

LIBERBANK CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3354

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: 16/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo busca el crecimiento del capital manteniendo su volatilidad anual máxima por debajo del 15%. Invierte entre el 70-100% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora Principalmente serán IIC del Grupo de la Entidad en la que se delega la gestión (JPMorgan Chase & Co). Las IIC se seleccionarán según criterios cuantitativos/cualitativos ayudando a optimizar el binomio rentabilidad/riesgo de la cartera. La inversión en renta fija y variable no tendrá predeterminación de porcentaje, rating mínimo (hasta 100% en baja calidad crediticia), duración, sector económico, capitalización, divisa, país, emisor y mercado. La inversión en renta variable de baja capitalización bursátil y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir, directa o indirectamente, en activos de renta variable y de renta fija pública/privada, incluyendo titulaciones, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo), activo de alto riesgo emitido normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor, si se produce la contingencia ligada generalmente a que la solvencia del emisor baje de un nivel, se convierten en acciones o sufren una quita, disminuyendo el valor liquidativo del fondo Su rentabilidad podrá estar relacionada con materias primas, riesgo de crédito, volatilidad, varianza, índices financieros, tipos de interés, divisas e inflación, de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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	0,10	0,00	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	-0,54	0,07	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	11.703.991,05	12.008.209,03	5.228,00	5.415,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	1,24	1,24	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	1.033.867,25	1.033.867,25	4,00	4,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	2,89	2,89	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	107.012	122.918	66.283	46.843
CLASE C	EUR	0	3	0	1
CLASE P	EUR	9.786	3.956	3.288	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,1432	11,3365	9,4786	8,4536
CLASE C	EUR	9,7259	11,8756	9,7954	8,6206
CLASE P	EUR	9,4659	11,6664	9,6961	8,5948
CLASE I	EUR	9,7798	11,9211	9,8009	8,5953

(*)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	0,78		0,78	1,55		1,55	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,59		0,59	patrimonio	0,00	0,12	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE I	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	-19,35	3,47	-3,69	-14,88	-4,92	19,60	12,13	20,86	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,14	15-12-2022	-3,22	24-02-2022	-7,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,08	14-10-2022	3,08	14-10-2022	6,06	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	17,69	16,40	14,92	19,68	19,40	11,01	23,58	9,25	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,10	10,10	9,99	9,46	8,70	8,34	8,95	6,93	

(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.

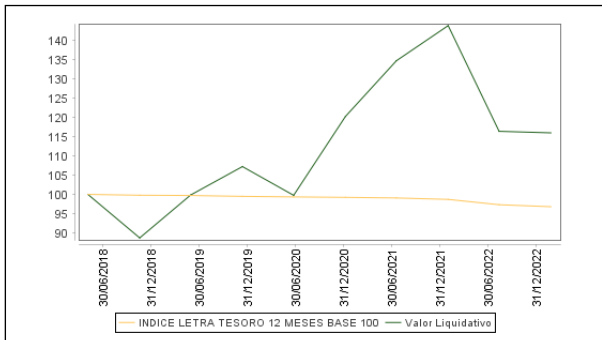
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,34	0,60	0,59	0,58	0,58	1,71	1,68	1,62	0,09

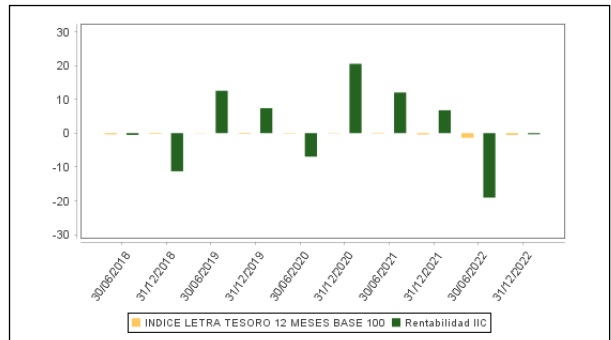
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-18,10	3,93	-3,26	-14,51	-4,71	21,24	13,62	21,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,08	15-12-2022	-3,21	24-02-2022	-7,69	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,10	14-10-2022	3,10	14-10-2022	6,06	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	17,68	16,46	14,89	19,62	19,42	11,06	23,59	9,26	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,02	10,02	10,22	9,94	9,37	9,27	10,79	7,99	

(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.

