continuación y se intentará proporcionar una rentabilidad basada en el rendimiento de una Cartera de inversiones (activos con riesgo) descrita más adelante y un Elemento de efectivo (activos de menor riesgo) que busca obtener rentabilidades similares, no idénticas, al EONIA. La rentabilidad de la Cartera de inversiones está vinculada al rendimiento de una cesta diversificada con una proporción inicial de 60/40 en activos de renta variable y de renta fija respectivamente. La renta variable se seleccionará siguiendo criterios Medioambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), no así los activos de renta fija. Para la selección de estos activos el gestor cuenta con un Asesor de inversiones. No existe restricción alguna entre emisores, vencimiento, duración, capitalización, sector, país (hasta 20% en emergentes) y divisa (pudiendo estar cubierta en su totalidad). La exposición a activos de baja calidad crediticia será inferior al 25% de la exposic. en renta fija. La inversión en activos de baja capitalización y/o de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo La exposición a la Cartera de inversiones y al Elemento de efectivo se obtiene a través de un Swap, que pagará un importe ligado a sus rentabilidades, no descartándose invertir directamente de manera residual. El mecanismo de asignación determina diariamente la proporción de activos de la Cartera de inversiones y del Elemento de efectivo cuyo objetivo es proporcionar al menos el 90% del mayor VL alcanzado en la Fase de Inversión Principal. Este objetivo no constituye una garantía. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública con un rating mínimo igual al del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá operar con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos o inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera que, en su caso, está concretamente descrito en el Folleto Informativo.

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.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| Nº de participaciones | 23.257.945,78 | 26.420.212,95 |
| Nº de partícipes | 5.248 | 5.869 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | | |
| Inversión mínima | 6,00 Euros | |
| ¿Distribuye dividendos? | NO | |
| Fecha | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período |
| Periodo del informe | 138.347 | 5,9484 |
| 2023 | 177.794 | 5,8108 |
| 2022 | 243.369 | 5,6988 |
| 2021 | 282.341 | 6,2180 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema imputación |
| Periodo | | Acumulada | | Total | | | |
| s/patrim. | s/result. | Total | s/patrim. | s/result. | Total | | |
| 0,63 | | 0,63 | 1,25 | | 1,25 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | | | | | |
|-------------------------|--|-----------|--|------------|--|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo |
| Periodo | | Acumulada | | Total | | |
| 0,08 | | 0,15 | | patrimonio | | |

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,03 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,69 | 1,18 | 0,94 | 2,69 |

Nota: El periodo se refiere al semestre. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa de Denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|------|------|
| | | Actual | 3º 2024 | 2º 2024 | 1º 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 2,37 | -1,03 | 1,28 | 0,85 | 1,26 | 1,97 | -8,35 | 3,63 | |

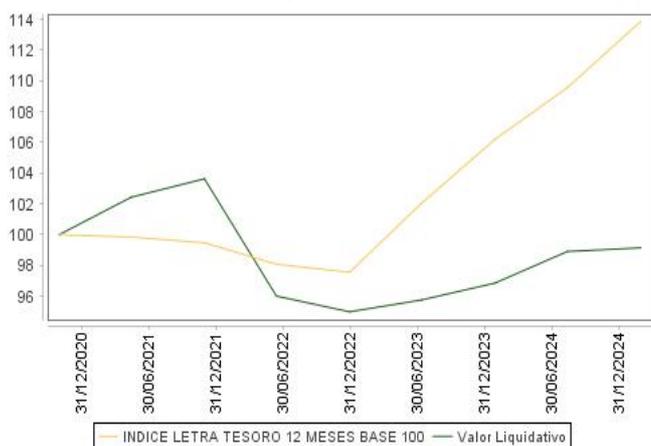
Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|------|
| | | Actual | 3º 2024 | 2º 2024 | 1º 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,05 | 2,14 | 2,76 | 1,68 | 1,31 | 0,76 | 2,72 | 3,45 | |
| Ibex-35 | 13,32 | 12,94 | 13,98 | 14,40 | 11,83 | 14,16 | 19,53 | 16,49 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,56 | 0,60 | 0,56 | 0,45 | 0,59 | 3,06 | 0,92 | 0,29 | |
| VaR histórico(iii) | 1,65 | 1,65 | 1,57 | 1,57 | 1,55 | 1,58 | 1,75 | 1,12 | |

