

LIBERBANK MIX-RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 987

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/05/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Euro Index (EUR), no recoge la rentabilidad por dividendo, (30%) y del Índice Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU) (70%).

El índice de referencia se utiliza meramente a efectos informativos y/o comparativos

Se invertirá un máximo del 30% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija. La inversión en renta variable de entidades radicadas fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total

Se invertirá en Renta Variable emitida/cotizada mayoritariamente en países Zona Euro, sin descartar otros países OCDE, de cualquier liquidez y capitalización bursátil

El Fondo invierte directa, o indirectamente a través de otras IIC en activos de renta fija, pública/privada, de emisores/mercados OCDE, excluyendo emergentes (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados, o no, líquidos) Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, aptas, armonizadas o no, gestionadas o no por entidades del grupo de la Sociedad Gestora

Un mínimo del 75% de la exposición a renta fija será a activos de calidad crediticia media (mínimo BBB-) o el rating del Reino de España en cada momento, si fuera inferior. El resto podrá tener calidad crediticia baja (rating de BB+ a BB-) o hasta tres niveles por debajo del Reino de España si fuera inferior a BBB- Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de rebaja sobrevenida en el rating de los activos podrán seguir en cartera no siendo necesario realizar ajuste alguno.

No hay predeterminación sobre duración media.

La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,11	0,70	2,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,44	-0,58	-0,24	-0,47

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	1.788.538,87	1.831.612,77	942,00	967,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	1,04	1,04	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	13.938	17.594	25.356	34.637
CLASE C	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	553

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7,7931	8,6295	8,7453	9,0892
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE P	EUR	8,3341	9,0935	9,0551	9,2360

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,43		0,43	1,27		1,27	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,69	-0,98	-5,12	-3,88	-0,13	-1,32	-3,78	2,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	23-09-2022	-1,55	24-01-2022	-3,55	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	07-07-2022	1,31	09-03-2022	2,10	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,72	4,90	6,09	8,66	5,44	5,23	9,10	3,58	
Ibex-35	20,64	16,65	19,79	24,95	19,30	16,64	34,30	12,50	
Letra Tesoro 1 año	0,89	1,14	0,95	0,46	0,36	0,29	0,44	0,18	
INDICE DE REFERENCIA	7,36	6,26	6,89	8,80	4,90	4,16	9,82	3,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,97	4,97	4,84	4,62	4,49	4,49	4,61	3,08	

(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.

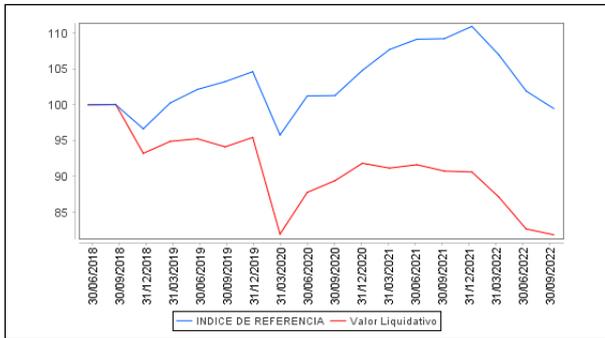
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,42	0,48	0,47	0,47	0,49	1,93	1,92	1,89	1,86

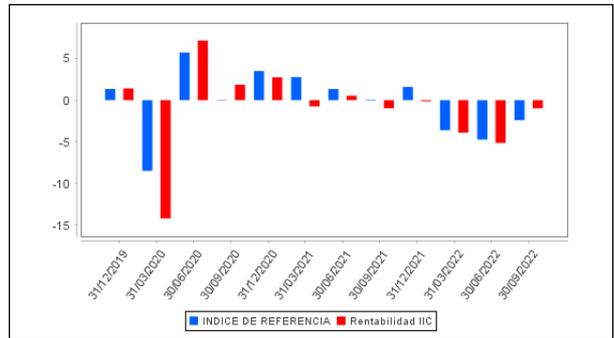
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
INDICE DE REFERENCIA									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

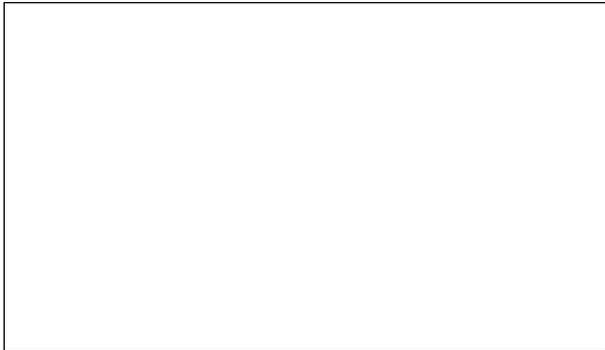
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

