

LIBERBANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 861

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.
AUDITORES, S.L.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: 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: 26/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte de manera directa, o indirectamente a través de otras IIC, en activos de renta fija, pública y privada, de la OCDE, excluyendo emergentes (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora. Un mínimo del 75% de la exposición total será a activos de calidad crediticia media (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si este fuera inferior. El resto podrá tener calidad crediticia baja (rating entre BB+ y BB-) o hasta tres niveles por debajo del Reino de España, si este fuera inferior a BBB-. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En el caso de una rebaja sobrevenida en el rating de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera, no siendo necesario realizar ajuste alguno. La inversión en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera será inferior a los cinco años. La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 10%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,75	0,90	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,02	-0,01	-0,41

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	19.558.469,60	23.346.867,94	6.299,00	7.222,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	19.737,61	19.737,61	12,00	13,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P	427.467,04	427.467,04	9,00	9,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	188.917	181.987	60.746	71.274
CLASE C	EUR	198	0	5.182	9.378
CLASE P	EUR	4.320	1.091	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	9,6591	9,4381	9,7147	9,7417
CLASE C	EUR	10,0127	9,7099	9,9164	9,8875
CLASE P	EUR	10,1068	9,8215	10,0728	9,9946

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,17		0,17	0,33		0,33	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,34	0,84	0,76	0,35	0,37	-2,85	-0,28	0,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	27-12-2023	-0,07	10-03-2023	-1,47	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023	0,06	14-03-2023	0,81	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,21	0,20	0,25	0,39	1,16	0,52	3,63	
Ibex-35	14,16	12,87	12,24	10,75	19,26	19,53	16,49	34,37	
Letra Tesoro 1 año	3,06	0,52	0,51	5,83	1,78	0,92	0,29	0,44	
BBG BARCLAYS EUR AGG 1 3	1,82	1,36	1,31	1,56	2,66	2,12			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,41	2,43	2,44	2,45	2,35	2,33	

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

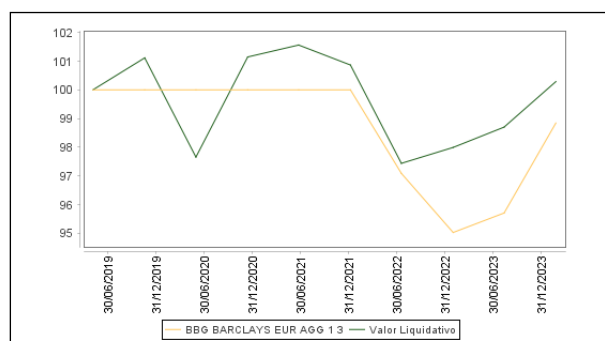
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,06	1,06	1,06

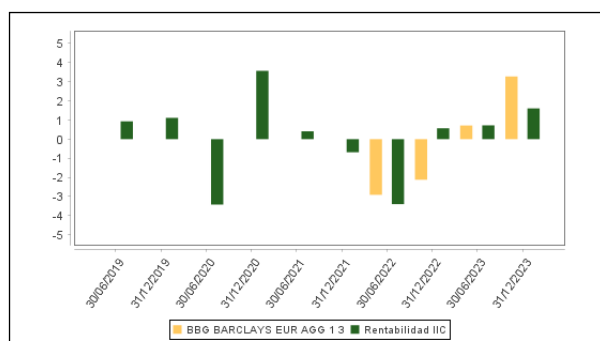
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,12	1,00	0,92	0,52	0,64	-2,08	0,29	0,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	27-12-2023	-0,07	10-03-2023	-1,47	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023	0,06	14-03-2023	0,81	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,29	0,20	0,20	0,26	0,41	1,33	0,52	3,63	
Ibex-35	14,16	12,87	12,24	10,75	19,26	19,53	16,49	34,37	
Letra Tesoro 1 año	3,06	0,52	0,51	5,83	1,78	0,92	0,29	0,44	
BBG BARCLAYS EUR AGG 1 3	1,82	1,36	1,31	1,56	2,66	2,12			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,28	2,28	2,36	2,38	2,39	2,41	2,40	2,71	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

