

LIBERBANK CONSOLIDACION, FI

Nº Registro CNMV: 5496

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: 23/12/2020

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: 2 en una escala del 1 al 7

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en JPM MANSART MULT-ACT PROT EU B, registrado en la CNMV, con número 1.237, gestionado por PASSIM STRUCTURED FUNDS PLC. , y su(s) correspondiente(s) depositario(s) BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE 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.jpmorganmansart.com

Descripción general

Política de inversión: El Fondo cuenta con 2 fases de inversión: Fase de acumulación, del 11-01-2021 al 1-03-2021, aproximadamente en la que se tratará de preservar y estabilizar el Valor Liquidativo (VL) recibiendo pagos de la Contraparte de Swaps, neto de gastos, que sean suficientes para ello. La Fase de inversión principal comenzará a continuación y se intentará proporcionar una rentabilidad basada en el rendimiento de una Cartera de inversiones (activos con riesgo) descrita más adelante y un Elemento de efectivo (activos de menor riesgo) que busca obtener rentabilidades similares, no idénticas, al EONIA. La rentabilidad de la Cartera de inversiones está vinculada al rendimiento de una cesta diversificada con una proporción inicial de 60/40 en activos de renta variable y de renta fija respectivamente. La renta variable se seleccionará siguiendo criterios Medioambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), no así los activos de renta fija. Para la selección de estos activos el gestor cuenta con un Asesor de inversiones. No existe restricción alguna entre emisores, vencimiento, duración, capitalización, sector, país (hasta 20% en emergentes) y divisa (pudiendo estar cubierta en su totalidad). La exposición a activos de baja calidad crediticia será inferior al 25% de la exposic. en renta fija. La inversión en activos de baja capitalización y/o de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición a la Cartera de inversiones y al Elemento de efectivo se obtiene a través de un Swap, que pagará un importe ligado a sus rentabilidades, no descartándose invertir directamente de manera residual. El mecanismo de asignación determina diariamente la proporción de activos de la Cartera de inversiones y del Elemento de efectivo cuyo objetivo es proporcionar al menos el 90% del mayor VL alcanzado en la Fase de Inversión Principal. Este objetivo no constituye una garantía. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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. 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	0,01	0,01	0,01	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	0,13	0,27	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	37.691.599,25	42.705.297,04
Nº de Partícipes	7.964	8.773
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	216.541	5,7451
2022	243.369	5,6988
2021	282.341	6,2180
2020	300	6,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,81	0,42	0,39	-0,09	-0,98	-8,35	3,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	24-05-2023	-0,07	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	30-06-2023	0,08	30-06-2023		

(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	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,50	0,49	0,51	0,57	1,03	2,72	3,45		
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65	19,53	16,49		
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14	0,92	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,64	1,64	1,70	1,75	1,81	1,75	1,12		

(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.

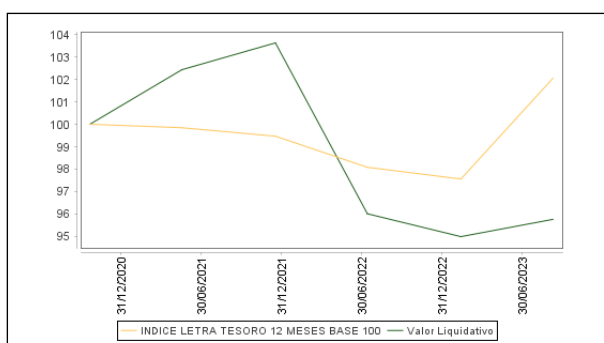
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,91	0,46	0,45	0,46	0,46	1,83	1,40	0,00	

