

LIBERBANK INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 5481

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 16/10/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en JPM INCOME FUND CLASS I2EUR, registrado en la CNMV, con número 25, gestionado por JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE)SARL , y su(s) correspondiente(s) depositario(s) J.P. Morgan SE - Luxembourg Br CECABANK, S.A..

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

Descripción general

Política de inversión: La IIC Principal promueve características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas prácticas de gobernanza. La IIC Principal invierte un mínimo del 67% del patrimonio en títulos de deuda emitidos en mercados desarrollados y emergentes, por gobiernos y sus agencias, entidades gubernamentales estatales y provinciales y organizaciones supranacionales, así como en deuda corporativa, cédulas hipotecarias (covered bonds) y hasta un 70% en titulizaciones (MBS/ABS). Los emisores podrán estar en cualquier lugar del mundo, incluido mercados emergentes (excluida deuda onshore/offshore China). Al menos el 51% del patrimonio se invierte en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas y gobernanza (ASG) Se podrá invertir hasta un 25% en valores convertibles, hasta un 10% en renta variable (incluyendo REIT) y/o valores preferentes y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo). Exposición máxima a renta variable: 33% de la exposición total Sin restricción por calidad crediticia, vencimiento, duración media de cartera, capitalización o sectores. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del Fondo Podrá mantener hasta 100% del patrimonio en efectivo y equivalentes, temporalmente con fines defensivos. Exposición a riesgo divisa distinta del USD: 0-100% Enfoque de inversión basado en un análisis integrado globalmente, centrado en examinar factores fundamentales, cuantitativos y técnicos para invertir en distintos países, sectores y emisores, aplicándolo sin restricciones, para identificar las mejores ideas de inversión en renta fija de diversos sectores/países Exposición a riesgo de mercado por derivados calculada por metodología VaR absoluto (99% confianza) a 1 mes, con una pérdida máxima mensual en condiciones normales del 20%. Nivel de apalancamiento previsto por derivados: 150%, indicativo solamente. El apalancamiento puede superar este nivel sustancialmente de forma ocasional, sin ningún tipo de limitación. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública con un rating mínimo igual al del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,28	0,15	0,28	0,07

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	2.305.704,85	2.440.830,33	1.056,00	1.122,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	SI
CLASE B	7.148.929,55	7.857.588,47	2.556,00	2.775,00	EUR	0,12	0,00	6,00 Euros	SI
CLASE P	4.147.000,48	4.452.579,19	528,00	567,00	EUR	0,00	0,00	30.000,00 Euros	SI
CLASE R	14.693.250,41	16.014.648,44	1.735,00	1.851,00	EUR	0,12	0,00	30.000,00 Euros	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	12.615	13.476	17.953	5.443
CLASE B	EUR	37.317	42.322	55.977	16.482
CLASE P	EUR	22.995	24.852	32.472	14.672
CLASE R	EUR	77.750	87.213	114.317	36.203

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	5,4712	5,5209	6,1816	6,1353
CLASE B	EUR	5,2199	5,3861	6,0617	6,1192
CLASE P	EUR	5,5449	5,5815	6,2182	6,1408
CLASE R	EUR	5,2915	5,4458	6,0984	6,1253

(*)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	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

CLASE R	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
---------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,90	-1,14	0,24	1,17	-2,97				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	11-04-2023	-0,65	06-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-05-2023	0,93	09-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	3,24	4,69	5,16	5,24				
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65				
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14				
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	6,67	5,96	7,34	8,09	8,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,65	3,65	3,77	3,73	3,94				

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

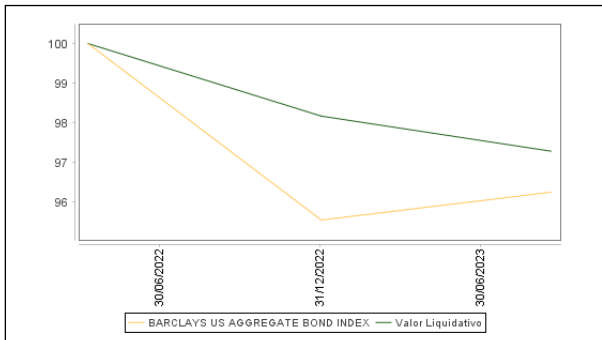
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,16	0,32	