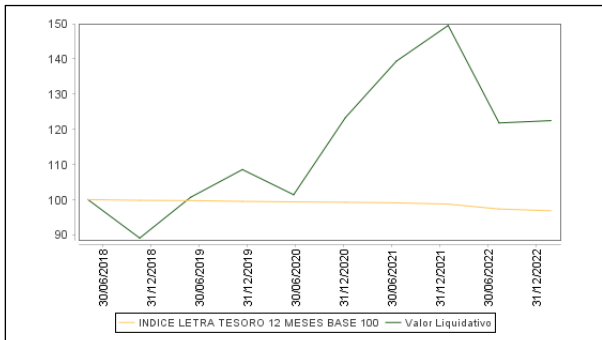
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,36	0,08	0,08	0,16	0,34	0,74	0,84	0,79	

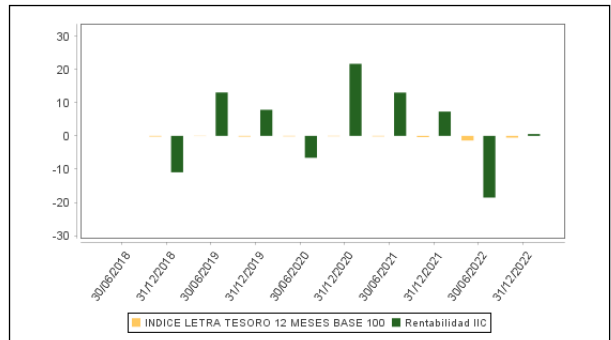
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-18,86	3,63	-3,54	-14,75	-4,78	20,32	12,81	22,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,14	15-12-2022	-3,21	24-02-2022	-7,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,08	14-10-2022	3,08	14-10-2022	6,06	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	17,68	16,40	14,92	19,68	19,41	11,00	23,58	9,27	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,89	9,89	10,14	9,75	8,87	8,63	10,56	5,06	

(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.

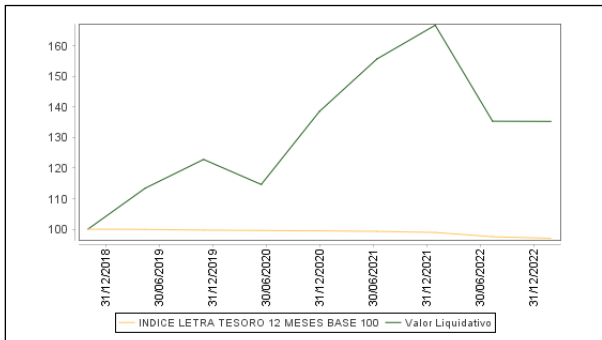
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,11	1,08	0,00	

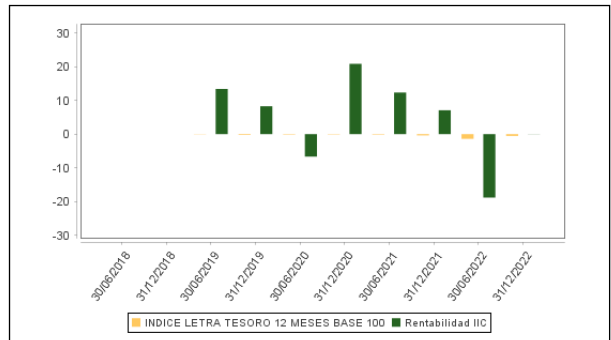
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .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	-17,96	3,94	-3,31	-14,49	-4,53	21,63	14,03	22,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,15	15-12-2022	-3,21	24-02-2022	-7,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,09	14-10-2022	3,09	14-10-2022	6,08	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	17,70	16,40	14,92	19,70	19,45	10,99	23,56	9,26	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,82	9,82	10,07	9,68	8,81	8,58	10,52	5,05	

(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.