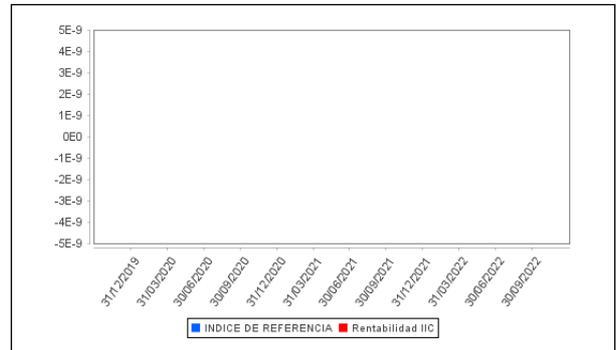
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,35	-0,46	-4,70	-3,38	0,32	0,42	-1,96	3,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	05-07-2022	-1,50	24-01-2022	-3,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,58	07-07-2022	1,36	09-03-2022	2,11	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,73	5,08	6,07	8,59	5,64	5,29	9,14	3,61	
Ibex-35	20,64	16,65	19,79	24,95	19,30	16,64	34,30	12,50	
Letra Tesoro 1 año	0,89	1,14	0,95	0,46	0,36	0,29	0,44	0,18	
INDICE DE REFERENCIA	7,36	6,26	6,89	8,80	4,90	4,16	9,82	3,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,04	5,04	5,06	4,95	4,96	4,96	5,72	3,36	

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,24	1,15	

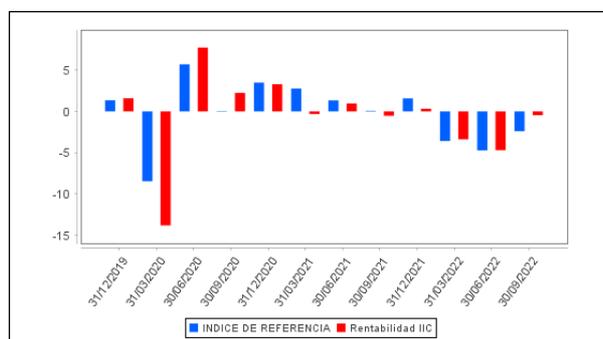
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	276.878	8.620	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	126.942	18.465	-3
Renta Fija Mixta Internacional	498.857	16.842	0
Renta Variable Mixta Euro	30.838	3.655	-4
Renta Variable Mixta Internacional	492.914	18.654	-2
Renta Variable Euro	45.652	3.213	-7
Renta Variable Internacional	120.334	19.771	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	361.958	12.782	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	271.308	26.285	-1
Global	4.583.914	172.112	-3
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	258.634	6.571	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	253.839	11.413	-2
Total fondos	7.322.068	318.383	-2,57

*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	13.645	97,90	12.849	89,14
* Cartera interior	1.735	12,45	1.067	7,40
* Cartera exterior	11.871	85,17	11.745	81,48
* Intereses de la cartera de inversión	40	0,29	36	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	329	2,36	1.500	10,41
(+/-) RESTO	-36	-0,26	66	0,46
TOTAL PATRIMONIO	13.938	100,00 %	14.415	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.415	15.430	17.594	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,37	-1,56	-13,58	45,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,96	-5,20	-10,45	-437,34
(+) Rendimientos de gestión	-0,47	-4,71	-8,99	-367,82
+ Intereses	0,23	0,16	0,53	39,65
+ Dividendos	0,17	0,29	0,49	-44,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	-2,74	-5,52	-77,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,32	-2,82	-6,30	-55,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,89	0,79	1,79	8,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,39	0,01	-154,79
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-84,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-1,46	-69,52
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-1,27	-3,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-3,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-5,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-2,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-55,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.938	14.415	13.938	

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

3. Inversiones financieras

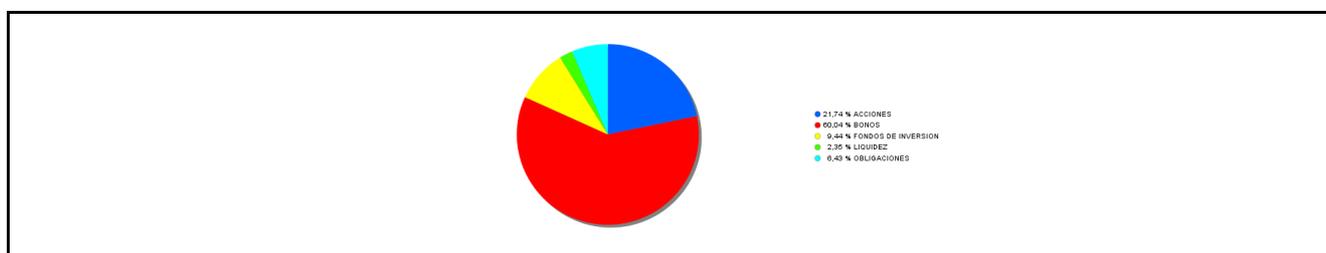
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	373	2,68	554	3,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	900	6,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.273	9,14	554	3,84
TOTAL RV COTIZADA	461	3,31	513	3,56
TOTAL RENTA VARIABLE	461	3,31	513	3,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.735	12,44	1.067	7,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.985	57,29	8.185	56,78
TOTAL RENTA FIJA	7.985	57,29	8.185	56,78
TOTAL RV COTIZADA	2.579	18,51	2.164	15,01
TOTAL RENTA VARIABLE	2.579	18,51	2.164	15,01
TOTAL IIC	1.321	9,48	1.384	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.885	85,27	11.732	81,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.620	97,71	12.799	88,79