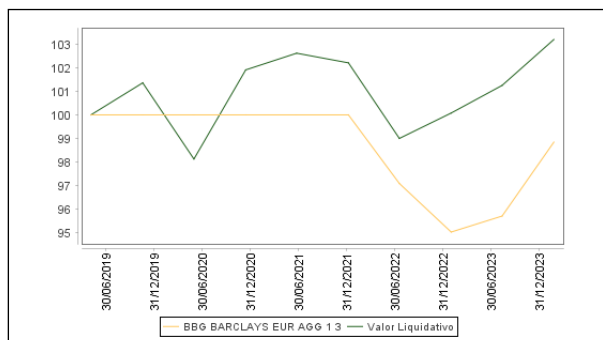
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,11	0,11	0,11	0,00	0,49	0,49	0,55	0,58

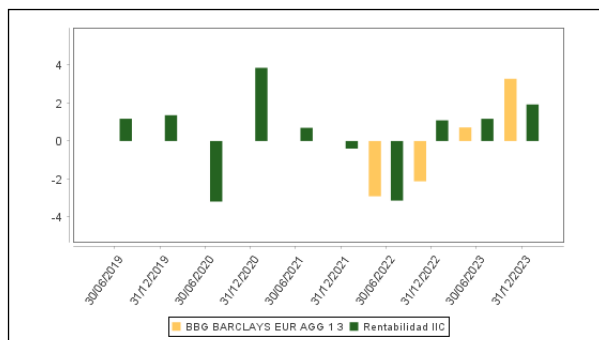
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,90	0,93	0,85	0,47	0,62	-2,49	0,78	1,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	27-12-2023	-2,59	10-01-2023	-1,51	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023	2,69	13-02-2023	0,80	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,74	0,21	0,20	0,26	7,53	1,16	0,76	3,71	
Ibex-35	14,16	12,87	12,24	10,75	19,26	19,53	16,49	34,37	
Letra Tesoro 1 año	3,06	0,52	0,51	5,83	1,78	0,92	0,29	0,44	
BBG BARCLAYS EUR AGG 1 3	1,82	1,36	1,31	1,56	2,66	2,12			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,54	2,54	2,61	2,62	2,63	2,40	2,54	2,94	

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

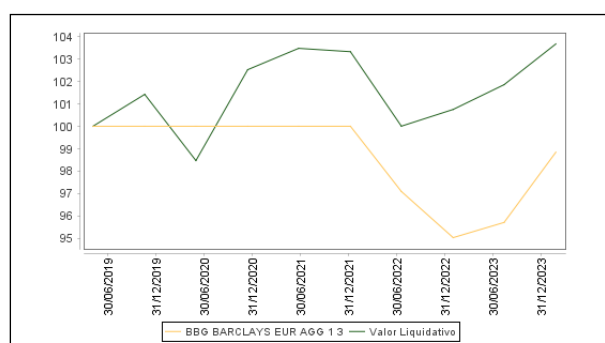
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,18	0,18	0,17	0,20	0,71	0,00	0,00	0,00

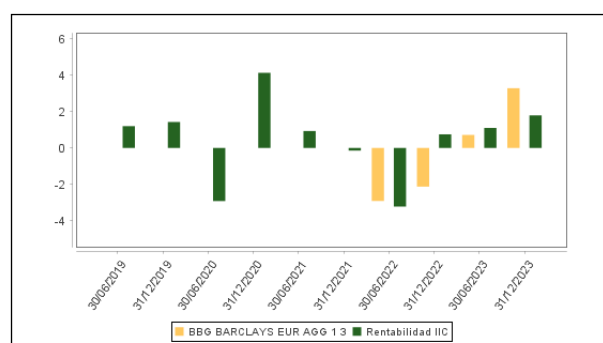
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	212.780	6.875	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	119.880	16.148	5
Renta Fija Mixta Internacional	1.777.856	70.201	4
Renta Variable Mixta Euro	29.876	3.211	4
Renta Variable Mixta Internacional	339.859	12.871	2
Renta Variable Euro	42.666	2.809	5
Renta Variable Internacional	24.105	12.106	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	309.505	11.098	2
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	562.255	33.081	4
Global	3.884.685	146.451	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	680.423	18.828	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	247.094	11.059	5
Total fondos	8.230.985	344.738	3,90

