

UNIFOND MULTI-MANAGER, FI

Nº Registro CNMV: 5065

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

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: 16/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 en una escala desde el 1 al 7

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en JPM MULTI-MANAGER ALT. S1 ACC, registrado en la CNMV, con número 25, gestionado por JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE) SARL UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., 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 practicas de gobernanza. La IIC principal invierte sin determinar porcentajes, directamente o mediante derivados, en renta variable, deuda pública y corporativa (incluidas cédulas hipotecarias y deuda alto rendimiento), valores convertibles, instrumentos de índices de materias primas, OICVM, OIC, ETF y REIT, de emisores de cualquier país, incluidos emergentes. Se asignan diversificadamente activos a varias Gestoras delegadas no afiliadas a JPMorgan Chase & Co. que aplican estrategias no tradicionales o alternativas: arbitraje de fusiones/event driven, long/short equity, valor relativo, crédito, oportunistas/macro y cobertura de cartera, para generar rentabilidad con reducida volatilidad y escasa sensibilidad a los mercados tradicionales (renta fija/renta variable). Podrá invertir de forma limitada en deuda distressed y bonos catástrofe, hasta 15% en titulaciones (MBS/ABS), hasta 10% en bonos convertibles contingentes (Coco) y hasta 20% en compañías de adquisición con fines especiales (SPAC). Sin restricción por calificación crediticia (toda la renta fija puede ser de baja calidad), ni por duración media de cartera de Renta Fija. Podrá existir concentración (sectores, mercados o divisas). La inversión en renta variable de baja capitalización o renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo Exposición a riesgo divisa (distinta a USD): 0-100% 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: 450%, indicativo solamente. El apalancamiento puede superar este nivel sustancialmente de forma ocasional, sin ningún tipo de limitación. La IIC Principal podrá invertir hasta 10% en IIC armonizadas o no. 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 del 450,00 %. 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. El objetivo es la revalorización a largo plazo mediante estrategias alternativas, tomando como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA SOFR O/N Rate Index TR USD Hedged to EUR, solo a efectos comparativos. 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.

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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,02 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,17 | 1,34 | 1,17 | 0,98 |

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 | 4.977.008,30 | 5.536.314,63 | 1.571,00 | 1.764,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6,00 Euros | NO |
| CLASE P | 985.919,31 | 1.145.014,96 | 114,00 | 136,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 30.000,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 29.288 | 32.114 | 38.800 | 45.696 |
| CLASE P | EUR | 5.964 | 6.815 | 8.666 | 10.347 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 5,8848 | 5,8006 | 5,6778 | 6,1252 |
| CLASE P | EUR | 6,0489 | 5,9521 | 5,8057 | 6,2412 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,62 | | 0,62 | 0,62 | | 0,62 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE P | al fondo | 0,45 | | 0,45 | 0,45 | | 0,45 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,45 | -1,64 | 3,15 | 1,23 | -1,00 | 2,16 | -7,30 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,46 | 13-06-2024 | -0,46 | 13-06-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,44 | 05-04-2024 | 0,68 | 14-02-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,44 | 3,23 | 3,57 | 3,98 | 3,00 | 3,69 | 5,60 | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,87 | 12,24 | 14,16 | 19,53 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,45 | 0,59 | 0,52 | 0,51 | 3,06 | 0,92 | | |
| ICE BOFA SOFR TR US HEDGED EUR | | | | | | 0,13 | 0,15 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,43 | 3,43 | 3,37 | 3,33 | 3,44 | 3,33 | 3,37 | | |

(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.

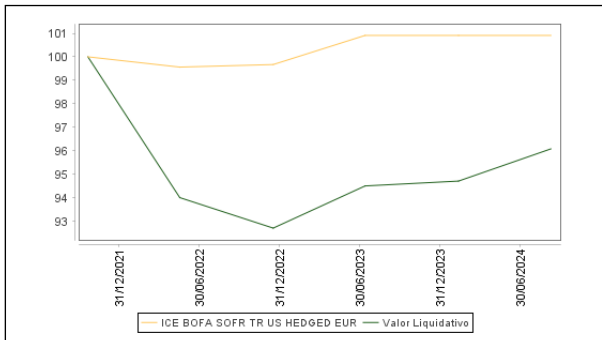
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,41 | 0,71 | 0,70 | 0,71 | 0,71 | 2,82 | 2,89 | 1,32 | 1,01 |