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
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10	1.070	Inversión
Total subyacente renta variable		1070	
TOTAL OBLIGACIONES		1070	

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

e.- con fecha 30/09/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., CECABANK, S.A., y de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de LIBERBANK MIX-RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 987), al objeto de sustituir a LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A. por UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A por UNIGEST, SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

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) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando un gasto/ingreso por intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 186,00 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 519,16 euros

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 70,56 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 164.68 euros.

h.4) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 88,81 euros.

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 124,00 euros.

h.6) 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 3.278,39 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

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

Nada que reseñar.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACION DE LOS MERCADOS

¿Con bancos centrales me acuesto, con bancos centrales me levanto?, así podríamos describir la intensa actividad por parte de estos durante este trimestre con un objetivo en común: controlar los niveles de inflación.

Por su parte nuestro Banco Central Europeo se ponía las ¿pilas? con dos subidas de tipos, una de 50 puntos básicos y una segunda histórica de 75 puntos básicos quedándose en el 1,25% tras revisar al alza las previsiones de inflación en 8,1% en 2022 y 5,5% en 2023 con un crecimiento del 3,1% en 2022 y del 0,99% para el 2023. Además, presentó la herramienta ¿antifragmentación? TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro. Este programa podrá comprar deuda pública con vencimientos de 1 a 10 años (aunque no se descarta que se compre deuda corporativa), sin un volumen previamente fijado y pudiendo ser únicamente de un país, sin necesidad de un plan de rescate paralelo.

Al otro lado del Atlántico, y con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal ha subido tipos un total de 150 puntos básicos en este trimestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 3% y el 3,25%. Además, el Comité cambió su mensaje pasando al modo ¿data dependant? pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. La FED está buscando que el PIB de la economía americana crezca por debajo de su potencial pero con la confianza de lograr un aterrizaje suave sin tener que pasar por una recesión, es decir, evitar tener que subir tipos para luego bajarlos en 2023.

En medio de la incertidumbre, las subidas de tipos no sólo son cosa de la FED y del BCE, el Riskbank sorprendía al llevar a cabo un movimiento más agresivo en su política monetaria con una subida de 100 puntos (1,75%). Sin decepcionar, el Banco de Inglaterra cumplía con lo esperado al subir 50 puntos básicos para dejarlos en el 2,25% y revisar las proyecciones de inflación a la baja del 13% al 11% dejando entrever que es posible evitar una recesión con el plan de alivio energético. Dando la nota discordante, el Banco de Japón lanzaba un mensaje laxo y mantenía el tipo en -0,1% y reafirmando su compromiso con una política monetaria expansiva. Dicho esto, los tipos bajos encarecen aún más la energía y las materias primas importadas de las que Japón es altamente dependiente. De este modo, las autoridades niponas salieron en defensa del yen cuando éste rompió por primera vez desde 1988 el nivel de 145 frente al dólar. El Banco Central de Brasil echaba el freno por el momento en el endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% tras la bajada de la inflación a niveles de 8,73%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5% para hacer frente a una inflación, aunque menor que la europea por la fortaleza del franco, del 3,45%. Por último, el Norges Bank cumplía con el incremento de 50 puntos básicos para alcanzar los 2,25% y anunciando que es probable más endurecimiento de su política.

En China, las políticas de Covid cero aplicadas en algunas grandes ciudades, la sequía y la escasez de producción eléctrica, llevaron a un conjunto de malos datos económicos. El Banco Central Chino (PBOC) reaccionó rápida e inesperadamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año en 0,1%, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años un 0,15% hasta el 4,3%. Se intenta estimular la economía, aunque lo principal sería saber si va a haber cambios en la política de Covid cero.

En el área geopolítica, dos son las mujeres que encabezan el nuevo gobierno de Inglaterra y de Italia: Liz Truss y Giorgia Meloni respectivamente. A pocos días de llegar al gobierno, la nueva Primera Ministra de Inglaterra consigue tambalear los mercados por su rotundidad que va a mantener el rumbo económico: reducción de impuesto y aumento de gasto público aun con la oposición manifiesta del FMI. Lo que ha hecho poner en jaque al BoE el cual tuvo que intervenir comprando bonos. Tras la dimisión de Draghi en julio, Italia afrontaba una nueva jornada electoral para elegir, en este caso, a su vigesimocuarta primera ministra, Meloni, procedente de la coalición de derechas. A pesar de su euroescepticismo, el contexto económico de Italia con una deuda sobre PIB del 150%, una inflación disparada y la

dependencia a los fondos Next Generation, no le da mucho margen de maniobra.

