

LIBERBANK RENTAS, FI

Nº Registro CNMV: 860

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Índice Eonia Capitalizado a 7 días (EONCAPL7), a efectos meramente informativos y/o comparativos. Se invertirá directa, o indirectamente a través de otras IIC en activos de Renta Fija Pública/Privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores y mercados de la OCDE, excluyendo emergentes. 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 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 dos años. La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 10%. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras, aptas, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la Sociedad Gestora. 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	0,37	0,00	0,00	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-1,12	-0,23	0,00

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	7.295.711,33	7.622.498,68	1.848,00	1.931,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	19.371,30	20.424,89	12,00	14,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	537.967,84	537.967,84	8,00	8,00	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	67.388	72.730	77.948	91.432
CLASE C	EUR	182	3.591	4.495	3.707
CLASE P	EUR	5.025	5.155	5.149	5.122

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,2367	9,4562	9,4600	9,4182
CLASE C	EUR	9,3832	9,5704	9,5512	9,4888
CLASE P	EUR	9,3413	9,5426	9,5316	9,4748

(*)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			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,44		0,44	0,64		0,64	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,19		0,19	0,17		0,17	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,30		0,30	0,43		0,43	patrimonio	0,03	0,05	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	2017
Rentabilidad IIC	-2,32	0,47		-1,79	-1,00	-0,04	0,44	1,09	-0,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	13-10-2022	-0,34	13-06-2022	-0,97	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	04-10-2022	0,16	23-06-2022	0,66	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	0,49	0,79	1,25	1,14	0,38	2,58	0,69	0,27
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15	16,49	34,37	12,43	13,03
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47	0,29	0,44	0,18	0,41
INDICE ESTR COMPOUNDED INDEX	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,98	1,98	1,98	1,97	1,91	1,88	1,86	0,62	0,32

(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.

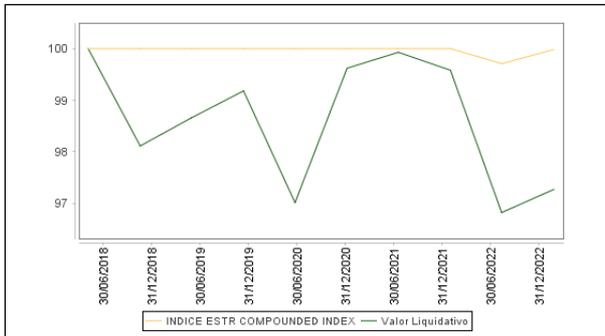
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,70	0,27	0,21	0,11	0,11	0,46	0,46	0,46	0,48

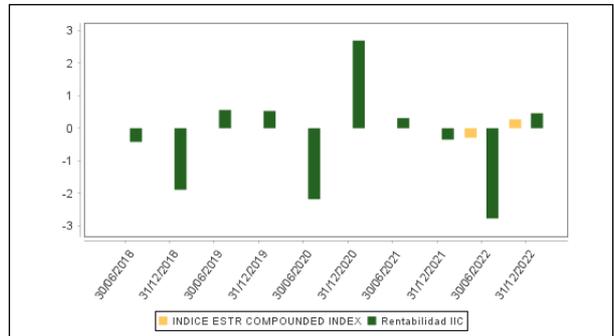
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,96	0,63	0,09	-1,73	-0,94	0,20	0,66	1,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	13-10-2022	-0,34	13-06-2022	-0,97	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	04-10-2022	0,16	23-06-2022	0,66	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	0,48	0,78	1,26	1,14	0,38	2,58	0,69	
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15	16,49	34,37	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47	0,29	0,44	0,18	
INDICE ESTR COMPOUNDED INDEX	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,96	1,96	1,96	1,95	1,92	1,94	2,19	0,82	

(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.

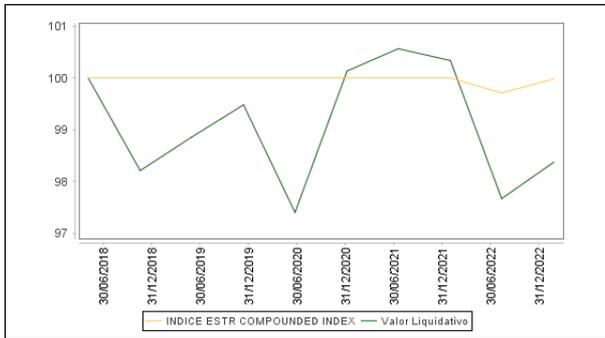
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,11	0,12	0,06	0,05	0,22	0,24	0,26	0,24