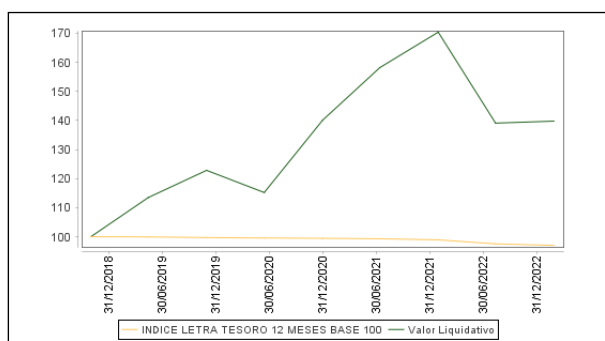
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,14	0,14	0,13	0,15	0,00	0,00	0,00	

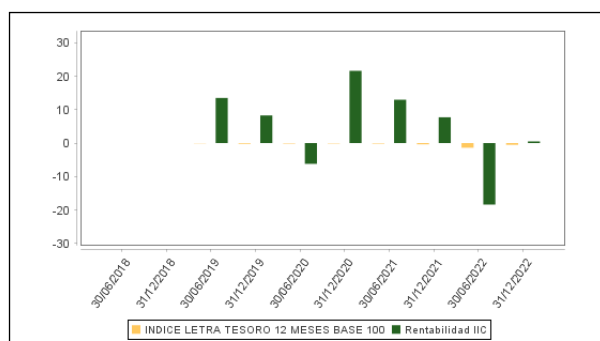
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	114.065	97,66	117.462	97,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	114.065	97,66	117.462	97,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.881	1,61	2.478	2,07
(+/-) RESTO	853	0,73	23	0,02
TOTAL PATRIMONIO	116.799	100,00 %	119.964	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)	119.964	126.877	126.877	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,32	15,67	13,91	-113,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	-21,04	-22,00	-423,43
(+) Rendimientos de gestión	0,48	-20,28	-20,44	-572,82
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-176,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,48	-0,68	-62,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	-19,81	-19,75	-103,30
± Otros resultados	-0,03	0,02	-0,01	-231,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,82	-1,68	158,37
- Comisión de gestión	-0,76	-0,75	-1,51	-5,03
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-4,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	132,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	94,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-59,71
(+) Ingresos	0,06	0,06	0,12	-8,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,12	-8,98
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	116.799	119.964	116.799	

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

3. Inversiones financieras

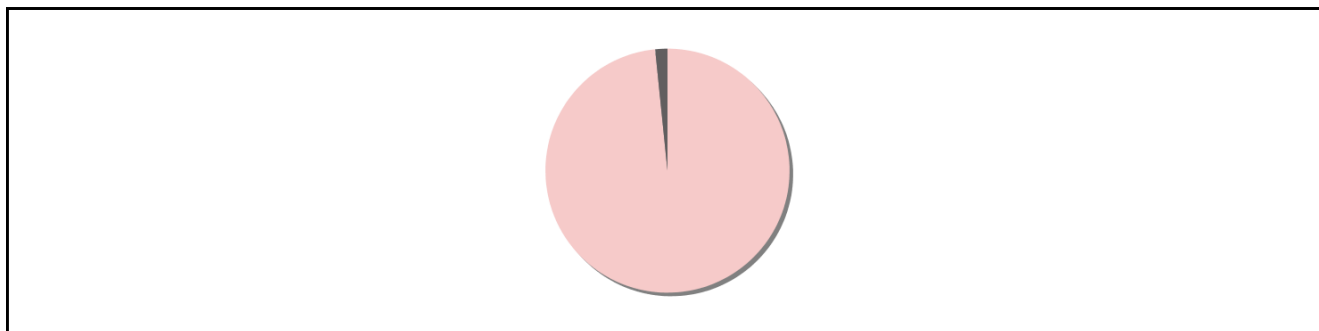
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	114.012	97,61	117.531	97,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	114.012	97,61	117.531	97,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.012	97,61	117.531	97,97