Respecto a la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado relegada a un segundo plano frente a los bancos centrales, aunque sus consecuencias siguen claramente latentes lastrando la economía mundial y poniendo de manifiesto la posibilidad de una recesión en las principales economías occidentales. Por un lado, Gazprom anunció la suspensión inmediata de suministro de gas a Letonia, entre otros, por no cumplir con las exigencias del gobierno ruso de pagar en rublos. Por otro lado, los dos gaseoductos. Nord Stream 1 y 2, se encuentran parados actualmente. El gas ruso ya solo suponía el 8% del consumo total de Europa. Alemania, el país más vulnerable a este corte, está considerando extender la vida de dos centrales nucleares más allá de finales del 2022, al considerar que el país se quedaría corto de reservas en los próximos 2 años. En cualquier caso, Alemania ha fracasado en su modelo energético y se sumerge en un arduo proceso de transformación de emergencia hacia las renovables.

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas en cada punto del mapa. En el conjunto de la zona euro, la dependencia a la energía y los cuellos de botella siguen pesando en la inflación de tal manera que a lo largo del trimestre hemos pasado de una inflación del 8,6% al 9,1% y una inflación subyacente del 3,7% al 4,3%. En el mes de septiembre, se registraron nueve economías europeas, entre las que se encuentra España, con una inflación por encima del 10%. Dato importante a la hora de tener en cuenta que cada país es un voto a la hora de decidir próximas subidas de tipos para hacer frente a inflaciones galopantes como la de Estonia que ya supera el 24%. En EEUU, los últimos datos publicados mostraban algo de relajación en la inflación desde niveles del 9% al 8,3% aunque no la inflación subyacente que pasaba de 5,9% a 6,3%.

Los datos de expectativas han ido a la baja, destacando el ZEW alemán que mide las expectativas empresariales ha experimentado una considerable caída constante, al pasar de -28 a -61 al cierre de trimestre. Por el lado de los PMI, los últimos datos publicados mostraban una contracción en la zona al situarse en el 48,2, situándose por tercer mes consecutivo por debajo de 50, mostrando un ritmo de contracción que se ha acelerado. El sector manufacturero lideró este descenso. La producción del sector servicios también cayó, por segundo mes consecutivo, contrayéndose a un ritmo que no se veía desde febrero de 2021. El declive del sector de los servicios fue notable por ser el más pronunciado desde 2013. Según los datos preliminares, la confianza del consumidor de la zona euro volvió a caer en septiembre hasta mínimos históricos reflejando un deterioro de los fundamentales del consumo privado.

En EE.UU. las ventas minoristas superaron expectativas pero el desglose refleja comportamientos negativos del dato general. Por otro lado, los datos de agosto de la producción industrial siguen registrando un comportamiento débil, especialmente por la producción energética. Los índices de confianza empresarial reflejan datos dispares, aunque algunos de ellos reflejan ligeras mejoras, aun las expectativas generales para la economía son débiles. Por ejemplo, el NFIB de confianza del pequeño negocio continúa a niveles muy bajo por la inflación y la falta de mano de obra. Estos datos apoyan un mayor tensionamiento por parte de la Fed en las próximas reuniones.

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este trimestre hasta los -45 puntos básico (+51 puntos básicos) llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,947% y el 2 años americano en el 4,347%.

En el viejo continente, la volatilidad se dejaba notar con el plan fiscal de Truss y las expectativas de que el Banco de Inglaterra va a tener que intensificar su política monetaria para, al menos, ponerle un tope a la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 1,83% a 4,19% (+237 puntos básicos) y el diez años inglés del 2,22% al 4,08% (+186 puntos básicos). Europa no se quedaba atrás, el 10 años alemán cerraba el trimestre 77 puntos básicos por encima (2,10% rentabilidad) y el dos años 112 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 1,75%. La deuda periférica, especialmente la italiana, ha sido la más damnificada. El dos años italiano cotizaba a cierre del período en 2,86% (+168 puntos básicos) y el español en 2,11% (+118 puntos básicos). Ello hacía que las primas de riesgo de Italia y España repuntaron, 48 pb la primera y 9pb la española, lastradas por la necesidad de mayores subidas de tipos por parte del BCE, hasta situarse en los 241pb y 118pb respectivamente. Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo especialmente en los de alta rentabilidad (-46pb en Eurozona y -45pb en USA), que las de grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (+19pb) aunque no en USA que ampliaban +9pb en USA. Sumado al efecto tipo de interés, los bonos ligados a la inflación, han caído igualmente en el período tanto el europeo como el americano.

Al igual que la renta fija, la renta variable ha completado un primer trimestre con caídas, lastrada por la guerra de Ucrania

y los temores a que la acción de los bancos centrales desemboque en una profunda recesión. En este sentido, EEUU presentaba datos dispares, mientras que el S&P 500 caía en el trimestre un -5,28%, el Nasdaq se revalorizaba un 11,5%. Sectorialmente, dentro del S&P 500, el peor comportamiento ha venido de la mano de materiales (-7,3%); farmacéuticas (-5,3%) y bancos (-3,5%). En Europa, el Eurostoxx caía un -3,96% en el trimestre. Las principales bolsas europeas especialmente la española cerraban en rojo: Ibex35 -9,04%, el DAX alemán -5,24%, la bolsa italiana MIB un -3,2% y el CAC francés un -2,71%.