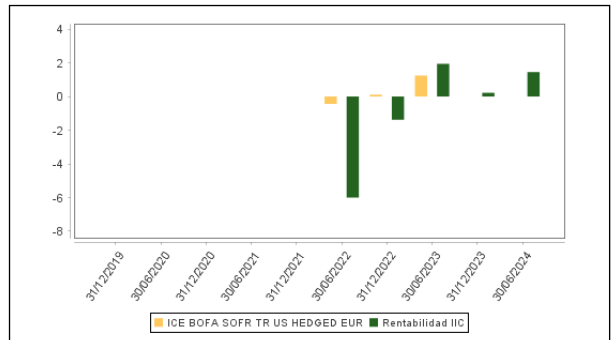
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,63 | -1,56 | 3,24 | 1,32 | -0,91 | 2,52 | -6,98 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,46 | 13-06-2024 | -0,46 | 13-06-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,44 | 05-04-2024 | 0,68 | 14-02-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,43 | 3,22 | 3,57 | 3,98 | 3,00 | 3,69 | 5,59 | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,87 | 12,24 | 14,16 | 19,53 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,45 | 0,59 | 0,52 | 0,51 | 3,06 | 0,92 | | |
| ICE BOFA SOFR TR US HEDGED EUR | | | | | | 0,13 | 0,15 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,40 | 3,40 | 3,34 | 3,31 | 3,41 | 3,31 | 3,34 | | |

(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.

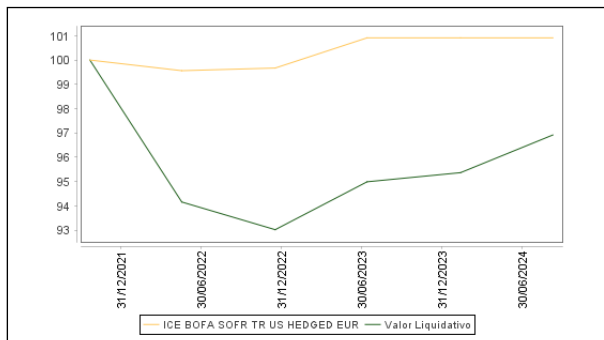
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,24 | 0,62 | 0,62 | 0,62 | 0,62 | 2,47 | 2,54 | 0,97 | 0,75 |

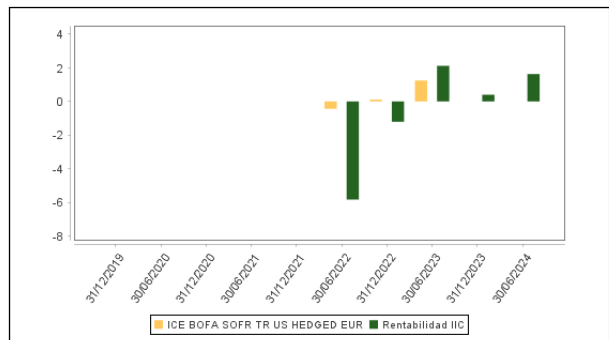
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17 de Diciembre de 2021 "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 | 234.445 | 8.109 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 106.881 | 13.737 | 3 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.660.066 | 64.300 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 28.925 | 2.812 | 7 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 297.152 | 11.210 | 2 |
| Renta Variable Euro | 40.385 | 2.548 | 9 |
| Renta Variable Internacional | 88.285 | 13.595 | 9 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 204.984 | 7.217 | 1 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 718.252 | 34.674 | 2 |
| Global | 3.583.569 | 128.462 | 4 |
| 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 | 1.011.179 | 26.609 | 2 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 440.762 | 17.160 | 1 |
| Total fondos | 8.414.886 | 330.433 | 2,74 |