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
B. JAPAN GOV 1,80% 20-03-32 JPY	Venta Futuro B. JAPAN GOV 1,80% 20-03-32 JPY 10000	4.104	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	80	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	242	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	86	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	172	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	86	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	430	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	859	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	86	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	86	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	516	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	168	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	168	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	337	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	168	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	505	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	168	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	168	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	337	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	505	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Compra Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	168	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	188	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	188	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	376	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	188	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	377	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	188	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	1.129	Inversión
Total subyacente renta variable		12082	
B. US TREASURY N/B 2,75% 15-08-42 USD	Compra Futuro B. US TREASURY N/B 2,75% 15-08-42 US	3.316	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1000 Física	6.840	Inversión
Total otros subyacentes		10156	
TOTAL OBLIGACIONES		22238	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>e). La CNMV resolvió, el 30/09/2022, 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 CARTERA DINAMICA, FI (nº registro 3354), 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.</p> <p>j). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., entidad gestora del Fondo de Inversión denominado LIBERBANK CARTERA DINÁMICA, FI, inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3354, comunica, que se va a proceder a rebajar el porcentaje anual de la Comisión de Gestión de la CLASE C del fondo (ISIN ES0109227001), pasando a situarse en el 0,542% sobre el patrimonio (actualmente estaba establecido en el 0,62% sobre el patrimonio), y siendo efectiva la modificación a partir del 01.10.2022, inclusive.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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) 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 47,10 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado unos intereses de 5.421,93 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 2.168,25 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) 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.

h.5) 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 9.717.267,7 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 2.858,87 euros.

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

La renta variable se comportó mejor en el cuarto trimestre del año, y el índice MSCI World se anotó un 7,1% durante ese

período expresado en moneda local. Los mercados protagonizaron una recuperación en octubre, que continuó en noviembre pese a que los bancos centrales implementaron otra ronda de pronunciadas subidas de tipos de interés. Los mercados celebraron la idea de que la caída de las cifras de inflación podría indicar que no está tan lejano el final del ciclo de subida de tipos. Sin embargo, la renta variable global retrocedió en diciembre y cedió parte de sus recientes avances, al asimilar los mercados la noticia de la reapertura en China, el persistente endurecimiento de los principales bancos centrales, los dispares datos económicos publicados y el consiguiente impacto sobre las perspectivas económicas para 2023. Los principales bancos centrales anunciaron más subidas de tipos y, en general, su tono fue más agresivo de lo esperado.

En EE.UU., los datos económicos publicados fueron en general más positivos y muestran la resiliencia de la economía. La cifra del IPC bajó más de lo esperado en noviembre, lo que corrobora el dato de octubre y parece indicar que la tendencia subyacente de la inflación se modera más rápido de lo previsto. Pese a su tono de dureza y probablemente impulsada por las señales de que la inflación se modera, la Reserva Federal (la Fed) subió los tipos en 50 pb, con lo que el tipo de los fondos federales se situó en el 4,25%-4,50%. Ello supone una moderación frente a las dos subidas consecutivas de 75 pb de octubre y noviembre. Aunque la inflación estadounidense sigue por encima del objetivo de la Fed, los datos de noviembre resultaron inferiores a las expectativas de consenso, alentando las esperanzas de que la inflación haya tocado techo. Sin embargo, el tono de la Fed fue casi idéntico al reflejado en las notas de la reunión de noviembre, lo que apunta a que el banco central mantiene su dureza. El Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo se atuvieron al mismo guión, y elevaron sus tipos oficiales en 50 pb después de dos alzas consecutivas de 75 pb. En Europa, la inflación mostró cierta moderación en noviembre: se redujo por primera vez desde mediados de 2022, con un aumento del 10% interanual. Los comentarios del BCE indican que todavía podría ser necesario un endurecimiento considerable para doblegar los precios. El ritmo de caída de la actividad económica europea se moderó en diciembre, con una lectura de 48,8 puntos, superior a los 47,8 puntos de noviembre. El índice general de inflación del Reino Unido también retrocedió entre noviembre y octubre, con tasas interanuales respectivas del 10,7% y 11,1%. La inflación de bienes se ha reducido en el Reino Unido, mientras que la de servicios se mantiene sin cambios en el 6,3% interanual.