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	153.821	79,52	193.553	85,50
* Cartera interior	9.849	5,09	15.771	6,97
* Cartera exterior	141.892	73,35	176.405	77,92
* Intereses de la cartera de inversión	2.080	1,08	1.377	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	39.512	20,43	32.653	14,42
(+/-) RESTO	102	0,05	173	0,08
TOTAL PATRIMONIO	193.435	100,00 %	226.379	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	226.379	183.078	183.078	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,08	22,35	2,79	-186,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,59	0,73	2,37	-78,49
(+) Rendimientos de gestión	2,12	1,26	3,45	-46,10
+ Intereses	1,55	0,79	2,39	123,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,64	0,70	1,34	3,43
± 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)	-0,07	-0,22	-0,27	-65,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	-106,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,53	-1,08	57,08
- Comisión de gestión	-0,48	-0,47	-0,95	14,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	13,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	14,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	12,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,47
+ 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	-89,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	193.435	226.379	193.435	

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

3. Inversiones financieras

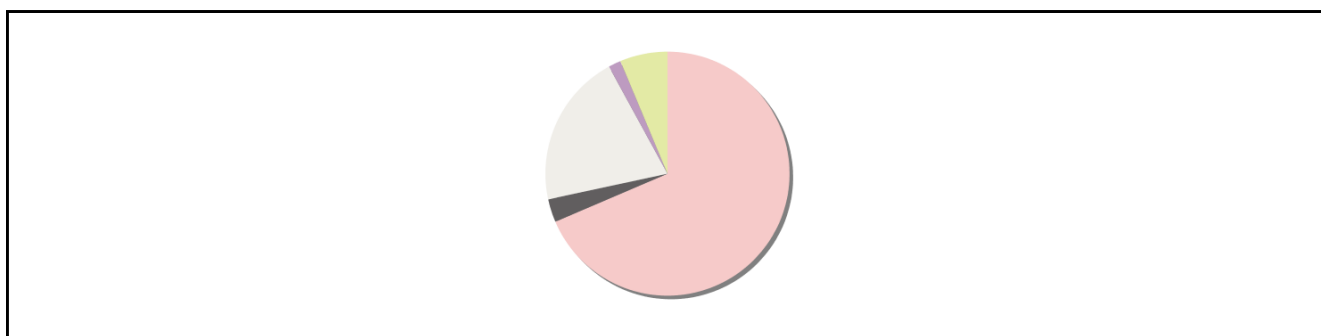
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.349	2,25	15.771	6,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.500	2,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.849	5,09	15.771	6,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.849	5,09	15.771	6,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	135.269	69,93	176.407	77,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.570	3,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	141.839	73,33	176.407	77,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	141.839	73,33	176.407	77,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	151.688	78,42	192.178	84,89

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
SPOT EUR USD	Venta Futuro SPOT EUR USD 125000	1.742	Inversión
SPOT EUR USD	Venta Futuro SPOT EUR USD 125000	230	Inversión
SPOT NOK SEK	Compra Futuro SPOT NOK SEK 500000	0	Inversión
SPOT NOK SEK	Compra Futuro SPOT NOK SEK 500000	465	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2437	
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 1000 Física	6.587	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 1000 Física	1.184	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 1000 Física	596	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		8366	
TOTAL OBLIGACIONES		10803	

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

i). La CNMV ha resuelto el 01/12/2023: Autorizar, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de UNIFOND BOLSA GARANTIZADO 2023-X, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1587), por LIBERBANK AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 861).

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.1) PPor 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 62.642,61 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 412.083,10 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 93.325,24 euros.

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 2.084,50 euros.

h.3) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 755.390,62 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.4) Una empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 2.500.000,00 euros. No hay gastos asociados a dichas operaciones.

h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 715,72 euros.

h.6) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 779,44 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No 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

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

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

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

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

Ucrania, y precisamente la corrección en dichos precios ha sido la responsable de una cuota importante en el proceso de vuelta a la normalidad.

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

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

Después de un primer semestre muy agresivo (+150 p.b. de subida), a partir de junio el Banco Central Europeo (BCE) decide volver a subir únicamente en las reuniones de julio y septiembre para dejar el tipo de intervención al cierre del año en el 4,50%. En cuanto al futuro del programa PEPP (programa de emergencia de compra de activos puesto en marcha en 2020 para paliar los efectos del coronavirus), la máxima autoridad monetaria comunicaba en una de sus últimas intervenciones del año que las reinversiones comenzarán a reducirse a mediados de 2024, y que terminarán de manera definitiva a final de dicho año. Los discursos de los miembros del BCE arrojan más dudas que en el caso de la Fed en cuanto al comportamiento de los precios los próximos meses, de ahí las declaraciones de Lagarde en la rueda de prensa posterior al último meeting, en las que señalaba que por el momento ni tan siquiera se había debatido una hipotética reducción en los tipos de interés.