*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 | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |
| * 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) | 412 | 1,17 | 583 | 1,50 |
| (+/-) RESTO | -42 | -0,12 | -93 | -0,24 |
| TOTAL PATRIMONIO | 35.252 | 100,00 % | 38.929 | 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) | 38.929 | 44.781 | 38.929 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -11,45 | -14,06 | -11,45 | -27,71 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,55 | 0,05 | 1,55 | 100.116,82 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,16 | 0,69 | 2,16 | 154,06 |
| + Intereses | 0,01 | 0,01 | 0,01 | -28,30 |
| + 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) | 2,15 | 0,68 | 2,15 | 182,36 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,62 | -0,64 | -0,62 | -29,91 |
| - Comisión de gestión | -0,59 | -0,60 | -0,59 | -12,22 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -12,46 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 11,94 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,10 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -30,27 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 99.992,67 |
| + 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 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 99.992,67 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 35.252 | 38.929 | 35.252 | |

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

3. Inversiones financieras

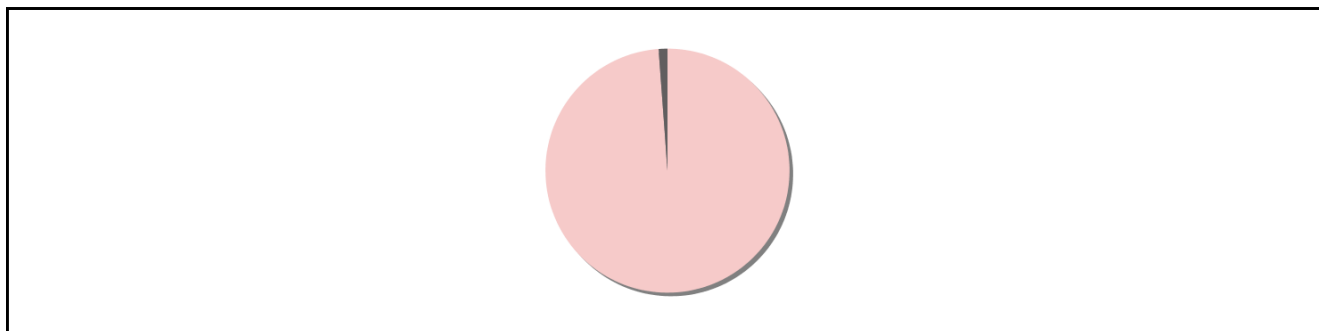
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |

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

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Participes 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 |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 han generado unos intereses de 3.131,70 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

El primer trimestre estuvo marcado por unos datos económicos resistentes en términos globales, lo que hace pensar en un aterrizaje suave. La inflación superior a la prevista y el optimismo de los inversores modificaron las expectativas del mercado de que los recortes de los tipos de interés estadounidenses no fueran más de 3 en total. En este contexto macroeconómico, la renta variable obtuvo fuertes rentabilidades, mientras que la renta fija afrontó rentabilidades negativas durante el primer trimestre.

El segundo trimestre se asentó sobre el éxito del primero, y los activos de riesgo ofrecieron otra serie de rentabilidades positivas a los inversores. A pesar de que aparecieron algunas desviaciones en los datos de consumo de EE.UU. hacia finales de junio, el empuje económico general siguió siendo positivo y los mercados de renta variable se mantuvieron alcistas, pues las valoraciones siguieron siendo elevadas entre los valores tecnológicos de gran capitalización. Inicialmente, los inversores redujeron agresivamente las expectativas de recortes de tipos de los bancos centrales, ya que los temores de sobrecalentamiento en EE.UU. que habían calado hacia finales del primer trimestre hicieron que los fuertes datos de abril fueran mal recibidos por los mercados. Pero a medida que avanzaba el segundo trimestre, lo peor de estas preocupaciones fue remitiendo y se reavivaron las esperanzas de llegar a un aterrizaje suave. Los mercados de tipos siguen esperando muchos menos recortes por parte de los bancos centrales occidentales que a principios de año.