En Japón, El Banco de Japón anunció que permitirá ahora que la rentabilidad a 10 años aumente hasta el 0,5%, frente a su anterior límite del 0,25%. Este cambio inesperado en su programa de control de la curva de rentabilidades arrastró a la baja a los mercados durante el mes. Por otra parte, aunque el gobierno chino manifestó que ponía fin a su estricta política de confinamientos, los casos de Covid siguen elevados, lo que podría entrañar dificultades para la actividad económica a corto plazo. En conjunto, el rendimiento de los mercados emergentes fue sólido durante el trimestre, al celebrar los inversores la suavización de las restricciones por el Covid y la depreciación del dólar estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el cuarto trimestre del año, nuestra exposición total a la renta variable osciló entre el 86,2% de principios de octubre y el 86,2% de finales de diciembre, lo que significa que seguimos infraponderados en acciones respecto a la asignación estratégica de activos. Por lo que se refiere a la renta variable, aumentamos la exposición en China y la redujimos en Canadá. Somos más optimistas sobre China, tras las noticias de una reapertura más rápida de lo prevista y la relajación de las restricciones por COVID-19. La reducción de la exposición en Canadá se basa en el convencimiento de que el Banco de Canadá parece estar próximo al fin de su ciclo de subidas de tipos, ya que hay indicios de desaceleración de la inflación y de debilidad en la economía.

En renta fija, nuestra exposición total osciló entre el 5,8% de comienzos de octubre y el 3,2% de finales de diciembre. Redujimos el perfil de duración de la cartera, sobre todo en deuda pública, y durante el período hemos seguido infraponderados frente a la asignación estratégica de activos. En concreto, reforzamos la posición corta en el bund alemán, por entender que el BCE podría seguir subiendo los tipos, dado el elevado nivel de inflación y las más propicias perspectivas de crecimiento.

El fondo registró una rentabilidad absoluta positiva durante el periodo, pero se situó a la zaga de la asignación estratégica de activos. Este peor comportamiento se debió sobre todo a la selección de valores, aunque la asignación de activos también lastró la rentabilidad. Nuestros fondos JPM US Select Equity Fund y JPM US Equity All Cap fueron superados por sus respectivos índices de referencia en lo que se refiere a la selección de valores. En términos absolutos, tanto la renta variable como la renta fija realizaron una aportación positiva a la rentabilidad absoluta.

c) Índice de referencia

El fondo no cuenta con índice de referencia, tal y como se menciona en la política de inversión el fondo se gestiona con

una volatilidad anual máxima por debajo del 15%. El índice de referencia que se está utilizando de manera interna para seguir la evolución del fondo es el siguiente:

81% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR

9% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)

5% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR

5% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

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 107.012.022,86 euros, lo que supone una variación del -2,87%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 5.228 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -3,45%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,34%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,32% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 1,18%. Y para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 9.786.464,26 euros, lo que supone una variación del 10,00%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 4 participes, lo que no supone una variación con respecto al periodo anterior. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,04%. La clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,32% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase P ha sido de 0,88%. 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 -0,31%: -0,19% por la inversión en derivados 0,7% por la inversión en IICs, -0,03% por inversión en divisa, 0,06% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,85% 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 global 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 mejor, ya que éstos cayeron en media -1,48%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Empezamos el periodo infraponderando activos de riesgo por las continuadas expectativas de inferior crecimiento. Nuestra previsión era que la inflación global y su posible enquistamiento seguirían determinando los mercados. También pensábamos que la ralentización de la actividad global continuaría durante un periodo más amplio, lo que acentuaría la presión sobre los activos de riesgo globales.

En general, en octubre no modificamos la exposición a renta variable. Seguimos infraponderados en renta variable estadounidense y europea y de mercados emergentes, pues los dispares resultados empresariales, el endurecimiento de las condiciones financieras y el deterioro de las reservas del sector privado podrían provocar un crecimiento inferior al de tendencia a lo largo de 2023. También hemos mantenido nuestra exposición a renta fija durante el mes. Seguimos algo infraponderados en duración, en particular dentro de deuda pública. Continuamos igualmente infraponderados en deuda high yield, pues creemos que los diferenciales seguirán ampliándose si persisten las dudas sobre el crecimiento global.