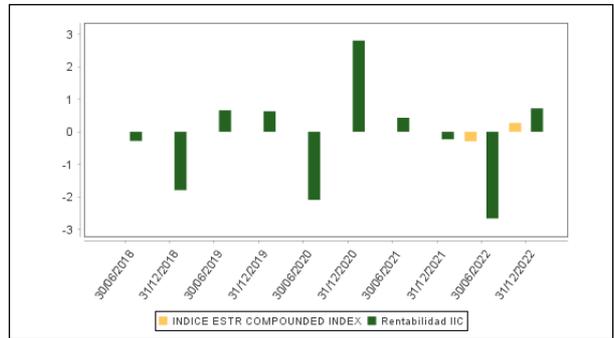
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,11	0,57	0,04	-1,75	-0,96	0,11	0,60	1,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	13-10-2022	-0,34	13-06-2022	-0,97	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	04-10-2022	0,16	23-06-2022	0,66	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	0,49	0,78	1,26	1,15	0,38	2,58	0,71	
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15	16,49	34,37	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47	0,29	0,44	0,18	
INDICE ESTR COMPOUNDED INDEX	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,97	1,97	2,03	2,08	2,06	2,09	2,42	0,93	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,17	0,17	0,08	0,08	0,31	0,31	0,30	

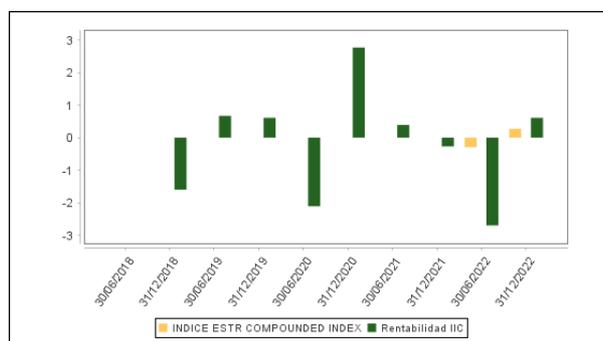
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	269.932	8.443	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	124.310	18.181	1
Renta Fija Mixta Internacional	487.819	16.532	2
Renta Variable Mixta Euro	29.961	3.616	3
Renta Variable Mixta Internacional	479.215	18.314	-1
Renta Variable Euro	45.235	3.180	4
Renta Variable Internacional	117.341	19.559	3
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	358.974	12.734	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	280.272	26.171	2
Global	4.453.095	165.859	-2
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	262.840	6.763	0
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	249.778	11.371	-1
Total fondos	7.158.772	310.723	-0,78

*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	60.539	83,39	73.567	97,74
* Cartera interior	6.625	9,13	11.535	15,33
* Cartera exterior	53.451	73,63	61.742	82,03
* Intereses de la cartera de inversión	463	0,64	290	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.959	16,47	1.583	2,10
(+/-) RESTO	97	0,13	118	0,16
TOTAL PATRIMONIO	72.595	100,00 %	75.268	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)	75.268	81.476	81.476	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,09	-4,86	-8,98	-23,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,47	-2,75	-2,45	-141,63
(+) Rendimientos de gestión	0,94	-2,54	-1,77	-230,04
+ Intereses	0,65	0,30	0,93	99,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,56	-4,10	-4,84	-87,55
± 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)	0,85	1,26	2,14	-38,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-203,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,21	-0,68	88,41
- Comisión de gestión	-0,43	-0,19	-0,61	110,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-7,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	38,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	147,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	72.595	75.268	72.595	

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	6.625	9,13	2.639	3,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	8.900	11,82
TOTAL RENTA FIJA	6.625	9,13	11.539	15,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.625	9,13	11.539	15,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.425	73,59	61.809	82,12
TOTAL RENTA FIJA	53.425	73,59	61.809	82,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	53.425	73,59	61.809	82,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.050	82,72	73.348	97,45

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
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Física	7.115	Inversión
Total otros subyacentes		7115	
TOTAL OBLIGACIONES		7115	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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). La CNMV resolvió, el 30/092022, autorizar e 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 RENTAS, FI (nº registro 860), 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.

j). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., entidad gestora del Fondo de Inversión denominado LIBERBANK RENTAS, FI, inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 860, comunica, que se va a proceder a rebajar el porcentaje anual de la Comisión de Gestión de la CLASE C del fondo (ISIN ES0111049005), pasando a situarse la máxima en 0,35% sobre el patrimonio y la mínima en 0,14% sobre el patrimonio (actualmente la comisión anual de gestión sobre el patrimonio del fondo estaba establecida en máximo 0,40% y mínimo 0,16%), y siendo efectiva la modificación a partir del 01.10.2022, inclusive.