Durante el primer trimestre, el JPM Multi-Manager Alternatives Fund obtuvo una rentabilidad del +3,84% y volvió a actuar como un gran diversificador de los mercados de renta fija. En un trimestre difícil para la renta fija, se consiguieron importantes rentabilidades positivas. El trimestre registró fuertes rentabilidades, impulsadas por diferentes estrategias. La estrategia con mejores resultados en el primer trimestre fue la oportunista/macro, que se situó en cabeza en gran medida gracias a las fuertes tendencias de los mercados de renta variable -en particular los asiáticos- y de las materias primas. A pesar del alza registrada por los mercados de renta variable, los long/short obtuvieron buenos resultados y se beneficiaron tanto de sus carteras de posiciones largas como de las cortas. El crédito también se comportó bien, ya que el reciente posicionamiento sobreponderado en deuda estructurada sigue impulsando las rentabilidades y ha superado significativamente a los índices de crédito. En valor relativo, las rentabilidades cuantitativas de la renta variable fueron el motor clave del trimestre, ya que un gestor se benefició de un mayor nivel de dispersión. El único factor detractor fue el event driven, que obtuvo una rentabilidad deslucida y plana del arbitraje de fusiones y del compromiso de los accionistas. Durante el segundo trimestre, el JPM Multi-Manager Alternatives Fund obtuvo una rentabilidad del -1,03%, con lo que su rentabilidad en lo que va de año se sitúa en el +2,77%. A pesar de haber sufrido un segundo trimestre débil, el fondo sigue

siendo un fuerte diversificador de la renta fija, que ha bajado un -3,16% en lo que va de año. Tres de las cinco estrategias terminaron el trimestre en positivo, siendo la Event Driven la que generó más dificultades, seguida de la Opportunistic/Macro, que fue ligeramente negativa. La estrategia más rentable fue la denominada Credit Strategy, que sigue obteniendo buenos resultados, con rentabilidades positivas tanto en la subestrategia de negociación de bonos municipales como en la de créditos estructurados. Las estrategias de valor relativo también fueron positivas, con beneficios propiciados por la cartera multiestrategia y de renta variable cuantitativa. Dentro de la Equities Long/Short se registraron beneficios en las empresas expuestas a la inteligencia artificial, especialmente las tecnológicas estadounidenses, que se vieron parcialmente compensados por las pérdidas en otros sectores.

Seguimos muy satisfechos con la forma en que ha evolucionado la cartera con vistas a capitalizar el conjunto de oportunidades de futuro e incorporar fuentes adicionales de alfa, al tiempo que se destacan las estrategias no correlacionadas y se incrementa la concentración para ofrecer el perfil objetivo en cuanto a riesgo y rentabilidad. Tenga en cuenta lo siguiente: todos los rendimientos se expresan en USD.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre hemos incorporado un nuevo subasesor de renta variable de valor relativo/cuantitativo. El gestor aplica una estrategia cuantitativa con un periodo medio de tenencia corto con el fin de producir una corriente de rentabilidad no correlacionada con los mercados tradicionales. Nuestra expectativa de que el entorno de altos tipos de interés se prolongará más tiempo nos lleva a aumentar la exposición con un componente de "tipo variable" que ofrecerá una relación más directa entre el tipo más alto exento de riesgo y la rentabilidad del fondo (p. ej. macro sistemático, crédito estructurado, estrategias de trading con elevados saldos de tesorería). A principios del primer trimestre incorporamos a un gestor con una cartera que se alineaba con este tema central haciendo hincapié en estrategias que actuarán más a "tipo variable" por naturaleza. Para este gestor, esto ha sido una consecuencia de sus importantes niveles de efectivo libre de cargas debido a su implementación de valores mediante futuros y otros valores eficientes en capital. Los elevados tipos de interés han impulsado rentabilidades más atractivas en muchos instrumentos de crédito, aunque seguimos observando una divergencia entre las oportunidades en el crédito. Por su parte, el crédito estructurado sigue siendo interesante en muchos segmentos del mercado, mucho más que el crédito corporativo, habida cuenta de los diferenciales más amplios y de la protección a la baja a través de la subordinación estructural. De cara al futuro, estamos evaluando algunas oportunidades potenciales para incrementar los valores basados en los rendimientos.