La exposición a renta variable no sufrió grandes cambios en noviembre; además, reajustamos la correspondiente a Europa y EE.UU. y reducimos el error de seguimiento de la cartera. Mantuvimos la infraponderación táctica de base en acciones europeas y estadounidenses al seguir desacelerándose la actividad global, además de conservar una posición de prudencia. En renta fija, redujimos ligeramente el perfil de duración de la cartera y seguimos infraponderados frente al índice de referencia. En cuanto a la operativa táctica, creemos que el BCE podría aumentar más los tipos, dada la elevada inflación y las más favorables perspectivas de crecimiento, por lo que hemos aumentando la posición corta en el bund alemán.

En diciembre mantuvimos en líneas generales la exposición a renta variable, además de hacer un ajuste en la asignación táctica de activos de renta variable. Por lo que se refiere a la renta variable, aumentamos la exposición en China y la redujimos en Canadá. Somos más optimistas sobre China, tras las noticias de una reapertura más rápida de lo prevista y la relajación de las restricciones por COVID-19. La reducción de la exposición en Canadá se basa en el convencimiento de que el Banco de Canadá parece estar próximo al fin de su ciclo de subidas de tipos, ya que hay indicios de desaceleración

de la inflación y de debilidad en la economía. Mantuvimos el posicionamiento en renta variable y no introdujimos cambios tácticos en la asignación de activos.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 19,80%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 33,07%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. Téngase en cuenta que la exposición bruta incluye todos los futuros empleados en la cartera a efectos de cobertura y asignación táctica.

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. Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 17,69%, 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 10,10% 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.

El ejercicio de los derechos de voto está delegado en la gestora en la que se ha delegado la gestión (JP Morgan AM).

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Creemos que la Reserva Federal (Fed) detendrá sus subidas en torno al 5%?5,25% en el 1T 2023, en línea con lo que está descontando el mercado. Esperamos que después, la Fed se quede a la espera a lo largo de 2023, pues creemos que la economía estadounidense es suficientemente resiliente para soportar unos tipos a ese nivel. En estas condiciones, ciertamente la economía se ralentizará hasta un ritmo por debajo de la tendencia, y es cada vez más probable que se produzca una suave contracción sin que haya ninguna garantía de que se logre evitar una recesión más severa. Pero un mercado laboral fuerte, una salud aceptable de los sectores empresarial y bancario y el exceso de ahorro residual procedente de la pandemia crean colchones económicos. En Europa, los datos económicos se están manteniendo mejor de lo que se temía, pero solo de manera marginal y no lo suficiente como para compensar los riesgos para el crecimiento y los beneficios.

El crecimiento global por debajo de la tendencia, el enfriamiento de la inflación y la política monetaria restrictiva pero estable crearán un entorno de inversión diferente en 2023. Aunque mantenemos el sesgo de aversión al riesgo, con una infrponderación a las acciones, las oportunidades para añadir duración y buscar carry en renta fija de alta calidad podrían hacerse más atractivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0441856522 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	12.740	10,91	0	0,00
LU0441856522 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	13.589	11,33
LU0973524456 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	5.820	4,98	0	0,00
LU0973524456 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	6.122	5,10
LU0406674662 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	5.430	4,65	0	0,00
LU0406674662 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	6.314	5,26
LU1668657197 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	3.623	3,10	0	0,00
LU1668657197 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	3.669	3,06
LU1668655225 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	21.813	18,68	0	0,00
LU1668655225 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	15.909	13,26
LU0973648859 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	21.674	18,56	0	0,00
LU0973648859 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	22.113	18,43
LU1668656116 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	2.392	2,05	2.297	1,92
LU0973529505 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	21.977	18,82	22.040	18,37
LU0247995813 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	6.721	5,75	7.076	5,90
LU0802113760 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	1.826	1,56	2.217	1,85
LU0289214891 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	9.995	8,56	10.825	9,02
LU0973530859 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	5.359	4,47
TOTAL IIC		114.012	97,61	117.531	97,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		114.012	97,61	117.531	97,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		114.012	97,61	117.531	97,97

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)

Podrá operar con instrumentos derivados en el marco de una gestión encaminada a la consecución de un objetivo de rentabilidad que, en su caso, está concretamente descrito en el Folleto Informativo.