Respecto a los países emergentes, el índice global cae en el período un -12,48%. Por regiones, Asia se anota un -14,5%, Europa emergente un -13,82% y Japón un -1,73% mientras que Latinoamérica, se revaloriza en el trimestre un 0,66%.

El dólar se ha apreciado frente a todas las divisas del G10. La mayor determinación y acción esperada por parte de la Fed, y el valor como activo refugio en un entorno recesivo, ha favorecido al billete verde frente al resto de pares. Así, el euro y la libra han caído en el período un -6,5% y -8,2% frente a la divisa americana, hasta los 0,98 y 1,117, respectivamente. Además, el yen japonés perdía terreno frente al dólar revalorizándose éste en un 6,65% cerrándose el par en niveles de 144.

El barril de Brent y el West se devaluaron un -23% y -25% respectivamente en el tercer trimestre del año. Otras materias primas siguen la senda de la depreciación. Así, el aceite de palma, por ejemplo, cae un -22,6%, el aluminio un -11,6%, el níquel y el cobre un -7% cada uno. El oro, que no termina de definir su realidad actual como activo refugio, cede en el trimestre un -8%, penalizado por la revalorización del dólar. Únicamente el trigo, a pesar del conflicto bélico, cierra en positivo revalorizándose un +6,07%.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

En este contexto de mercado hemos tratado de mantener durante el trimestre un perfil defensivo en la cartera. A pesar del intento de vuelta en los mercados de renta variable que observamos tras el esperanzador dato de inflación en EE.UU de julio, ha quedado bastante claro que el entorno sigue siendo complicado y que aún estamos lejos de alcanzar el pico de precios, especialmente en Europa. Las fuertes subidas de tipos por parte de los principales bancos centrales con la FED a la cabeza han seguido presionando las rentabilidades de los bonos al alza a lo largo de toda la curva pero especialmente en los tramos más cortos.

No se han llevado a cabo cambios relevantes en la cartera de contado de renta variable aunque si se ha seguido una política activa de coberturas con futuros sobre el Eurostoxx 50. Mantenemos un peso en renta variable agregando la inversión en directo con la exposición a través de ETF y otros fondos de inversión cercana al 28% que se ve minorada hasta cerca del 20% mediante posiciones cortas con futuros a cierre de trimestre. Así mismo mantenemos una posición en liquidez elevada cercana al 8%.

Seguimos manteniendo un predominio de empresas líquidas, poco apalancadas, con visibilidad de negocio y potencial de crecimiento. Como hemos mencionado, se han realizado operaciones con derivados a lo largo del mes de junio. Y si bien cerramos el semestre con una posición corta en futuros del Eurostoxx, arrancamos Julio con las posiciones cortas cerradas de cara a un posible rebote del mercado por sobreventa.

En cuanto a los sectores, nuestra predilección por el sector energético, es decir petroleras, industrial, financieras y tecnología se sigue manteniendo en cartera.

No hemos llevado a cabo rotación alguna de relevancia en las posiciones del fondo y sí operaciones puntuales que responden más a las circunstancias de análisis y valoración de compañías.

En cuanto a la renta fija, el fondo ha mantenido duraciones en el entorno de 1,5 años. En términos de la estructura de la cartera, ésta continúa completamente invertida en Crédito, tanto corporativo como financiero, con un perfil mayoritariamente senior y una posición en deuda subordinada financiera Tier2 inferior al 4%. En cuanto al posicionamiento en términos de curva, el foco ha seguido puesto en el tramo corto, con más del 90% de la inversión en vencimientos inferiores a 5 años.

C) INDICE DE REFERENCIA

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI Euro Index (EUR) (30%), antes Stoxx 50 Price, que no recoge la rentabilidad por dividendo, y del Índice Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged Eur (70%).

El índice de referencia se utiliza meramente a efectos informativos y/o comparativos.

D) EVOLUCION DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

Con fecha 27 de abril de 2019 se produjo la fusión por absorción del Liberbank Mix-Renta Fija (Fondo Absorbente) sobre

Liberbank Renta Fija III (Fondo Absorbido). A partir del 26 de noviembre de 2021, se modificó el sistema de publicación del fondo por motivos de valoración pasando de D+1 a D+2.

Las clases del fondo Liberbank Mix-Renta Fija son la A, C y P, habiendo sido dada de alta la clase C y P a lo largo del primer trimestre del año 2018. La clase C, por su parte, fue liquidada.

La rentabilidad de la clase A en el trimestre fue -0,98%, siendo su valor liquidativo de 7,7931 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue de -5,12%. La rentabilidad de la clase P fue -0,46%, siendo su valor liquidativo de 8,3343 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue de -4,70%.