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

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

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

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

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

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

En la esfera política, 2023 nos ha dejado algunos acontecimientos importantes, siendo quizá el más relevante la amplia

victoria de Javier Milei en la segunda vuelta de las elecciones en Argentina el pasado 20 de noviembre. Milei durante su campaña puso encima de la mesa un profundo paquete de reformas cuyo eje central se situaba en la dolarización de la economía; además, dicha reforma viene acompañada de una serie de medidas que persiguen la liberalización y el reflote de la economía argentina.

Evolución de la renta fija

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

A partir de octubre, se observa una mayor ralentización de las cifras de actividad. Esto, junto con la aceleración de la caída de los precios, provoca un efecto balsámico en los BC que, aunque mantienen en su discurso que las futuras decisiones a tomar seguirán siendo data dependent, empiezan a trasladar al mercado que el proceso de subida de tipos podría haber finalizado (y en algunos casos que la posibilidad de bajadas futuras ya está sobre la mesa). El Treasury a 10 años termina el año en niveles del 3,88%, mientras el Bund a 10 años lo hace en el 2,02%. En conclusión, elevada volatilidad en los mercados de deuda soberana que en el caso de los Estados Unidos se puede resumir en un movimiento de ida y vuelta de magnitud equivalente, mientras que en Europa el movimiento de vuelta supone una caída neta de las rentabilidades de 40 p.b.

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

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

Evolución de la renta variable

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

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

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

Evolución de la divisa

El dólar cierra el semestre con una ligera depreciación respecto al euro (-1,1%) y frente a la libra (-0,22%). La divisa estadounidense se ha visto penalizada por los mensajes de la Fed en relación a la posibilidad de haber alcanzado el tipo terminal.

El yen ha continuado debilitándose por la diferencia de políticas monetarias respecto al resto de países occidentales (-1,15% en el semestre y -9,81% en el año contra el euro).

Evolución de las materias primas

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje entre el 80 y el 85%, manteniendo una posición en liquidez de entre el 15 y el 20%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (bobl) y en menor medida de divisa (futuros chf/jpy, nok/sek y eur/usd). El fondo ha mantenido durante el periodo una

duración entre 0,20 y 0,50 años. Hasta el mes de octubre la cartera mantuvo un porcentaje de inversión del 85% en Deuda Corporativa y del 15% en Deuda Pública (España e Italia); durante el último trimestre los vencimientos de las posiciones en esta última fueron reinvertidos en Deuda Corporativa, con lo que a cierre del año el 100% de la cartera estaba compuesto por papel corporativo. Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan Estados Unidos, con un peso aproximado del 15%, España con un 13% y Francia con un 11%. Sectorialmente, los financieros (25%), consumo no cíclico (18%), consumo cíclico (12%) e industrial (7%), son nuestras posiciones principales.

c) Índice de referencia.

El fondo seguía desde el 30 de junio de 2018 como índice de referencia a Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year (LE35TREU Index). Desde 1 de enero de 2020, el nuevo benchmark es Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return (LE13TREU Index). El índice de referencia se utiliza meramente a efectos informativos y/o comparativos. La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue de +1,60%, inferior a la del índice de referencia (3,28%). La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, se sitúa en el 1,91%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 188.916.734,73 euros, lo que supone una variación del -14,88%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 6.299 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -12,78%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,61%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 197.626,34 euros, lo que supone una variación del 1,92%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 12 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -7,69%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,92%. Y para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 4.320.313,37 euros, lo que supone una variación del 1,79%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 9 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,00%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,79%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 1,59%: 2,19% por la inversión en contado, -0,07% por la inversión en derivados y -0,53% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Diversificada Euro dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo peor, ya que éstos subieron en media +1,84%. El peor comportamiento relativo se debe a la menor exposición del fondo a los activos de riesgo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje entre el 80 y el 85%, manteniendo una posición en liquidez de entre el 15 y el 20%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (bobl) y en menor medida de divisa (futuros chf/jpy, nok/sek y eur/usd).

El fondo ha generado en el período una rentabilidad del 1,60%, incluyendo posiciones de contado, intereses, derivados de Renta Fija y comisiones.