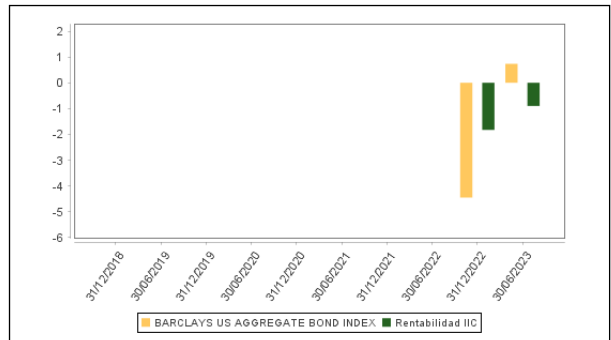
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,89	-1,14	0,23	1,17	-2,97				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	11-04-2023	-2,26	17-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-05-2023	0,93	09-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	3,24	4,69	5,16	5,24				
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65				
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14				
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	6,67	5,96	7,34	8,09	8,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,65	3,65	3,77	3,73	3,94				

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

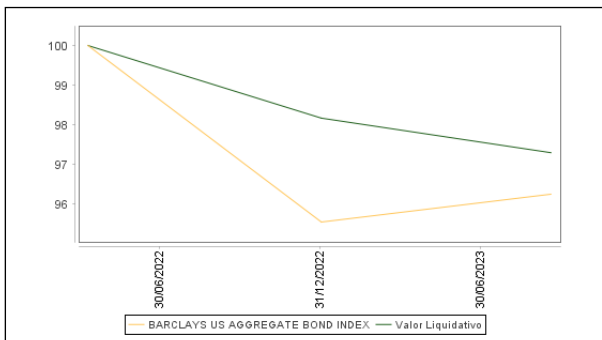
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,16	0,32	

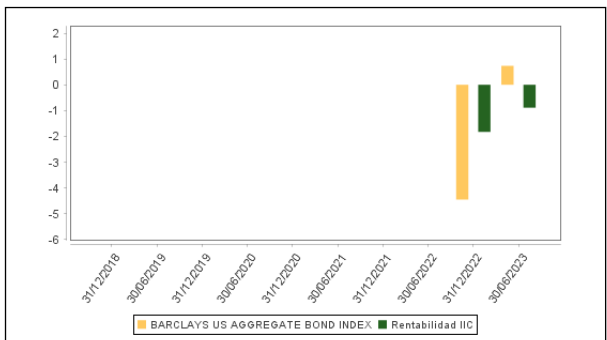
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,66	-1,01	0,36	1,30	-2,85				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	11-04-2023	-0,64	06-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-05-2023	0,93	09-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,01	3,24	4,67	5,15	5,24				
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65				
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14				
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	6,67	5,96	7,34	8,09	8,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,61	3,61	3,73	3,69	3,90				

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

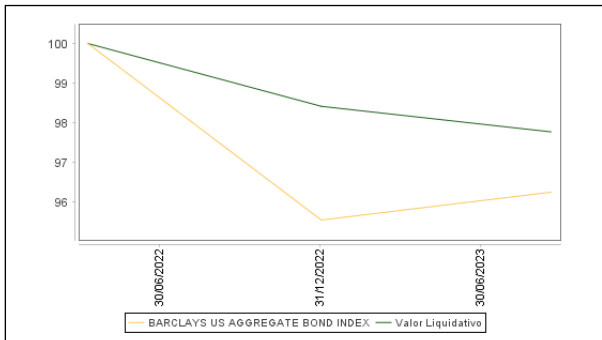
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	0,66	0,20	

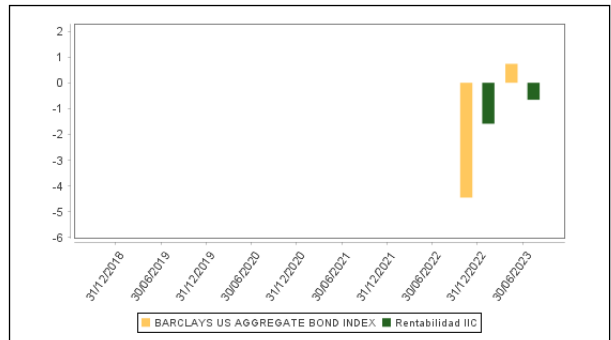
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,65	-1,01	0,35	1,30	-2,85				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	11-04-2023	-2,24	17-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-05-2023	0,93	09-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,01	3,24	4,67	5,15	5,24				
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65				
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14				
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX	6,67	5,96	7,34	8,09	8,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,61	3,61	3,73	3,69	3,90				