El patrimonio por su parte de la clase A, ha disminuido desde 14.415.000 euros a cierre de junio hasta 13.938.000 euros a final del periodo. Los partícipes han disminuido en 25 su número hasta los 942 actuales. Por su parte, el patrimonio de la clase P es 0. Tiene 1 partícipe.

La rentabilidad indicada es neta de comisiones de gestión, depositaría y otros gastos inherentes a la gestión de carteras (intermediación, auditoría, CNMV), es decir, incluyéndolas.

El impacto total de gastos soportados por el fondo (clase A) y que inciden de forma directa sobre la rentabilidad de la IIC, en el trimestre actual es del 0,48% y del 0% en la clase P (Ratio de gastos).

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.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue 0,44%.

En octubre de 2021, se modificó la comisión de depositaría de la clase P, pasando de 0,10% a 0,15%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACION CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA

Como se puede observar en el cuadro de comparativa con el resto de fondos de la gestora, la rentabilidad del fondo en el período está por encima de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen, que fue de -2,57%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

La composición de la cartera del fondo tanto en la parte de renta fija como renta variable intenta estar lo más ajustada a nuestros criterios de valoración y selección de activos con respecto a nuestra visión de los mercados y de la actualidad económica, ajustándose a su política de inversión y vocación inversora. La volatilidad de los mercados es cubierta por un estilo de gestión dinámico que adapta tanto la exposición a renta variable como la naturaleza propia de los activos financieros en cartera.

El fondo a lo largo del periodo ha mantenido una exposición a renta variable cercana al 20%, por debajo de la neutralidad dada nuestra visión defensiva de la situación de los mercados.

La cartera de renta variable no ha experimentado cambios de relevancia en el trimestre en lo que a renta variable se refiere.

En cuanto a la distribución geográfica de la cartera de renta variable, mantenemos una diversificación amplia, donde Francia pesa el 38,23%, España el 16,37%, Alemania el 15,42% y Reino Unido el 11,7%.

La distribución sectorial de la cartera de renta variable a cierre de trimestre mantenía el siguiente detalle:

- Energía 5,53%
- Industrial 3,56%
- Tecnología 3,28%
- Materiales 1,70%
- Utilities 1,38%
- Servicios de comunicación 1,05%
- Productos de primera necesidad 0,94%
- Productos de consumo no básicos 0,41%

Así como una posición en IICs del 5,28% y una liquidez del 8,46% sobre patrimonio del fondo.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad del fondo en el periodo en la cartera de renta variable han sido además de las coberturas con futuros sobre el Eurostoxx 50, Ishares Global Clean Energy, Ossiam Shiller Cape USD y Lyxor Bund daily -2x invertido, entre otros, y los mayores detractores han sido Value Tree Best Equity, Adesso, Soitec, Repsol o Veolia, Verbio, entre otros.

Como hemos resaltado durante el periodo no se han realizado operaciones en la cartera de contado de renta variable aunque si operaciones de compra y venta de futuros sobre el Eurostoxx 50. Seguimos utilizando una eficiente estrategia de diversificación de activos para minorar el riesgo de concentración en la cartera, mantenemos un predominio de compañías líquidas, poco apalancadas, con visibilidad de negocio y potencial de crecimiento.

En renta fija, los principales cambios realizados en la cartera durante el periodo han ido dirigidos a reducir el vencimiento medio de la cartera de contado, con ventas en los plazos más largos (fundamentalmente 2025). También se han realizado ventas en la posición en bonos high yield. Se han realizado ventas en papeles como MPT 2025, Informa 2025, Softbank 2023 u Orano 2024 y compras en GM 2023 o Arval 2024.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad del fondo en el periodo en la cartera de renta fija han sido B. Orano, B. MPT Oper Partners, B. Softbank, B. Intl, entre otros. Los mayores detractores han sido el B. Unicredito, B. Arval Service, B. Dell Bank, B. Informa, entre otros.

A cierre de trimestre, el fondo presenta activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) por importe de 6,33% sobre patrimonio. No obstante, el rating medio de la cartera no se ha visto afectado significativamente y estas rebajas entran en los límites permitidos por folleto del fondo. Durante el trimestre no ha habido bajadas de rating en ninguno de los activos de la cartera.

Respecto a la exposición a tipos de interés, durante el trimestre el fondo ha mantenido una duración media en torno a 1,5 años.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.

En la parte de la cartera de RV, podemos utilizar los instrumentos derivados básicamente los futuros del Eurostoxx, tanto como cobertura e inversión para cubrir o complementar la cartera de valores, dada la rapidez del instrumento derivado para operar de cara a actuar frente a la volatilidad de los mercados. La exposición a dichos activos al finalizar el periodo es de -7,14%, esto es una posición corta del Eurostoxx para cubrir cartera.

El grado de apalancamiento medio diario es del 5,58% y el grado de cobertura medio mensual es 99,63%. El resultado de la operativa real o potencial de las posiciones conjuntas en los diferentes tipos de derivados tanto de renta variable como de renta fija durante el periodo es del 0,89% sobre el patrimonio medio.

D) OTRA INFORMACION SOBRE INVERSIONES.