La cartera se ha gestionado de forma activa en términos de duración. Se ha movido en un rango entre 0,20 y 0,50 años, habiendo finalizado el semestre precisamente en torno a esos 0,20 años. Hasta el mes de octubre la cartera mantuvo un porcentaje de inversión del 85% en Deuda Corporativa y del 15% en Deuda Pública (esta posición se ha concentrado España e Italia, y en un vencimiento inferior a 3 meses); durante el último trimestre los vencimientos de las posiciones en esta última fueron reinvertidos en Deuda Corporativa, con lo que a cierre del año el 100% de la cartera estaba compuesto por papel corporativo. La posición en Deuda corporativa se estructura de la siguiente manera: 76,72% en activos de alta calidad crediticia (investment grade) y 1,12% en activos de alta rentabilidad (high yield).

Tal y como señalábamos en nuestro anterior informe semestral, la volatilidad se ha convertido en uno de los principales protagonistas en los mercados de renta fija; más si cabe durante la segunda mitad del año. A pesar de que los datos de precios han mejorado sustancialmente, los bancos centrales no acaban de dar por cerrado el episodio inflacionista vivido a lo largo de los últimos años, y esto se traduce en cambios de mensaje que tienden a provocar ruido en los mercados.

El segundo semestre comenzó con una dinámica similar a la de meses anteriores, marcada por unos datos de inflación subyacente que todavía no daba muestras de una evolución tan positiva como la IPC general. Esta resistencia de la subyacente a caer se tradujo en dos subidas más por parte de BCE, que provocaron fuertes caídas en los precios de los bonos y ampliaciones moderadas en los spreads de crédito, que aprovechamos para ir incrementando progresivamente la duración y la yield del fondo, fundamentalmente a través de la compra de papeles con vencimientos entre 15 meses y 2 años (Investment grade) y pagarés de compañías españolas.

En línea con lo anterior, se han incorporado a la cartera bonos de Intesa San Paolo 25 , Ibercaja 25, Leonardo 25 , JDE Peet 25, General Motors 25, American Tower 25, Valeo 25, Mitsubishi Bank 25, Italgas 25, Scania 25, Cepsa 25, Anglo American 25, Autostrade 25, Naturgy 25, Barclays 25, BCP 25 o Imperial Brands 25 entre otros.

También se han comprado pagarés con vencimientos entre tres y seis meses de compañías españolas como FCC, Elecnor, Sacyr, Acciona o Cie automotive.

Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan Estados Unidos, con un peso aproximado del 15%, España con un 13% y Francia con un 11%. Sectorialmente, los financieros (25%), consumo no cíclico (18%), consumo cíclico (12%) e industrial (7%), son nuestras posiciones principales.

En la parte de divisas, se han abierto posiciones largas en dólar estadounidense (venta Eur/usd), se mantienen posiciones largas en yen (venta chf/jpy) y corona noruega (compra nok/sek).

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de han sido IAG, Softbank, Orano y Ford. Los mayores detractores han sido Araoundtown, CPI, Moeller Maersk y Cepsa entre otros.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente en Liberbank, la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA). A 31 de diciembre de 2023 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 2,57%.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 4,47%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,18%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,28%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 1,82% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 3,06%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La sociedad gestora ejercita los derechos inherentes a los valores de la cartera del Fondo en todos los casos, cumpliendo con lo que se establece en la normativa vigente, así como en los casos de existencia de prima de asistencia a Junta; el voto en la Junta de Accionistas correspondiente se delega en la Entidad o persona en quien delegue sus votos la Entidad depositaria de los vehículos gestionados.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Durante el año 2023, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 5.024,76 euros, suponiendo un 0,003% del patrimonio del fondo al 31/12/22 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SANTANDER, SABADELL, ODDO, MIRABAUD e INTERMONEY. El importe presupuestado para el año 2024 por el mismo concepto asciende al 0,003% del patrimonio a