Durante el segundo trimestre hemos seguido desarrollando la cartera con vistas a incorporar fuentes adicionales de alfa, al tiempo que hacíamos hincapié en las estrategias no correlacionadas y aumentábamos la concentración para ofrecer el perfil objetivo de riesgo y rentabilidad. En los últimos meses hemos seguido reasignando parte de la exposición orientada a renta variable, sobre todo en áreas de Event Driven donde el conjunto de oportunidades no es tan fuerte, favoreciendo el incremento de la exposición a subestrategias basadas en rentabilidades y no correlacionadas. Hemos recogido algunas ganancias de la estrategia Macro y seguimos gestionando la asignación de forma dinámica según lo requieran la exposición a la renta variable y el perfil de correlación. La asignación del fondo a estrategias no correlacionadas es ahora del 56%, frente al 51% de diciembre de 2023 y el 41% de enero de 2022. Hemos estado vigilando las oportunidades de añadir operaciones de confianza concentradas y de aumentar tácticamente la direccionalidad idiosincrásica. En las próximas semanas, nos disponemos a incorporar a un gestor global de situaciones especiales y experto en litigios que implementará una cartera concentrada y fuertemente cubierta de operaciones asimétricas impulsadas por eventos, aprobadas por JPM operación por operación para captar rendimientos idiosincrásicos impulsados por catalizadores.

c) Índice de referencia.

El fondo toma como índice de referencia el ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD Hedged to EUR. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 29.288.435,35 euros, lo que supone una variación del -8,80%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.571 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -10,99%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,45%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 1,49% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase A ha sido de 1,41%. Y para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 5.963.738,71 euros, lo que supone una variación del -12,49%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 114 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -16,18 %. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,63%. La clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 1,49% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase P ha sido de 1,24%. 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 1,55%: 0,01% por intereses, 0,01 por otros ingresos, 2,15% por la inversión en IICs y -0,62% 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 4,52%. Comparativamente, el fondo lo hizo peor en el periodo de referencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A mediados de febrero incorporamos un nuevo gestor a la categoría de valor relativo con la inclusión del gestor de arbitraje estadístico MANA. La posición inicial del 2,5% se ha financiado en parte con un gestor multiestrategia de valor relativo y en parte con un gestor de renta variable estadounidense long/short, ya que pretendemos seguir aumentando y diversificando la parte no correlacionada de la cartera. A finales del primer trimestre, el fondo redujo parte de la exposición beta a la renta variable mediante valores macro y long/short en beneficio de una mayor exposición al crédito a través de deuda específica high yield, índices de crédito estructurado y negociación de bonos municipales.

A lo largo del segundo trimestre, reasignamos parte de la exposición orientada a la renta variable, la exposición al multi-event y la exposición macro en favor de una mayor exposición a subestrategias basadas en la rentabilidad y no correlacionadas, y nos preparamos para dotarnos de un gestor de cartera centrado en la negociación de operaciones de convicción concentradas. La asignación del fondo a estrategias no correlacionadas es ahora del 56%, frente al 51% de diciembre de 2023 y el 41% de enero de 2022.

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.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. El fondo invierte en activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El apalancamiento bruto medio del segundo semestre de 2023 fue del 199%. 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. 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 3,45%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,52%. 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.

Tipos de interés más altos pero moderándose: Nuestra expectativa de que el entorno de altos tipos de interés se prolongará más tiempo nos lleva a aumentar la exposición a estrategias con un componente de tipo variable que ofrecerá una relación más directa entre el tipo más alto exento de riesgo y la rentabilidad del fondo (p. ej. macro sistemático, crédito

estructurado y estrategias de trading con elevados saldos de tesorería). Las estrategias macro, que suelen ser las mayores beneficiarias directas de los tipos al contado, también deberían beneficiarse de un conjunto de oportunidades atractivas a corto plazo impulsadas por la volatilidad de las divisas y la economía / los movimientos de los tipos (aunque menos atractivas que hace 1 ó 2 años, cuando la inflación estaba mal valorada y provocaba una volatilidad importante). Por lo tanto, nuestra asignación a la macroeconomía sigue siendo elevada en términos históricos, pero las correlaciones temporalmente elevadas con los mercados de renta variable nos llevan a una asignación ligeramente reducida con respecto al principios de año. Además, después de haber capitalizado puntos de entrada atractivos en sectores y empresas que se enfrentaron a distorsiones derivadas del argumento más alto durante más tiempo (por ejemplo, acciones apalancadas con posibilidades de reducir o refinanciar la deuda), esperamos subidas de precios en estas inversiones a medida que los tipos empiecen a bajar.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU1327549264 - ParticipacionesJPMORGAN AM (EUROPE) S.À R.L. | EUR | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |
| TOTAL IIC | | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 34.882 | 98,95 | 38.440 | 98,74 |

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.