No se ha utilizado el 10% de inversión recogido en el artículo 48.1.j del RIIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo de la clase A en el trimestre actual fue del 4,90%, inferior a la del índice de referencia que se situó en el 6,26% y superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que fue del 1,14%.

La volatilidad del fondo de la clase P en el periodo fue del 5,08%, inferior a la del índice de referencia que se situó en el 6,26% y superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que fue del 1,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

En cuanto al ejercicio de derechos políticos, se ha comprobado que en ningún momento las inversiones en valores que se han mantenido en cartera con más de 12 meses de antigüedad han alcanzado el 1% del patrimonio de dichas compañías y por lo tanto no se han ejercido derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera. No obstante, para todos los valores, la Gestora analiza las operaciones societarias que les afectan con el objeto de evaluar, en su caso, las posibles implicaciones de los acuerdos a tomar para votar en uno u otro sentido. En función de ese análisis realizado, decide delegar, o votar, siempre en beneficio de la IIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha soportado a lo largo del periodo, por una parte gastos derivados del servicio de intermediación por la tramitación de las órdenes de compra venta de activos y por otra parte de análisis financiero sobre inversiones. A partir del ejercicio 2022, en base a un criterio transparente y justo, tal y como determina la nueva directiva comunitaria, los costes de análisis de imputarán de manera parcial, entre el fondo y la Sociedad Gestora, estableciéndose para el fondo el límite del 0,05% anual de la posición en títulos de renta variable y/o renta fija utilizados para el cálculo.

El coste financiero de análisis del tercer trimestre en el fondo ha ascendido a 353,09 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El panorama de cara al último trimestre del ejercicio se muestra complicado. Las presiones en los tipos de interés derivadas de la elevada inflación siguen dominando la escena y no creemos que se disipen en el corto plazo. Por otro lado, a medida que nos acercamos al próximo año parece cada vez más claro que vamos directos hacia una recesión económica de una magnitud algo mayor de la que inicialmente habría haber esperado. La persistencia de la inflación en niveles elevadísimos en todo el globo, está presionando a los bancos centrales a mantener una política muy dura y restrictiva que con toda seguridad acabará generando una fuerte destrucción de demanda. En este entorno de tipos mucho más elevados y precios por las nubes en la energía, los alimentos y los principales insumos estamos observando como se deprime el consumo y la inversión y las tasas de ahorro se desaceleran. Europa se encuentra en una posición especialmente delicada dada su elevada dependencia energética de Rusia y la imposibilidad de entrever un final al conflicto armado con Ucrania.

De cara a final de año preferimos extremar la prudencia y mantener un perfil de riesgo bajo en renta variable, infraponderando nuestra exposición a cíclicos y valores ligados al crecimiento, manteniendo niveles de liquidez altos y una política de coberturas activa.

En cuanto a la renta fija, pese a mantener las líneas generales de los últimos trimestres, seguimos reduciendo nuestra exposición a riesgo de crédito, tanto en deuda senior como subordinada. Nuestra cartera sigue manteniendo un foco claro en el mercado de crédito y en el tramo corto y medio de la curva de tipos de interés. Mantenemos también nuestra visión negativa respecto al comportamiento de la deuda pública, si bien más centrada en los plazos cortos y medios y en emisores core (Alemania, Francia, etc.).