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

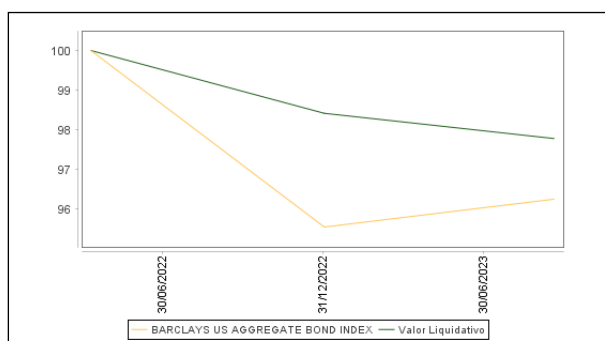
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	0,66	0,20	

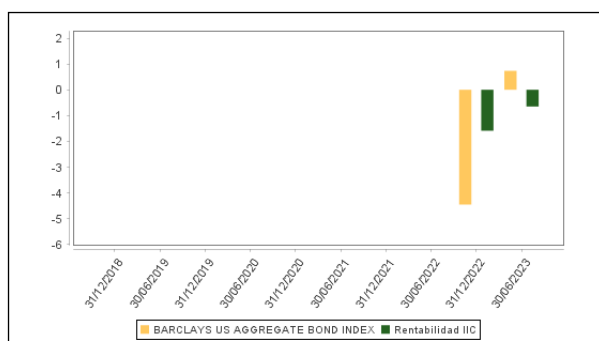
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	187.530	6.288	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	122.302	17.392	3
Renta Fija Mixta Internacional	1.955.879	75.766	0
Renta Variable Mixta Euro	30.658	3.458	9
Renta Variable Mixta Internacional	394.169	14.531	0
Renta Variable Euro	38.678	2.534	12
Renta Variable Internacional	67.951	13.754	8
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	352.874	12.606	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	352.977	28.879	3
Global	4.273.434	155.947	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	382.159	10.524	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	247.211	11.220	2
Total fondos	8.405.824	352.899	1,87

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	148.256	98,39	165.959	98,87
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	148.256	98,39	165.959	98,87
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.544	1,69	2.049	1,22
(+/-) RESTO	-123	-0,08	-145	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	150.677	100,00 %	167.862	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)	167.862	184.532	167.862	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,22	-7,76	-8,22	-2,60
- Beneficios brutos distribuidos	-1,72	0,00	-1,72	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-1,71	-0,65	1.113.689,89
(+) Rendimientos de gestión	-0,25	-1,29	-0,25	98,58
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	179,71
+ 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,26	-1,29	-0,26	-81,13
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,42	-0,40	1.111.641,31
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-9,59
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-9,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	12,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-52,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.111.700,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.950,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.950,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	150.677	167.862	150.677	

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

3. Inversiones financieras

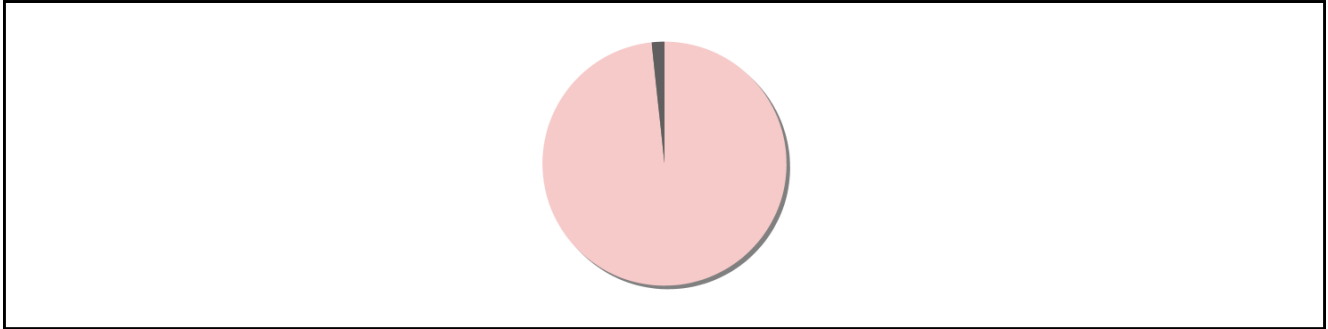
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	148.256	98,39	165.959	98,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	148.256	98,39	165.959	98,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	148.256	98,39	165.959	98,87