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

e.1) El importe de las operaciones en las se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 351.273,97 euros que supone un 0,48% del patrimonio.

e.2) El importe de las operaciones en las se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, es de 300.805,48 euros que supone un 0,41% del patrimonio.

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 4.892,22 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones simultáneas a día sobre deuda pública con

Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 30.998,09 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 unos intereses de 3.722,26 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 778,58 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 329,46 euros.

h.4) 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 -632,91 euros.

h.5) 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

Los bancos centrales han llevado a cabo una intensa actividad de endurecimiento monetario durante el semestre para intentar contener los niveles de inflación. A pesar de que los datos de inflación parecen haber tocado techo e iniciado una senda lentamente descendente, mantienen un discurso hawkish.

Así, con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 275 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 4,25% y el 4,50%. Durante el semestre, 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. Aplicó tres subidas de 75 pb y una en diciembre donde moderó el ritmo subiendo 50 pb. Sin embargo, indicaba que esto no era un cambio de tendencia al elevar la tasa terminal al 5,1% desde el 4,6% en septiembre, con un mercado laboral que se mantiene fuerte y que mantiene las expectativas de inflación, sobre todo en el sector servicios, a pesar de la moderación de las tasas de inflación.

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE) subió 250 pb en cuatro subidas de tipos durante el semestre, dos de 50 puntos básicos y dos de 75 puntos básicos quedándose en el rango de 2% (tipo de depósito) a 2,5% (facilidad crediticia). En la última reunión de diciembre, redujo el ritmo, aplicando una subida de 50 pb en vez de 75 pb. A pesar de lo anterior, mantuvo un tono hawkish, señalando la necesidad de que los tipos de interés tendrán que incrementarse aun, significativamente a un ritmo sostenido hasta alcanzar niveles restrictivos, para conseguir reconducir la inflación a su objetivo del 2%. De hecho, indicó que las próximas subidas serían de 50pb. Además, se anunció la hoja de ruta para comenzar la reducción del balance del BCE, dejándose de reinvertir a partir de abril del 23 los vencimientos del programa APP lo que supone una reducción de 15.000 M euros mensuales (sobre un balance que totaliza 8,5 Billones euros de los que 5,0 Billones son deuda) aunque aseguró que el BCE mantendrá la flexibilidad y la predictibilidad con el mercado.

También cambió las condiciones de la financiación TLTRO III, elevando su coste, para incentivar la devolución anticipada del dinero de las TLTRO, ofreciendo tres posibles ocasiones.

A su vez revisó al alza las previsiones de inflación a 8,4% en 2022, 6,3% en 2023 y 3,4% en 2024 con un crecimiento del 3,4% en 2022, del 0,50% para el 2023 y del 1,9% para el 2024.

Presentó la herramienta antifragementación 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.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riskbank situaba su tipo en el 2,5%, con una elevación de 175 pb en el semestre. El Banco de Inglaterra (BoE) situaba los tipos de interés en 3,5% a final de semestre, tras haber subido los tipos 225 pb, con una proyección de inflación del 10,75% y 5,25% para 2022 y 2023. Tras la crisis de la deuda británica con el gobierno de Liz Truss y la necesaria intervención del BoE, el nuevo gobierno de Rishi Sunak, en su declaración de otoño anunciaba un reelaborado plan fiscal que llevaba la estabilidad a los mercados de deuda. El BoE confía que la entrada del Reino Unido en recesión en 2023 y 2024, reduzca la inflación. El Banco de Japón se vio obligado a cambiar su política monetaria expansiva y su mensaje laxo ante la depreciación del yen que rompió la barrera de 145 yenes por dólar por primera vez desde 1988. Tuvo que endurecer su política, cambiando su postura sobre el control de la curva de tipos al ampliar al 0,5% (frente al 0,25% anterior) el rango de fluctuación del bono a 10 años respecto su objetivo del 0%.

El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% (50 pb de subida en el semestre) 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 situarlos a posteriormente en el 1%. Por último, el Norges Bank situó los tipos en el 2,75%, incrementándolos en 150 pb en el semestre.

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 rápidamente 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% intentando estimular la economía. La debilidad de la economía junto a protestas ciudadanas, han llevado a abandonar la política de Covid cero a comienzos de 2023. Aun así la situación será de debilidad de la demanda durante un tiempo, así que se espera apoyo al sector inmobiliario, lo que ha disparado aprovisionamientos de ciertas materias primas como el hierro, que sube un 22% en el semestre.