En los Mercados Emergentes, a pesar de la fuerte caída experimentada, no hemos incrementado nuestras posiciones (evidentemente en los fondos en los que este activo resulta apto) a la espera de posibles correcciones adicionales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	174	1,21
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	174	1,25	178	1,23
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	199	1,43	201	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		373	2,68	554	3,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		373	2,68	554	3,84
ES0000012G42 - REPO CECABANK 0,750 2022-10-03	EUR	900	6,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		900	6,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.273	9,14	554	3,84
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	162	1,16	163	1,13
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	72	0,52	81	0,56
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	66	0,47	74	0,51
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	94	0,68	112	0,78
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	67	0,48	83	0,58
TOTAL RV COTIZADA		461	3,31	513	3,56
TOTAL RENTA VARIABLE		461	3,31	513	3,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.735	12,44	1.067	7,40
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	298	2,14	301	2,09
XS2020580945 - Bonos INTL. CONSOL. AIRLIN 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	185	1,28
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL SA 5,375 2028-12-12	EUR	197	1,42	200	1,39
XS2101558307 - Bonos UNICREDITO SPA 2,731 2032-01-15	EUR	240	1,72	255	1,77
XS1962513674 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2026-03-11	EUR	187	1,34	189	1,31
XS1471646965 - Bonos EDPI 1,125 2024-02-12	EUR	294	2,11	298	2,07
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	299	2,14	304	2,11
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-06-24	EUR	291	2,09	297	2,06
XS1082971588 - Bonos TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	296	2,12	307	2,13
XS1935256369 - Bonos TIM SPA 4,000 2024-04-11	EUR	98	0,70	199	1,38
XS1684269332 - Bonos ENI 1,000 2025-03-14	EUR	163	1,17	166	1,15
XS2178833773 - Bonos STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	203	1,46	205	1,42
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,125 2025-10-06	EUR	188	1,35	295	2,04
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON 0,900 2024-11-19	EUR	285	2,05	285	1,98
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	193	1,39	193	1,34
FR0013510179 - Bonos ELO SACA 2,875 2026-01-29	EUR	189	1,36	189	1,31
XS1819575066 - Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	91	0,65	93	0,64
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	101	0,73	208	1,44
XS1523028436 - Bonos IMPT OPER PARTNERS 3,325 2025-03-24	EUR	189	1,36	286	1,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1405782407 - Bonos KRAFT FOODS 1,500 2024-05-24	EUR	195	1,40	198	1,37
XS1633845158 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 0,466 2024-06-21	EUR	303	2,17	305	2,11
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,304 2024-05-22	EUR	307	2,21	303	2,10
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	288	2,07	290	2,01
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,000 2026-07-16	EUR	79	0,56	81	0,56
XS2171875839 - Bonos CPI PROPERTY GROUP S 2,750 2026-05-12	EUR	174	1,25	179	1,24
XS0215093534 - Bonos LEONARDO SPA 4,875 2025-03-24	EUR	205	1,47	208	1,45
FR0013342334 - Bonos VALEO 1,500 2025-06-18	EUR	185	1,33	184	1,28
XS2054209833 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,840 2025-09-25	EUR	182	1,30	184	1,28
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS INTL 2,875 2026-03-03	EUR	293	2,10	295	2,05
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-09-30	EUR	185	1,33	0	0,00
XS1196373507 - Bonos AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	0	0,00	100	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.201	44,49	6.784	47,06
XS2020580945 - Bonos INTL CONSOL AIRLIN 0,500 2023-07-04	EUR	189	1,36	0	0,00
DE000DB5DCS4 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,375 2023-01-11	EUR	304	2,18	304	2,11
XS1840614900 - Bonos BAYER CAPITAL CORP B 0,625 2022-12-15	EUR	299	2,15	300	2,08
XS1787278008 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,344 2023-03-06	EUR	302	2,16	300	2,08
XS1405783983 - Bonos EASTMAN CHEMICAL 1,500 2023-05-26	EUR	297	2,13	299	2,07
XS1811213781 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 2,000 2023-04-20	EUR	100	0,72	196	1,36
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS CORP 0,955 2023-09-07	EUR	195	1,40	0	0,00
XS1196373507 - Bonos AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	98	0,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.784	12,80	1.400	9,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.985	57,29	8.185	56,78
TOTAL RENTA FIJA		7.985	57,29	8.185	56,78
SE0007871645 - Acciones KINDRED GROUP PLC	SEK	57	0,41	59	0,41
NO0010234552 - Acciones AKER ASA	NOK	66	0,47	73	0,51
FR0000121204 - Acciones WENDEL SA	EUR	59	0,42	64	0,44
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNACIONAL A/S-B	DKK	40	0,29	54	0,37
FR0013227113 - Acciones SOITEC	EUR	107	0,77	122	0,85
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	65	0,46	64	0,44
IT0005347429 - Acciones DIGITAL VALUE SPA	EUR	64	0,46	58	0,40
SE0016828511 - Acciones EMBRACER GROUP AB	SEK	61	0,44	73	0,50
GB00B3FBWW43 - Acciones SDI GROUP PLC	GBP	70	0,50	64	0,45
NL0011872643 - Acciones ASR NEDERLAND NV	EUR	93	0,67	91	0,63
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	231	1,66	224	1,55
GB00BNC5T391 - Acciones DELIVEROO PLC	GBP	82	0,59	89	0,61
SE0017768716 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	127	0,91	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	97	0,69	101	0,70
FR0000121329 - Acciones THALES	EUR	170	1,22	176	1,22
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	64	0,46	76	0,53
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	102	0,73	104	0,72
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	118	0,85	140	0,97
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEMS	EUR	89	0,64	88	0,61
DE000A0JL9W6 - Acciones VERBIO	EUR	260	1,87	0	0,00
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS	EUR	88	0,63	101	0,70
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAVEIS	EUR	74	0,53	79	0,55
FR0012757854 - Acciones SPIE SA	EUR	151	1,08	145	1,01
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	65	0,47	73	0,51
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	44	0,32	49	0,34
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	135	0,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.579	18,51	2.164	15,01
TOTAL RENTA VARIABLE		2.579	18,51	2.164	15,01
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP	EUR	562	4,03	606	4,21
LU1079841513 - Participaciones OSSIAM SHILLER BRLY CAPE \$ ETF	USD	129	0,92	122	0,84
FR0010869578 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	227	1,63	207	1,43
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	EUR	228	1,64	286	1,98
LU2349505250 - Participaciones ALMA CAPITAL INVEST MANAGEMENT	EUR	174	1,25	163	1,13
TOTAL IIC		1.321	9,48	1.384	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.885	85,27	11.732	81,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.620	97,71	12.799	88,79

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

No aplicable

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