31/12/2023. Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc. Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	9.129	4,03
ES0500090A26 - Pagares JUNTA DE ANDALUCIA 3,343 2023-08-25	EUR	0	0,00	1.690	0,75
ES0500090A26 - Pagares JUNTA DE ANDALUCIA 3,343 2023-08-25	EUR	0	0,00	696	0,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	11.516	5,09
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	2.865	1,27
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2025-06-15	EUR	1.491	0,77	0	0,00
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	1.395	0,72	1.390	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.886	1,49	4.255	1,88
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	1.464	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.464	0,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.349	2,25	15.771	6,97
ES0505130502 - Pagares GLOBAL DOMINION ACCE 5,021 2024-02-16	EUR	1.469	0,76	0	0,00
ES0513689C65 - Pagares BANKINTER 4,302 2024-06-26	EUR	1.457	0,75	0	0,00
ES0521975344 - Pagares CAF 4,476 2024-01-12	EUR	1.091	0,56	0	0,00
ES05297432S9 - Pagares ELECENOR 4,574 2024-02-02	EUR	1.483	0,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.500	2,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.849	5,09	15.771	6,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.849	5,09	15.771	6,97
IT0005344335 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,450 2023-10-01	EUR	0	0,00	24.735	10,93
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	24.735	10,93
PTBCPBOM0062 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 8,500 2024-10-25	EUR	1.036	0,54	0	0,00
PTSS20M0011 - Bonos HAITONG BANK, S.A. 5,413 2025-02-08	EUR	4.019	2,08	3.997	1,77
DE000A3KYMA6 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2024-11-10	EUR	0	0,00	1.134	0,50
DE000HCB0BS6 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL 4,875 2025-03-17	EUR	1.004	0,52	0	0,00
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S 0,244 2024-01-08	EUR	1.374	0,71	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	0	0,00	2.324	1,03
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,898 2024-11-16	EUR	0	0,00	407	0,18
FR0013342334 - Bonos VALEO 1,500 2025-06-18	EUR	961	0,50	0	0,00
FR0013346822 - Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-04-02	EUR	964	0,50	0	0,00
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	0	0,00	1.161	0,51
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06-	EUR	0	0,00	2.239	0,99
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,769 2024-09-30	EUR	0	0,00	377	0,17
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,769 2024-09-30	EUR	0	0,00	189	0,08
XS2115156270 - Bonos BANCO SANTANDER 4,507 2025-02-11	EUR	1.204	0,62	1.203	0,53
XS1316569638 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 1,875 2025-11-04	EUR	628	0,32	0	0,00
XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER 4,133 2024-11-21	EUR	0	0,00	1.002	0,44
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	0	0,00	1.095	0,48
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,920 2025-03	EUR	1.006	0,52	0	0,00
XS1724626699 - Bonos VOLVO TREASURY 2,000 2024-10-24	EUR	681	0,35	0	0,00
XS2530031546 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 3,273 2024-09-19	EUR	1.487	0,77	0	0,00
XS1435229460 - Bonos PHV CORP 3,625 2024-07-15	EUR	0	0,00	2.215	0,98
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	0	0,00	3.729	1,65
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,956 2024-02	EUR	1.203	0,62	0	0,00
XS2444424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	1.155	0,60	0	0,00
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2024-04-02	EUR	2.055	1,06	1.591	0,70
XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS PLC 1,375 2024-10-27	EUR	1.834	0,95	0	0,00
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 1,338 2024-05-04	EUR	1.959	1,01	0	0,00
XS1170307414 - Bonos NATURGY FINANCE BV 1,375 2025-01-21	EUR	1.063	0,55	0	0,00
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON 0,900 2024-11-19	EUR	0	0,00	2.675	1,18
XS1875275205 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,000 2024-03-04	EUR	1.974	1,02	0	0,00
XS2178957077 - Bonos REDEXIS GAS FINANCE 1,875 2025-02-28	EUR	1.648	0,85	0	0,00
XS2179037697 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,125 2025-05-26	EUR	878	0,45	0	0,00
XS1180256528 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 1,750 2025-01-30	EUR	1.942	1,00	0	0,00
XS2182067350 - Bonos SCANIA CV AB 2,250 2025-05-03	EUR	978	0,51	0	0,00
XS1082971588 - Bonos TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	0	0,00	3.027	1,34
XS2084050637 - Bonos NATIONALE NEDERLANDE 0,375 2025-02-26	EUR	954	0,49	0	0,00
XS1684269332 - Bonos ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.527	0,67