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 consiguió tambalear los mercados de deuda por el rumbo económico: reducción de impuesto y aumento de gasto público aun con la oposición manifiesta del FMI. Ello obligo a intervenir al BoE comprando bonos. Su gobierno cayó y le sustituyó el tory Rishi Sunak, que reelaboró un plan fiscal que llevó la estabilidad a los mercados de deuda. 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. En Brasil, salió elegido presidente Lula, aunque su margen de actuación va a ser escaso dada su victoria por mínimos.

Respecto a la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado relegada a un segundo plano frente a los bancos centrales, aunque sus consecuencias siguen lastrando la economía mundial, amenazando el suministro de gas, petróleo y cereales principalmente a las economías europeas, que han tenido que buscar nuevos proveedores de materias primas. Aquellas economías europeas más dependientes del gas como Alemania, se ven obligados a prorrogar vidas de nucleares y hacer una transición de emergencia a las renovables con los riesgos y costes que ello conlleva.

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas. En general, las inflaciones generales se están estabilizando, gracias a la corrección de los precios de la energía, aunque las subyacentes se mantienen desafiantes. En el conjunto de la zona euro, la general se situó en el 10,1% en noviembre tras marcar máximos en 10,6% en octubre, con la subyacente en el 5,2% en noviembre en máximos del año. Los principales países presentaban tasas elevadas en noviembre con un 10,3% en Alemania, 6,2% en Francia, 12,6% en Italia y 6,8% en España. Todos ellos cercanos a los máximos marcados o en ellos, excepto España. Sin embargo España, tiene una subyacente de 6,3% en noviembre y con tendencia al alza. Destacar el caso de Estonia, que sigue presentando tasas del 21% en noviembre. En EEUU, los últimos datos publicados a noviembre, mostraban un descenso tanto en la inflación general como en la subyacente, con caídas desde el máximo marcado en junio del 9,1% a un 7,1% en noviembre en la primera y desde el máximo marcado en septiembre de 6,6%

hasta un 6% en noviembre en la segunda. Aun así, la subyacente se mantiene desafiante por el sector servicios. La general ha caído gracias a la energía principalmente.

Los datos de expectativas han ido a la baja. En EEUU, los datos de ISM, han caído indicando contracción económica a seis meses, dirigidos por elevados niveles en los componentes de precios que hacen caer el componente de nuevas ordenes y de empleo tanto a nivel manufacturero como de servicios. Sin embargo a nivel zona euro, a pesar de la caída en el semestre, algunos indicadores como el ZEW alemán, la confianza consumidora y empresarial, están mejorando a partir de septiembre, apoyados en precios de la energía a la baja, empleo resistiendo y un sector servicios más resistente. Los datos reales de PIB, están aguantando, aunque se van desacelerando, a pesar de dar registros superiores a las estimaciones de consenso. El PIB americano del tercer trimestre se situó en 3.2% anualizado y el de la eurozona en un 2.3% interanual.

Evolución de la renta fija

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 semestre hasta los -55,7 puntos básico llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,87% y el 2 años americano en el 4,42% al final del periodo.

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 3,53% (+170 puntos básicos) y el diez años inglés del 2,22% al 3,66% (+144 puntos básicos). Europa no se quedaba atrás, el 10 años alemán cerraba el semestre 123 puntos básicos por encima (2,565% rentabilidad) y el dos años 210 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 2,738%. La deuda periférica, especialmente la italiana, ha sido la más damnificada. El dos años italiano cotizaba a cierre del período en 3,23% (+205 puntos básicos) y el español en 2,88% (+134 puntos básicos). Ello hacía que las primas de riesgo de Italia y España repuntasen, lastradas por la necesidad de mayores subidas de tipos por parte del BCE, hasta situarse en los 213 pb y 108 pb respectivamente.

Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo en el semestre especialmente en los de alta rentabilidad que han estrechado -156pb en Eurozona y -104pb en USA, más que el crédito en grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (-39pb) o en USA que estrechaban -19pb en USA.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija en un porcentaje en torno al 85%, manteniendo una posición en liquidez de alrededor del 15%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados. El fondo ha mantenido la duración en un rango entre 0,25-0,75 años, con un porcentaje de inversión en deuda corporativa del 100% hasta el último trimestre del ejercicio, cuando se decide comenzar a construir una posición en Deuda Pública a muy corto plazo que a cierre del año alcanza aproximadamente el 15% del patrimonio. Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan España con un peso aproximado del 18%, Italia con un 13% y Reino Unido 11%. Sectorialmente, los financieros (23%), consumo tanto cíclico como no cíclico (21%) y comunicaciones (7%), son nuestras apuestas principales.

c) Índice de referencia.