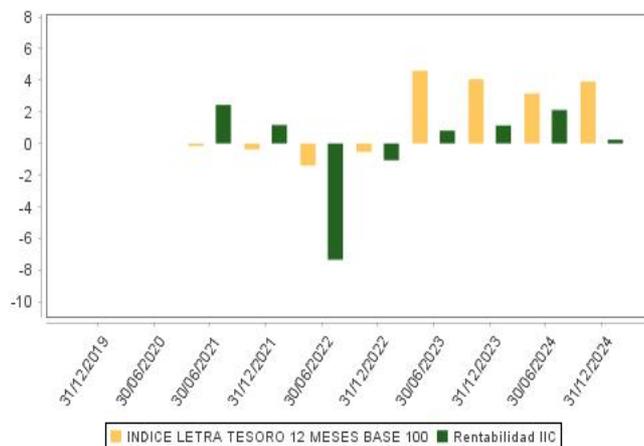
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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 participes* | Rentabilidad semestral media** |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 231.336 | 8.014 | 1,75 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 108.795 | 13.904 | 2,85 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.620.988 | 61.930 | 2,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 28.778 | 2.595 | 2,58 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 269.880 | 10.144 | 1,24 |
| Renta Variable Euro | 40.745 | 2.424 | 5,68 |
| Renta Variable Internacional | 113.214 | 23.405 | 4,67 |
| IIC de gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 198.717 | 6.927 | 1,88 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 851.937 | 36.801 | 2,51 |
| Global | 3.441.683 | 119.294 | 2,65 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 1.351.385 | 32.861 | 1,60 |
| IIC que replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 1.216.062 | 38.978 | 1,88 |
| Total fondos | 9.473.520 | 357.277 | 2,25 |

* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,47 | 18/12/2024 | -0,50 | 06/08/2024 | -0,80 | 26/11/2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,24 | 07/11/2024 | 0,37 | 07/05/2024 | 0,71 | 07/12/2021 |

(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 periodo.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | Actual | 3º 2024 | 2º 2024 | 1º 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 1,83 | 0,46 | 0,46 | 0,46 | 0,46 | 1,83 | 1,83 | 1,40 | |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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.

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 156.781 | 177.794 | 177.794 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | -12,79 | -14,75 | -27,65 | -22,90 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | 0,28 | 2,09 | 2,48 | -354,82 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,27 | 2,08 | 2,46 | -140,43 |
| + Intereses | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -52,19 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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 |
| + Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,27 | 2,07 | 2,45 | -88,24 |
| + Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,71 | -0,70 | -1,41 | -204,44 |
| - Comisión de gestión | -0,63 | -0,62 | -1,25 | -10,12 |
| - Comisión de depositario | -0,08 | -0,07 | -0,15 | -10,12 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -6,03 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -92,82 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -85,35 |
| (+) Ingresos | 0,72 | 0,71 | 1,43 | -9,95 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,72 | 0,71 | 1,43 | -9,95 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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 | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 136.389 | 98,58 | 153.887 | 98,15 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 136.389 | 98,58 | 153.887 | 98,15 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.034 | 1,47 | 2.529 | 1,61 |
| (+/-) RESTO | -76 | -0,05 | 365 | 0,23 |
| TOTAL PATRIMONIO | 138.347 | 100,00 | 156.781 | 100,00 |

Notas:

El período se refiere al semestre.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

3. Inversiones financieras

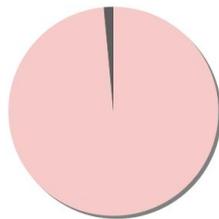
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | | 136.389 | 98,58 | 153.887 | 98,15 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 136.389 | 98,58 | 153.887 | 98,15 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 136.389 | 98,58 | 153.887 | 98,15 |

Notas: El período se refiere al semestre.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período.

Tipo de Valor



| | |
|---------------------|---------|
| FONDOS DE INVERSION | 98,5 % |
| LIQUIDEZ | 1,5 % |
| Total | 100,0 % |

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

j) UNIGEST, S.G.I.L.C., S.A. comunica como HECHO RELEVANTE, en relación con 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 2024, 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.

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.

En los últimos meses de 2024, los mercados han experimentado una notable volatilidad, influenciada por diversos factores económicos y políticos. Durante este período, los inversores han navegado un entorno complejo, caracterizado por ajustes en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, con la Reserva Federal y el Banco Central Europeo recortando tipos de interés en un intento por equilibrar el crecimiento y la inflación. Sin embargo, la incertidumbre política y las preocupaciones sobre el crecimiento económico han mantenido a los mercados en vilo.