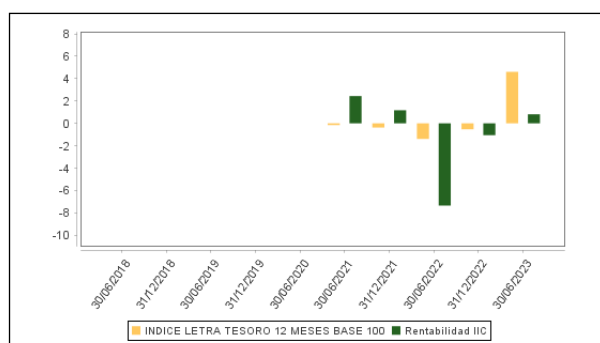
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	212.821	98,28	239.580	98,44
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	212.821	98,28	239.580	98,44
* 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)	3.220	1,49	3.435	1,41
(+/-) RESTO	500	0,23	353	0,15
TOTAL PATRIMONIO	216.541	100,00 %	243.369	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	243.369	262.001	243.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,36	-6,29	-12,36	80,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,82	-1,08	0,82	-287,83
(+) Rendimientos de gestión	0,74	-1,03	0,74	-136,12
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	28,68
+ 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)	0,73	-1,03	0,73	-164,80
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,71	-0,69	-59,79
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-9,68
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-9,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	14,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-55,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,77	0,66	0,77	-91,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,77	0,66	0,77	8,03
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	216.541	243.369	216.541	

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

3. Inversiones financieras

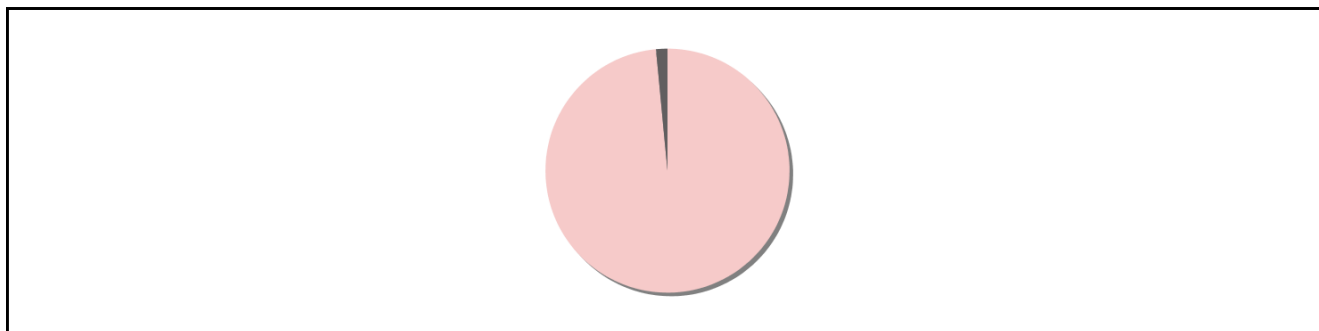
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	212.821	98,28	239.580	98,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	212.821	98,28	239.580	98,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	212.821	98,28	239.580	98,44

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 ha generado unos intereses de 14.029,44 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 EVOLUCION DEL FONDO

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

A continuación de un inicio del año con un movimiento alcista, la renta variable siguió su trayectoria en abril, a pesar de la incertidumbre ligada a las turbulencias del sector bancario. La compra de Credit Suisse por UBS, apoyada por el gobierno helvético ofreció un poco más de tranquilidad al sector bancario europeo. Sin embargo, del otro lado del atlántico, los bancos regionales americanos seguían dentro de una espiral negativa. Después de Silvergate Bank, Silicon Valley Bank y Signature Bank, otra entidad aparecía como muy floja para los inversores: First Republic Bank. La subida de tipos americanos afectó consecuentemente el balance del banco. Los mayores bancos americanos fueron implicados para ayudar el banco con su nivel de depósito y todos fueron voluntarios para poner dinero al activo del banco. Sin embargo, no fue suficiente, lo que implicó una compra en emergencia en un fin de semana por parte de JP Morgan. También, el FED tuvo que ayudar al sector con prestamos de emergencia.