El fondo seguía desde junio de 2018 como índice de referencia a Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged (LE13TREU Index). Desde 1 de enero de 2020, el nuevo benchmark fue el EONIA Capitalization Index 7 Days, y con fecha 10 de diciembre de 2021 el benchmark ha pasado a ser el ESTR Compounded Index (ESTCINDX Index). La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue de +0,46%, superior a la del índice de referencia (+0,27%). El fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre para su clase A del 0,94%. 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, subió un +0,71%. El índice de referencia se utiliza meramente a efectos informativos y/o comparativos.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 67.388.433,41 euros, lo que supone una variación

del -3,84%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.848 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -4,30%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,94%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 181.765,03 euros, lo que supone una variación del -4,48%, 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 -14,29%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,94%. Y para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 5.025.294,81 euros, no existiendo variación con respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 8 partícipes, igual al periodo anterior. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,94%. 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 0,47%: 0,09% por la inversión en contado, 0,85% por la inversión en derivados y -0,47% 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 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. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija en un porcentaje en torno al 85%, manteniendo una posición en liquidez de alrededor del 15%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados. El fondo se ha gestionado de forma activa en términos de duración. Se ha movido en un rango entre 0,25-0,75 años, habiendo finalizado el semestre aproximadamente en 0,25 años. En cuanto a la composición de cartera, el fondo ha estado invertido en su totalidad en deuda corporativa, hasta el último trimestre del ejercicio, cuando se decide comenzar a construir una posición en Deuda Pública a muy corto plazo que a cierre del año alcanza aproximadamente el 15% del patrimonio (esta posición se concentra en España e Italia, y en un vencimiento inferior al año). Las presiones inflacionistas, derivadas inicialmente de la reapertura por la mejora del contexto pandémico y amplificadas por la guerra Rusia-Ucrania, con un importante efecto en los precios de la energía, han sido el catalizador de acción de los Bancos Centrales, muy preocupadas por la escalada sin precedentes en los datos de inflación.

La primera mitad del semestre estuvo marcada por subidas relevantes en los tipos de interés y ampliaciones en los diferenciales de crédito, más contenidos en el universo de deuda híbrida, favorecida por una mejor evolución de los mercados de renta variable.

La segunda parte del semestre estuvo marcada por la incertidumbre en torno a la acción de los Bancos Centrales, que se veían condicionados por lecturas de inflación menos agresivas. Esta situación permitió una cierta recuperación en la deuda soberana y la mejora en las primas de riesgo periféricas. El tono favorable se extendió hasta la segunda quincena de diciembre, cuando el discurso agresivo de la Reserva Federal USA y, especialmente, el Banco Central Europeo, cambió el paso y provocó de nuevo importantes subidas en las rentabilidades, finalizando el año cerca de los máximos del periodo.

Durante la segunda mitad del año el fondo ha continuado manteniendo unos niveles de exposición a los tipos de interés muy bajos, lo que se ha traducido en duraciones entre 3 y 4 meses, que solamente se vieron incrementados de manera temporal tras el verano (después de la fuerte vuelta experimentada por los mercados).

En paralelo a lo anterior, a lo largo del semestre, hemos ido reduciendo de manera constante la duración de la cartera de crédito, rebajando las posiciones en los plazos más largos (fundamentalmente 2025 y 2026) e incrementándolas en los plazos más cortos (2023).

Adicionalmente se ha aprovechado para reducir las apuestas abiertas en bonos High Yield y para cerrar por completo las posiciones en Deuda Subordinada Financiera Tier2.

En línea con lo anterior, se han realizado ventas parciales o completas en bonos senior como Heathrow 25, Valeo 25, Barclays 25, Altria 25, Unicaja 25, Stellantis 26, Moeller 26, Aroundtown 26 o Anglo American 26.

Se han hecho ventas parciales también en bonos high yield como IAG 23, Softbank 23, Ford 24, Telecom Italia 24 o Rolls

Royce 24.

Por último, en la parte de deuda subordinada tier2, se han cerrado por completo las posiciones en Abanca t2 2030 e Ibercaja t2 2030.

Por el lado de las compras, se han incorporado a la cartera bonos de ATT 23, Informa 23, BT 23, Vodafone 23 o Cellnex 24. También se han hecho compras de Deuda Pública: Bono del Estado 23 y BTP 23.

Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan España con un peso aproximado del 18%, Italia con un 13% y Reino Unido 11%. Sectorialmente, los financieros (23%), consumo tanto cíclico como no cíclico (21%) y comunicaciones (7%), son nuestras apuestas principales. 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. Durante el periodo se han producido bajadas de rating en dos emisiones: Telecom Italia pasa de BB-/Ba3/BB a B+/B1/BB- por StandarAndPoors, Moodys y Fitch respectivamente. Y Lloyds pasa de A2 a A3 por Moodys. 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).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 33,10%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 3,27%. En derivados, al final del semestre mantenemos posiciones cortas en Alemania 5Yr, en torno al 10%.

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. A fecha 31 de diciembre de 2022 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,26 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,04%. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO.

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 0,98%, 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 0,06% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,92%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Durante el año 2022 el Fondo no ha soportado gastos por servicios de análisis financiero, la previsión de los mismos para el año 2023 es de 0,005% p.b sobre el patrimonio a diciembre del fondo, liquidando los importes correspondientes de forma trimestral a las siguientes casas de análisis JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, MIRABAUD, INTERMONEY y ODDO. Los servicios de análisis contratados, incluyen 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 ayuda 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.

La inflación sigue siendo la variable directriz del sentimiento de mercado, por las implicaciones que tiene sobre las decisiones de los Bancos Centrales, y el efecto que pueden tener estas a la hora de provocar un escenario recesivo global. La preocupación por la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado aparcada, en un contexto climático favorable, cediendo su espacio a la reapertura de China, con muchas sombras por la gestión que se sigue haciendo de la información sanitaria, pero con luces por el impacto que tendría sobre la recuperación económica mundial. La mayoría de los grandes bancos centrales se enfrentan a elevados datos de inflación y a políticas fiscales laxas, financiadas con elevadas emisiones de deuda, que buscan compensar los efectos negativos en el consumo y la actividad. La cotización de los bonos soberanos debería sufrir el impacto de las mayores emisiones y el escenario de reducción de balance anunciado en la última reunión el BCE, mientras la deuda corporativa tendrá que hacer frente a un horizonte complejo, donde la recesión podría traducirse en incrementos de las tasas de impago. La prima de riesgo española se ha movido en un rango más amplio del esperado (93pb-125pb), finalizando el periodo en el nivel en el que lo inició (108pb). De cara al próximo semestre esperamos que el rango sea 90pb-130pb, condicionado por la acción del BCE y los datos de crecimiento económico. En EE.UU., los datos económicos siguen dando soporte a las acciones de la Reserva Federal, esperando una vuelta del bono a diez años a niveles del 4%-4,25%, con el vencimiento a dos años pudiendo escalar hasta el 5%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	5.282	7,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.282	7,28	0	0,00
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	943	1,30	955	1,27
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	436	0,58
ES0265936015 - Bonos ABANCA CORPORACION B 4,625 2030-04-07	EUR	0	0,00	187	0,25
ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	0	0,00	356	0,47
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	400	0,55	705	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.343	1,85	2.639	3,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.625	9,13	2.639	3,51
ES0000012G42 - REPO CECABANK 0,450 2022-07-01	EUR	0	0,00	8.900	11,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	8.900	11,82
TOTAL RENTA FIJA		6.625	9,13	11.539	15,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.625	9,13	11.539	15,33
IT0005344335 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,450 2023-10-01	EUR	6.378	8,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.378	8,79	0	0,00
PTES20M0011 - Bonos HAITONG BANK, S.A. 3,184 2025-02-08	EUR	993	1,37	975	1,29
DE000A2YNZV0 - Bonos MERCEDES-BENZ INTL F 0,000 2024-02-08	EUR	927	1,28	1.132	1,50