XS1091654761 - Bonos ROYAL MAIL 2,375 2024-07-29	EUR	0	0,00	3.547	1,57
XS1591781452 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	1.158	0,60	0	0,00
XS2192431380 - Bonos ITALGAS SPA 0,250 2025-06-24	EUR	947	0,49	0	0,00
XS2193657561 - Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 1,125 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.928	0,85
XS2093880735 - Bonos BERRY GLOBAL INC 1,000 2024-10-15	EUR	2.044	1,06	2.005	0,89
XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2024-11-16	EUR	1.808	0,93	1.406	0,62
XS1197775692 - Bonos APTIV PLC 1,500 2024-12-10	EUR	968	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.931	20,13	38.777	17,13
DE000A2YNZV0 - Cupón Cero MERCEDES-BENZ INTL F 100,000 2024-02	EUR	2.925	1,51	2.904	1,28
DE000A3KYM6 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2024-10-10	EUR	1.729	0,89	0	0,00
XS1203854960 - Bonos BAT INTERNAT.FINAN. 0,875 2023-10-13	EUR	0	0,00	3.464	1,53
XS2004880832 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,523 2024-06-10	EUR	2.705	1,40	2.705	1,19
XS2009011771 - Bonos CAPITAL ONE FINANCIA 0,800 2024-06-12	EUR	972	0,50	0	0,00
XS1109744778 - Bonos TRANSURBAN FINANCE 1,875 2024-09-16	EUR	1.958	1,01	0	0,00
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	1.512	0,78	0	0,00
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 5,547 2024-11-16	EUR	405	0,21	0	0,00
FR0013286838 - Bonos LA BANQUE POSTALE 1,000 2024-10-16	EUR	972	0,50	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 3,000 2023-08-27	EUR	0	0,00	3.904	1,72
FR0013399060 - Bonos ELO SACA 2,625 2024-01-17	EUR	2.518	1,30	2.481	1,10
FR0013403441 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,250 2024-02-15	EUR	2.161	1,12	2.160	0,95
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	1.460	0,75	0	0,00
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,100 2023-10-24	EUR	0	0,00	489	0,22
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,045 2023-10-24	EUR	0	0,00	489	0,22
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,100 2023-10-24	EUR	0	0,00	195	0,09
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,045 2023-10-24	EUR	0	0,00	195	0,09
FR0013509627 - Bonos JCDECAUX SA 2,000 2024-07-24	EUR	1.867	0,97	0	0,00
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06-	EUR	2.257	1,17	0	0,00
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,769 2024-09-30	EUR	378	0,20	0	0,00
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,769 2024-09-30	EUR	189	0,10	0	0,00
XS1914485534 - Obligaciones STRYKER CORP 1,125 2023-11-30	EUR	0	0,00	1.483	0,65
XS2015267953 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 0,625 2024-03-21	EUR	2.016	1,04	2.946	1,30
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,762 2024-05-22	EUR	3.217	1,66	3.223	1,42
XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER 4,734 2024-11-21	EUR	993	0,51	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	1.083	0,56	1.356	0,60
XS2020580945 - Bonos INT.CONSolidated AIR 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	1.868	0,83
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR 1,940 2023-09-15	EUR	0	0,00	3.716	1,64
XS2328980979 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	2.505	1,30	2.505	1,11
XS1830986326 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,250 2024-06-10	EUR	2.142	1,11	1.748	0,77
XS2231792586 - Obligaciones CA AUTOBANK SPA 0,500 2023-09-18	EUR	0	0,00	2.775	1,23
XS1633845158 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 4,703 2024-06-21	EUR	3.210	1,66	3.216	1,42
XS1435229460 - Bonos PHV CORP 3,625 2024-07-15	EUR	2.213	1,14	0	0,00
XS1935256369 - Bonos TIM SPA 4,000 2024-04-11	EUR	362	0,19	646	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1839105662 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,819 2023-07-23	EUR	0	0,00	693	0,31
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	3.772	1,95	0	0,00
XS1440976535 - Bonos MOLSON COORS BREWING 1,250 2024-04-15	EUR	1.952	1,01	0	0,00
XS0746010908 - Bonos TELIA COMPANY AB 3,625 2024-02-14	EUR	1.696	0,88	1.693	0,75
XS1146282634 - Bonos VERIZON 1,625 2024-03-01	EUR	2.648	1,37	2.647	1,17
XS1951313680 - Bonos IMPERIAL BRANDS PLC 1,125 2023-07-17	EUR	0	0,00	2.691	1,19
XS1651444140 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 2024-04-25	EUR	2.282	1,18	0	0,00
XS1853426549 - Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05	EUR	0	0,00	3.567	1,58
XS2054209320 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	0	0,00	3.227	1,43
XS1959498160 - Bonos FORD CREDIT EUROPE 3,021 2024-03-06	EUR	1.418	0,73	1.392	0,62
XS2563348361 - Bonos LEASYS SPA 4,375 2024-11-07	EUR	1.507	0,78	0	0,00
XS1967635621 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	3.160	1,63	3.106	1,37
XS1468525057 - Bonos CELLNEX 2,375 2024-01-16	EUR	3.278	1,69	3.263	1,44