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. entidad gestora del Fondo de Inversión arriba indicado, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 23/03/2023 que, los partícipes de la clase B (ISIN ES0158303018) del fondo LIBERBANK INCOME, FI, que lo fueran a 15 de marzo 2023, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 21 de Marzo de 2023 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 0,095823 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,1183 euros. Los partícipes de la clase R (ISIN ES0158303034) del fondo LIBERBANK INCOME, FI, que lo fueran a 15 de marzo 2023, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 21 de Marzo de 2023 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 0,096471 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,1191 euros.

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

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 11.696,13 euros.

h.2) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

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.

Aunque la recesión sigue siendo nuestro escenario base, los responsables de política necesitan tiempo para asimilar varios años de estímulos monetarios. La inflación está mostrando indicios de enfriamiento pero aún no ha regresado a los niveles objetivo de la Fed. El endurecimiento acumulado que ha venido aplicando el banco central está dando muestras de ralentizar el crecimiento económico, pero la solidez de los balances del sector privado ha servido de contrapeso hasta ahora. Por otro lado, la subida de los tipos hipotecarios en EE. UU., pasando del 3% a finales de 2021 a más del 7% en la actualidad, ha frenado el mercado de la vivienda. Prevemos que los tipos más altos de los préstamos, el endurecimiento de las condiciones financieras y la atonía del consumo probablemente pasen factura al crecimiento, aunque es posible que tarde más tiempo del que se predijo inicialmente.

En 2022, la elevada inflación y los bajos niveles de desempleo obligaron a la Fed a subir los tipos de referencia hasta situarlos en territorio restrictivo, a pesar del consiguiente riesgo de desaceleración del crecimiento y del aumento de las probabilidades de recesión. Dado que la Fed siguió subiendo los tipos de cara a 2023, comenzaron a aparecer fisuras en el mercado, sobre todo en el sector bancario regional de EE. UU., debido a los efectos retardados y variables del endurecimiento de la política monetaria. La Fed interrumpió las subidas de tipos en junio por primera vez desde que comenzó su ciclo de endurecimiento en marzo de 2022. En el transcurso de este año se prevé que los suba otros 25

puntos básicos, pero es probable que la Fed se esté acercando al final de su ciclo de subidas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2023, el posicionamiento en duración del Fondo fue el mayor lastre de la rentabilidad. La tir del Tesoro de EE. UU a 10 años descendió ligeramente en el periodo, pasando del 3,88% al 3,84%. Hubo divergencia de rentabilidades en los subsectores situados dentro de la asignación a activos titulizados, aunque el sector en su conjunto contribuyó a la rentabilidad. La deuda de mercados emergentes, los bonos high yield y el crédito calificado como investment grade también contribuyeron a los resultados. Al estrecharse los diferenciales durante el periodo y repuntar el riesgo, especialmente a finales de junio, la deuda high yield fue lo que más contribuyó a la rentabilidad. Dentro del sector de titulizados, CMBS lideró las pérdidas, seguido de ABS. En este sector, los activos MBS de agencias realizaron la mayor contribución a la rentabilidad, seguido de los MBS distintos de agencias.

c) Índice de referencia.

El Fondo no se gestiona tratando de replicar ningún índice, pero utiliza el Bloomberg US Aggregate Index como referencia.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 12.614.958,38 euros, lo que supone una variación del -6,39%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.056 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -5,88%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,90%.

La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,25% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0,82%. La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 37.316.956,79 euros, lo que supone una variación del -11,83%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 2.556 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -7,89%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,89%. La clase B del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,25% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase B ha sido de 0,82%. Para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 22.994.715,49 euros, lo que supone una variación del -7,47%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 528 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -6,88%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,66%. La clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,25% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase P ha sido de 0,58%. La clase R del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 77.750.005,53 euros, lo que supone una variación del -11%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.735 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -6%. La clase R del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,65%. La clase R del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,25% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase R ha sido de 0,58%. El fondo al ser subordinado invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC (más del 85%) por lo que soporta gastos directos e indirectos. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,65%: 0,01% por intereses, -0,26% por la inversión en IICs y -0,4% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,18%. Comparativamente, el fondo lo hizo peor en el periodo de referencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Redujimos la duración general de 4,5 años a 4,0 años.