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	0	0,00	398	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1203854960 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 0,875 2023-10-13	EUR	0	0,00	988	1,31
XS1405782407 - Bonos KRAFT FOODS 1,500 2024-05-24	EUR	0	0,00	1.187	1,58
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	0	0,00	521	0,69
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,341 2024-11-16	EUR	387	0,53	408	0,54
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU IM (LU) 3,000 2023-11-27	EUR	0	0,00	1.007	1,34
FR0013342334 - Bonos VALEO 1,500 2025-06-18	EUR	464	0,64	645	0,86
FR0013412707 - Bonos RCI BANQUE SA 1,750 2026-01-10	EUR	372	0,51	366	0,49
FR0013510179 - Bonos GRUPO AUCHAN 2,875 2025-10-29	EUR	485	0,67	0	0,00
FR0013510179 - Bonos ELO SACA 2,875 2026-01-29	EUR	0	0,00	473	0,63
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	556	0,77	0	0,00
XS1114434167 - Bonos CITYCON TREASURY BV 2,500 2024-10-01	EUR	471	0,65	480	0,64
XS0215093534 - Bonos LEONARDO FINMECCANIC 4,875 2025-03-24	EUR	312	0,43	730	0,97
XS2115156270 - Bonos BANCO SANTANDER 2,322 2025-02-11	EUR	1.172	1,61	1.198	1,59
XS2015267953 - Bonos PSA BANQUE 9,657 2024-06-21	EUR	957	1,32	1.167	1,55
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,621 2024-05-22	EUR	1.171	1,61	1.204	1,60
XS1819575066 - Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	280	0,39	463	0,61
XS2020580945 - Bonos INTL. CONSOL. AIRLIN 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	831	1,10
XS1523028436 - Bonos MPT OPER PARTNERS 3,325 2025-03-24	EUR	0	0,00	668	0,89
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR CO 1,940 2023-09-15	EUR	0	0,00	998	1,33
XS2231792586 - Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,500 2023-09-18	EUR	0	0,00	888	1,18
XS1633845158 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 2,843 2024-06-21	EUR	1.185	1,63	1.210	1,61
XS1435229460 - Bonos PHV CORP 3,625 2024-07-15	EUR	615	0,85	1.124	1,49
XS1935256369 - Bonos TIM SPA 4,000 2024-04-11	EUR	149	0,21	497	0,66
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	959	1,32	967	1,28
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,125 2025-10-06	EUR	0	0,00	884	1,17
XS2242979719 - Bonos HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	466	0,64	675	0,90
XS1843443513 - Bonos ALTRIA GROUP 1,700 2025-04-15	EUR	384	0,53	567	0,75
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	501	0,69	709	0,94
XS1551726810 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 2,875 2025-04-18	EUR	0	0,00	684	0,91
XS2054209833 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,840 2025-09-25	EUR	361	0,50	830	1,10
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	948	1,31	957	1,27
XS1959498160 - Bonos FORD CREDIT EUROPE 3,021 2024-03-06	EUR	298	0,41	483	0,64
XS1962513674 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2026-03-11	EUR	0	0,00	474	0,63
XS1967635621 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	858	1,18	1.178	1,56
XS1468525057 - Bonos CELLNEX 2,375 2024-01-16	EUR	791	1,09	0	0,00
XS2169281131 - Bonos CRH FINLAND SERVICES 0,875 2023-11-05	EUR	0	0,00	988	1,31
XS1471646965 - Bonos EDPI 1,125 2024-02-12	EUR	1.180	1,63	1.193	1,59
XS2171875839 - Bonos CPI PROPERTY GROUP S 2,750 2026-05-12	EUR	0	0,00	358	0,48
XS1873219304 - Bonos BANCA INTESA IMI SPA 2,125 2023-08-30	EUR	0	0,00	703	0,93
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,000 2026-07-16	EUR	0	0,00	405	0,54
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON 0,900 2024-11-19	EUR	758	1,04	1.139	1,51
XS2375836470 - Bonos BECTON DICKINSON AND 0,000 2023-08-13	EUR	0	0,00	983	1,31
XS1577731604 - Bonos NOKIA 2,000 2023-12-15	EUR	905	1,25	1.192	1,58
XS2178833773 - Bonos STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	0	0,00	411	0,55
XS1681855539 - Bonos HSBC 0,009 2023-10-05	EUR	0	0,00	700	0,93
XS1882544205 - Bonos ING GROEP N.V. 0,173 2023-09-20	EUR	0	0,00	704	0,94
XS1082971588 - Bonos TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	995	1,37	1.228	1,63
XS1684269332 - Bonos ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	382	0,53	878	1,17
XS2084510069 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 0,250 2023-11-29	EUR	0	0,00	979	1,30
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER MAERSK AS 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	491	0,65
XS1691349523 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.200	1,59
XS1091654761 - Bonos ROYAL MAIL 2,375 2024-07-29	EUR	882	1,22	1.109	1,47
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	879	1,21	1.189	1,58
XS2093880735 - Bonos BERRY GLOBAL INC 1,000 2024-10-15	EUR	474	0,65	645	0,86
XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2024-11-16	EUR	369	0,51	0	0,00