El mercado de acciones ha mostrado un comportamiento mixto. Mientras que Estados Unidos ha mantenido su resiliencia, impulsada por expectativas de políticas fiscales expansivas y recortes de impuestos bajo la nueva administración, Europa ha enfrentado desafíos, especialmente en el sector manufacturero. Japón, por su parte, ha visto mejoras en la disciplina corporativa y en los resultados de las acciones, lo que ha atraído la atención de los inversores. En contraste, los mercados emergentes, particularmente China, han tenido un rendimiento inferior debido a preocupaciones sobre conflictos comerciales y la desaceleración económica.

En el ámbito de la renta fija, los mercados han estado bajo presión, con ajustes en las expectativas de tipos de interés y movimientos de divisas que han influido en los rendimientos. A pesar de esto, los bonos del Tesoro de EE.UU. han sido un refugio para los inversores, mientras que la deuda de mercados emergentes ha enfrentado desafíos debido a las condiciones financieras más estrictas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera gestionada ha aumentado su exposición a los activos de riesgo con una inversión del 60% en renta variable ESG y al 40% en renta fija con una posición neutral. EEUU es la principal apuesta en ambos tipos de activo.

c) Índice de referencia.

El fondo se gestiona sin índice de referencia. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el período una rentabilidad del 3,90%.

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

El patrimonio del fondo al cierre del período ascendió a 138.347.378,71 euros, lo que supone una variación del -11,76%, respecto al período anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de período el fondo cuenta con un total de 5.250 partícipes, lo que supone una variación con respecto al período anterior del -10,62%. Adicionalmente, el fondo ha soportado gastos indirectos de 0,71% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del período ha sido de 1,83%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el período del 0,28%; 0,27% por la inversión en IICs, 0,72% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,71% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 138.347 | 156.781 | 138.347 | |

Nota: El período se refiere al semestre.

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 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

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el período de referencia de este informe, se han generado unos intereses de 7.038,70 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.

Los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,24%. Comparativamente, el fondo lo hizo peor en el periodo de referencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La inversión en el fondo principal PassIM Structured Funds plc - J. P. Morgan Mansart Multi-Activo Protección Fund EUR Clase B (acc) se ha realizado a principios de marzo 2021 con cambios adicionales durante el periodo, en particular en la exposición en renta fija de grado inversión. Esta cartera está invertida en mayoría en renta variable estadounidense, europea y japonesa (entorno a un 60%) con filtro ESG, en US-Treasury y renta fija de grado de inversión en un 35%, y un poco menos del 5% para la renta fija de grado especulativo. La principal posición en renta variable es el SP500 ESG en aproximadamente un 25%. 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.

Derivados: Hasta el 60%. Corresponde a la inversión en el activo de riesgo. Los derivados en este caso se utilizan para permitir una gestión eficiente de la cartera y de la cobertura. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 98,56%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,80%. 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 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 2,05%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,56%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

El ejercicio de los derechos de voto, si aplica, está delegado en la gestora en la que se ha delegado la gestión (PassIM Structured Funds PLC del grupo JP Morgan).

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.

A medida que nos acercamos al final del año, el panorama macroeconómico global sigue siendo incierto, aunque hay señales de que el ciclo económico podría extenderse hasta 2025. Las políticas pro-crecimiento de la administración Trump, junto con la flexibilidad de los bancos centrales para ajustar sus políticas, ofrecen un entorno potencialmente favorable para los activos de riesgo. Sin embargo, los riesgos persisten, y la diversificación sigue siendo clave para navegar en este entorno volátil. Las carteras se mantienen alineadas con una perspectiva de crecimiento, buscando oportunidades tanto a nivel nacional como global.

10. Información sobre la política de remuneración.

Política remunerativa de 2024

Unigest SGHIC, 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 2024 ha sido de 1.562.068,63 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.397.602,73 euros a la remuneración fija y 164.465,90 euros a la remuneración variable.

Con respecto a la remuneración variable, 24 empleados han percibido algún tipo de remuneración variable. A 31 diciembre 2024 la Sociedad tiene 27 empleados.

A 31/12/2024, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 7 personas, de ellos 5 de los cuales han percibido una remuneración fija de 442.557,02 euros y 99.802,37 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 542.359,39 euros. No hay ningún empleado con contrato de alta Dirección.

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 SGHIC, 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.

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

No aplica