Recortamos nuestras asignaciones a MBS de agencias, pasando del 32% al 29%, nuestra asignación a CMBS del 18% al 14%, y la asignación a ABS del 6% al 5%. Incrementamos nuestra asignación a MBS distintos de agencias del 6% al 7%.

Mantuvimos al 6% nuestra asignación a deuda emergente en divisas fuertes.

Redujimos nuestras asignaciones a deuda corporativa high yield del 24% al 19%, y a deuda corporativa calificada como investment grade (IG) del 9% al 6%.

JPM Income Fund:29520G covering Q2 2023:Min VaR: 2.83%; Max VaR: 3.08%; Average VaR: 2.95%; Average leverage: 60% A fin de periodo: Min VaR : 2.83%; Max VaR : 3.79%; Average VaR : 3.22%; Average Leverage : 56.89%

El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales, pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

A 30 de junio se cumple con los criterios requeridos en el anexo al folleto, en cuanto al cumplimiento de las inversiones que promueven características medioambientales o sociales, así como con el mínimo de inversiones sostenibles.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

19,74% a 30 de junio de 2023. Tenga en cuenta que los derivados se emplean para gestionar la cartera de un modo eficiente y como cobertura. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 56,95%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,93%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. 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 4,02%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo, para el mismo periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 4,29%. 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. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque la recesión sigue siendo nuestro escenario base, los responsables de política necesitan tiempo para asimilar varios años de estímulos monetarios. La inflación está mostrando indicios de enfriamiento pero aún no ha regresado a los niveles objetivo de la Fed. El endurecimiento acumulado que ha venido aplicando el banco central está dando muestras de ralentizar el crecimiento económico, pero la solidez de los balances del sector privado ha servido de contrapeso hasta ahora. Por otro lado, la subida de los tipos hipotecarios en EE. UU., pasando del 3% a finales de 2021 a más del 7% en la actualidad, ha frenado el mercado de la vivienda. Prevemos que los tipos más altos de los préstamos, el endurecimiento de las condiciones financieras y la atonía del consumo probablemente pasen factura al crecimiento, aunque es posible que tarde más tiempo del que se predijo inicialmente.

En 2022, la elevada inflación y los bajos niveles de desempleo obligaron a la Fed a subir los tipos de referencia hasta situarlos en territorio restrictivo, a pesar del consiguiente riesgo de desaceleración del crecimiento y del aumento de las probabilidades de recesión. Dado que la Fed siguió subiendo los tipos de cara a 2023, comenzaron a aparecer fisuras en el mercado, sobre todo en el sector bancario regional de EE. UU., debido a los efectos retardados y variables del endurecimiento de la política monetaria. La Fed interrumpió las subidas de tipos en junio por primera vez desde que comenzó su ciclo de endurecimiento en marzo de 2022. En el transcurso de este año se prevé que los suba otros 25 puntos básicos, pero es probable que la Fed se esté acercando al final de su ciclo de subidas.

Teniendo en cuenta este entorno, el Fondo se centra en mantener su calidad crediticia superior, aumentar su perfil de liquidez y dirigir sus asignaciones hacia sectores respecto de los que mantenemos unas perspectivas fundamentales positivas y que, a nuestro juicio, ofrecen tirs atractivas para los riesgos potenciales. Consideramos que el actual posicionamiento del Fondo en duración y las asignaciones diversificadas a inversiones titulizadas de mayor calidad, bonos corporativos high yield de mayor calidad y deuda seleccionada de mercados emergentes resultan atractivos a medida que transcurre el segundo semestre de 2023.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2094610057 - ParticipacionesJPMORGAN AM (EUROPE) S.À R.L.	EUR	148.256	98,39	0	0,00
LU2094610057 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	0	0,00	165.959	98,87
TOTAL IIC		148.256	98,39	165.959	98,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		148.256	98,39	165.959	98,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		148.256	98,39	165.959	98,87

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.