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	0	0,00	1.003	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.888	31,53	45.462	60,40
DE000A2E4ZJ8 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 0,113 2022-12-01	EUR	0	0,00	1.000	1,33
XS1203854960 - Bonos BAT INTERNAT.FINAN. 0,875 2023-10-13	EUR	979	1,35	0	0,00
IT0005108490 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 1,625 2023-06-12	EUR	497	0,68	797	1,06
IT0005199267 - Bonos UNICREDIT 2,884 2023-06-30	EUR	1.187	1,64	1.201	1,60
XS1405783983 - Bonos EASTMAN CHEMICAL 1,500 2023-05-26	EUR	1.195	1,65	1.196	1,59
XS1211040917 - Bonos TEVA PHARM FNC 1,250 2023-03-31	EUR	393	0,54	781	1,04
XS1611042646 - Bonos KELLOGG CO 0,800 2022-11-17	EUR	0	0,00	1.003	1,33
XS1811213781 - Bonos SOFTBANK GROUP 4,000 2023-01-20	EUR	509	0,70	884	1,17
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	1.005	1,39	0	0,00
XS2020580945 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 0,500 2023-07-04	EUR	485	0,67	0	0,00
XS1423826798 - Bonos REN FINANCE BV 1,750 2023-06-01	EUR	796	1,10	802	1,07
XS0823975585 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,375 2022-09-06	EUR	0	0,00	1.207	1,60
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR 1,940 2023-09-15	EUR	987	1,36	0	0,00
XS1731105612 - Bonos BANCO SABADELL 0,875 2023-03-05	EUR	992	1,37	995	1,32
XS2231792586 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,500 2023-06	EUR	880	1,21	0	0,00
XS1840614900 - Bonos BAYER CAPITAL CORP B 0,625 2022-12-15	EUR	0	0,00	1.201	1,60
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,190 2022-11-21	EUR	0	0,00	702	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2150053721 - Bonos SAINT GOBAIN 1,750 2023-04-03	EUR	800	1,10	803	1,07
XS1853426549 - Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05	EUR	987	1,36	0	0,00
XS1756434194 - Bonos BNP 1,788 2023-01-19	EUR	700	0,96	684	0,91
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2022-11-08	EUR	1.203	1,66	1.196	1,59
XS2169281131 - Bonos CRH PLC 0,875 2023-11-05	EUR	979	1,35	0	0,00
XS1372838679 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	694	0,96	0	0,00
XS1873219304 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,125 2023-08-30	EUR	698	0,96	0	0,00
XS1374344668 - Bonos AT & T INC 2,750 2023-05-19	EUR	899	1,24	0	0,00
XS2375836470 - Bonos BECTON DICKINSON 0,000 2023-08-13	EUR	975	1,34	0	0,00
XS1882544205 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 2,897 2023-09-20	EUR	687	0,95	0	0,00
XS2084510069 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,250 2023-11-29	EUR	974	1,34	0	0,00
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-06-07	EUR	886	1,22	0	0,00
XS1886402814 - Bonos BRITISH TELECOM 0,875 2023-09-26	EUR	881	1,21	0	0,00
XS1787278008 - Bonos CREDIT AGR.IND.J.2,575 2023-03-06	EUR	701	0,97	701	0,93
XS2194282948 - Bonos INFINEON TECH 0,750 2023-05-24	EUR	1.199	1,65	1.193	1,59
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	990	1,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.159	33,28	16.347	21,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.425	73,59	61.809	82,12
TOTAL RENTA FIJA		53.425	73,59	61.809	82,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		53.425	73,59	61.809	82,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.050	82,72	73.348	97,45

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 2022

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 2022 ha sido de 2.603.277,27 euros (salario bruto anual), correspondiendo 2.468.195,05 euros a la remuneración fija y 135.082,22 euros a la remuneración variable. En 2022, Unigest SGIIC, SAU ha acometido la fusión por absorción de la sociedad gestora de IIC Liberbank Gestión, registrada la misma en septiembre del 2022. Fruto de esta fusión, en diciembre de 2022, se han producido sinergias que han obligado a un ajuste del personal. El número total de empleados de la Sociedad tras la fusión ha sido de 45 personas (33 de la compañía absorbente y 12 de la empresa absorbida). A 31/12/2022 tras el ajuste de personal, el número de empleados ha sido de 27 personas abonando indemnizaciones por un importe de 2.994.886,72 euros.

Con respecto a la remuneración variable, 19 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 82.081,71 euros, correspondiendo íntegramente a remuneración fija. A 31/12/2022, 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 405.803,82 euros y 54.087,47 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 459.891,29 euros.

2) Datos cualitativos:

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

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

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

establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

Ningún 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.