Al final el MSCI World subió un 1.6% en Abril (MSCI World en divisa local) con la recuperación. Los datos económicos de ese mes sugirieron que el stress del sector financiero parecía relativamente contenido y que los préstamos de emergencia de la Reserva Federal Estadounidense (FED) a los bancos, permitieron una estabilización del sector tras esos momentos de incertidumbre y estrés. Los retornos de la renta fija global fueron también positivos en abril, con el índice Bloomberg Global Aggregate (en divisa local) ganando un 0.4%; la contribución clave fue de la renta fija Investment Grade que ganó un 1.2% durante el mes. En China, los datos de abril mostraron una recuperación robusta después de la reapertura del país, con un PIB mejor de lo esperado en el primer trimestre, esencialmente influido por una fuerte progresión tanto del consumo como de las actividades de servicios.

No obstante, en mayo, debido a la persistencia de la inflación, los miedos ligados a la deuda americana (miedo de un evento de crédito ligado a un bloque del parlamento americano) y a resultados flojos, ese mismo índice se relajó y acabó sin dirección clara. Los mercados seguían con la anticipación de tipos mas altos y para mas tiempo. Los principales

bancos centrales subieron de hecho todos sus tipos.

Junio ofreció al final un poco de alivio, y de recuperación de la tendencia. El sentimiento de los inversores se ha mejorado gracias a los resultados económicos. La inflación se ha también relajada y el estado de la economía se mantuvo resiliente gracias a una combinación de factores (entre ellos una actividad inmobiliaria sólida, dando señales de un posible de soft landing).

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

La cartera gestionada ha aumentado su exposición a los activos de riesgo con una inversión del 50% en renta variable ESG y al 50% en renta fija con una posición neutral. EEUU es la principal apuesta en ambos tipos de activo.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

El fondo se gestiona sin índice de referencia. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 4,61%.

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

El patrimonio del fondo al cierre del periodo ascendía a 216.541.413,68 euros, lo que supone una variación del -11,02%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -9,23%. La rentabilidad del fondo en el periodo es del 0,81%. Adicionalmente, el fondo ha soportado gastos indirectos de 0,21% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo ha sido de 0,91%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,82%: 0,74% por la inversión en IICs, 0,77% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,69% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Los fondos de la misma vocación inversora gestionados por Unigest tuvieron una rentabilidad media ponderada del Los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,48%. Comparativamente, el fondo lo hizo peor en el periodo de referencia. en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

La inversión en el fondo principal PassIM Structured Funds plc - J. P. Morgan Mansart Multi-Activo Protección Fund EUR Clase B (acc) se ha realizado a principios de marzo 2021 con cambios adicionales durante el periodo, en particular en la exposición en renta fija de grado inversión. Esta cartera está invertida en mayoría en renta variable estadounidense, europea y japonesa (entorno a un 50%) con filtro ESG, en US-Treasury y renta fija de grado de inversión en un 30%, y un poco menos del 5% para la renta fija de grado especulativo. La principal posición en renta variable es el SP500 ESG en aproximadamente un 25%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES No aplica

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

Derivados: Hasta el 60%. Corresponde a la inversión en el activo de riesgo. Los derivados en este caso se utilizan para permitir una gestión eficiente de la cartera y de la cobertura. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 98,23%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,63%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

D) OTRA INFORMACION SOBRE INVERSIONES

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 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo desde el lanzamiento fue 3,14%. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 1,64% y 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. INFORMACION 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 ANALISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Los eventos recientes dentro del sector bancario han estado contenido gracias a las intervenciones de los gobiernos, bancos centrales, pero también del sector que a la diferencia del 2008 ha preferido actuar conjuntamente para evitar una contaminación entre los bancos. Sin embargo, la incertidumbre sobre la dirección de la inflación tal y como la posibilidad de una recesión en Estados Unidos siguen altos. De hecho, el sentimiento económico permanece cauteloso dada la tendencia de crecimiento por debajo de la media, y esperamos una gradual caída en los niveles de inflación. A pesar de que los niveles de PMI sobre actividad y los datos macro en general apuntan hacia una probabilidad reducida de recesión, la visión en el corto plazo a nivel global sigue siendo incierta.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BMDNRM06 - ParticipacionesJP MORGAN MANSART MAN LTD	EUR	212.821	98,28	239.580	98,44
TOTAL IIC		212.821	98,28	239.580	98,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		212.821	98,28	239.580	98,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		212.821	98,28	239.580	98,44

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)