XS2169281131 - Bonos CRH PLC 0,875 2023-11-05	EUR	0	0,00	3.457	1,53
XS1571293684 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	989	0,51	0	0,00
XS1471646965 - Bonos EDPI 1,125 2024-02-12	EUR	2.206	1,14	2.172	0,96
XS1071713470 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	2.495	1,29	2.466	1,09
XS1372838679 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	0	0,00	2.685	1,19
XS1873219304 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,125 2023-08-30	EUR	0	0,00	2.707	1,20
XS0974122516 - Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.496	0,66
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON 0,900 2024-11-19	EUR	2.721	1,41	0	0,00
XS237583679 - Cupón Cero BECTON DICKINSON 100,000 2023-08-13	EUR	0	0,00	3.742	1,65
XS1076018131 - Bonos AT&T 2,400 2024-01-18	EUR	2.512	1,30	2.472	1,09
XS2177552390 - Bonos AMADEUS 2,500 2024-02-20	EUR	1.098	0,57	1.084	0,48
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-12-04	EUR	0	0,00	2.749	1,21
XS2081611993 - Bonos AZIMUT HOLDING SPA 1,625 2024-12-12	EUR	1.758	0,91	0	0,00
XS1882544205 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 4,422 2023-09-20	EUR	0	0,00	702	0,31
XS1082971588 - Bonos TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	2.009	1,04	0	0,00
XS2084510069 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,250 2023-11-29	EUR	0	0,00	3.139	1,39
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07	EUR	0	0,00	2.978	1,32
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	966	0,50	0	0,00
XS0787786440 - Bonos BHP BILLITON FINANCE 3,000 2024-05-29	EUR	2.773	1,43	2.771	1,22
XS1091654761 - Bonos ROYAL MAIL 2,375 2024-07-29	EUR	3.542	1,83	0	0,00
XS2193657561 - Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 1,125 2024-06-25	EUR	2.237	1,16	0	0,00
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	2.921	1,51	2.879	1,27
XS2193969370 - Bonos UP JOHN FINANCE 1,023 2024-05-23	EUR	1.943	1,00	1.934	0,85
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	0	0,00	4.017	1,77
XS1998215393 - Bonos BAXTER INTERNATIONAL 0,400 2024-04-15	EUR	2.704	1,40	2.696	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96.338	49,80	112.895	49,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		135.269	69,93	176.407	77,93
XS2711956214 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 4,857 2024-04-26	EUR	1.466	0,76	0	0,00
XS2729745195 - Pagares FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,740 2024-03-07	EUR	1.483	0,77	0	0,00
XS2737081971 - Pagares MAIRE TECNIMONT SPA 5,309 2024-03-18	EUR	691	0,36	0	0,00
ES0582870L68 - Pagares SACYR-VALLE 5,011 2024-03-15	EUR	1.464	0,76	0	0,00
XS2698040925 - Pagares ACCIONA 4,943 2024-03-28	EUR	1.465	0,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.570	3,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		141.839	73,33	176.407	77,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		141.839	73,33	176.407	77,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		151.688	78,42	192.178	84,89

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Política remunerativa de 2023

Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2023 ha sido de 1.474.914,62 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.352.272,39 euros a la remuneración fija y 122.642,23 euros a la remuneración variable.

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

La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 108.749,01 euros, correspondiendo 101.170,44 a

remuneración fija y 7.578,57 a remuneración variable. A 31/12/2023, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 6 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 408.172,65 euros y 75.066,66 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 483.239,31 euros.

2) Datos cualitativos:

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

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

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

Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Unigest SGIIC, tiene en consideración en su sistema general de incentivos el cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como el de otras disposiciones normativas que puedan incidir en la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el régimen retributivo. Los criterios de remuneración variable que den respuesta a los requerimientos de dicho Reglamento permitirán asegurar una estructura de incentivos ajustada a la propensión al riesgo de la Entidad y a los objetivos de negocio en relación con los riesgos de sostenibilidad, la adopción de medidas de prevención de los conflictos de intereses y el fomento de actuaciones con un impacto positivo en el ámbito de los factores ASG.

El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

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

No aplica.