

## LIBERBANK CAPITAL FINANCIERO, FI

Nº Registro CNMV: 3394

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/02/2006

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays Euro Contingent Capital Bond TR Hedged y 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Finance Subordinated TR Hedged. El índice de referencia se utiliza meramente a efectos informativos y/o comparativos. Se invierte al menos el 50% de la exposición total en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras y no financieras, incluye bonos convertibles y/o contingentes convertibles (podrán comportarse como renta variable) de forma directa o a través de otras IIC (0%-100%). Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produzca la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable, derivada de la conversión, será inferior al 30% de la exposición total. El resto se invertirá en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en titulaciones líquidas. No hay predeterminación en la calidad crediticia de los emisores, pudiendo tener hasta el 100% de exposición en activos de baja calidad o sin calificar. Los emisores serán principalmente entidades financieras europeas y las emisiones cotizadas en OCDE, no obstante no se descarta la inversión en emisores de otros sectores, áreas geográficas y mercados (incluidos emergentes). La inversión en valores de baja calidad y/o baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la cartera: entre -1 y 8 años. Riesgo divisa: 0-50% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

#### **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                 | 0,10           | 0,02             | 0,10 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,80           | 1,87             | 2,80 | 0,77 |

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 | 37.618,34             | 39.682,13        | 2.408,00         | 2.531,00         | EUR    | 0,00   | 0,00             | 6,00 Euros         | SI                    |
| CLASE C | 12,36                 | 0,01             | 2,00             | 1,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             |                    | SI                    |
| CLASE P | 12,16                 | 0,02             | 1,00             | 2,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | SI                    |
| CLASE B | 6.499,31              | 7.055,64         | 201,00           | 212,00           | EUR    | 0,00   | 21,36            | 6,00 Euros         | SI                    |
| CLASE R | 13,13                 | 0,02             | 1,00             | 2,00             | EUR    | 0,00   | 21,95            | 1.000.000,00 Euros | SI                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 29.881               | 31.679         | 38.933         | 35.739         |
| CLASE C | EUR    | 10                   | 0              | 1.665          | 3.078          |
| CLASE P | EUR    | 10                   | 0              | 0              | 0              |
| CLASE B | EUR    | 4.785                | 5.220          | 5.709          | 1.727          |
| CLASE R | EUR    | 10                   | 0              | 0              | 0              |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 794,3270             | 798,3220       | 898,0862       | 872,7143       |
| CLASE C | EUR    | 820,4816             | 815,2174       | 912,4452       | 880,0295       |
| CLASE P | EUR    | 832,3438             | 833,4746       | 925,4237       | 887,7119       |
| CLASE B | EUR    | 736,1915             | 739,8941       | 856,1899       | 852,6572       |
| CLASE R | EUR    | 771,2365             | 769,9153       | 879,2373       | 864,4068       |

(\*)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       | 0,59                    |              | 0,59  | 0,59         |              | 0,59  | patrimonio              | 0,04                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE C | al fondo       | 0,21                    |              | 0,21  | 0,21         |              | 0,21  | patrimonio              | 0,04                    | 0,04      | Patrimonio      |

|         |          |      |  |      |      |  |      |            |      |      |            |
|---------|----------|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|
| CLASE P | al fondo | 0,37 |  | 0,37 | 0,37 |  | 0,37 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE B | al fondo | 0,60 |  | 0,60 | 0,60 |  | 0,60 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE R | al fondo | 0,37 |  | 0,37 | 0,37 |  | 0,37 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | 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 | 2022   | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -0,50          | 3,36            | -3,73  | 6,67   | -4,76  | -11,11 | 2,91 | 2,98 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,66            | 05-04-2023 | -4,87      | 20-03-2023 | -6,11          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,49             | 03-04-2023 | 3,29       | 21-03-2023 | 3,06           | 26-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 10,54          | 4,90            | 14,17  | 4,94   | 6,20   | 5,69  | 2,21  | 14,61 |         |
| Ibex-35                                  | 15,60          | 10,75           | 19,26  | 15,24  | 16,65  | 19,53 | 16,49 | 34,37 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 4,29           | 5,83            | 1,78   | 0,97   | 1,14   | 0,92  | 0,29  | 0,44  |         |
| <b>BENCHMARK L CAPITAL FINANCIERO</b>    | 11,34          | 4,43            | 15,41  | 6,19   | 7,51   | 6,93  |       |       |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,87           | 8,87            | 9,26   | 9,15   | 9,55   | 9,15  | 9,54  | 13,47 |         |

(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.

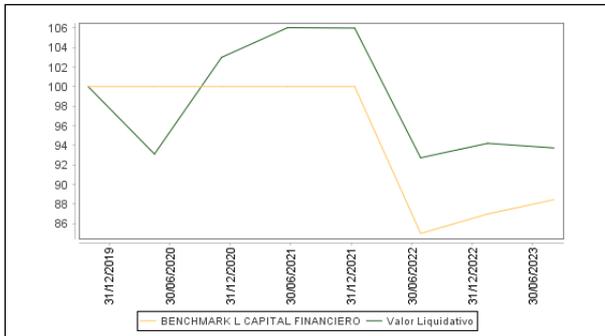
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,91           | 0,46            | 0,45   | 0,47   | 0,46   | 1,83  | 1,32 | 1,31 | 0,44 |

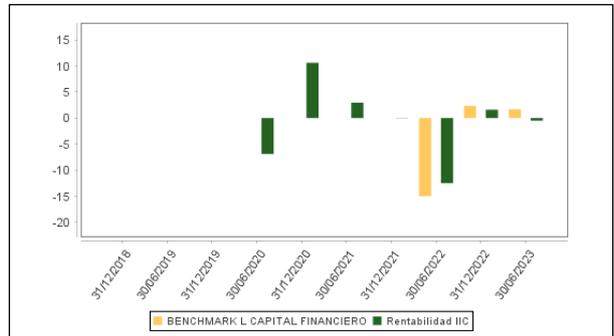
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05 de Diciembre de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,04           | 3,58            | -3,42  | 7,06   | -4,50  | -10,11 | 3,68 | 3,68 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,66            | 05-04-2023 | -4,86      | 20-03-2023 | -6,11          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,49             | 03-04-2023 | 3,29       | 21-03-2023 | 3,06           | 26-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 10,53          | 4,90            | 14,16  | 4,96   | 6,42   | 5,76  | 2,20  | 14,61 |         |
| Ibex-35                                  | 15,60          | 10,75           | 19,26  | 15,24  | 16,65  | 19,53 | 16,49 | 34,37 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 4,29           | 5,83            | 1,78   | 0,97   | 1,14   | 0,92  | 0,29  | 0,44  |         |
| <b>BENCHMARK L CAPITAL FINANCIERO</b>    | 11,34          | 4,43            | 15,41  | 6,19   | 7,51   | 6,93  |       |       |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,07           | 8,07            | 8,36   | 8,22   | 8,49   | 8,22  | 8,27  | 10,50 |         |

(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.

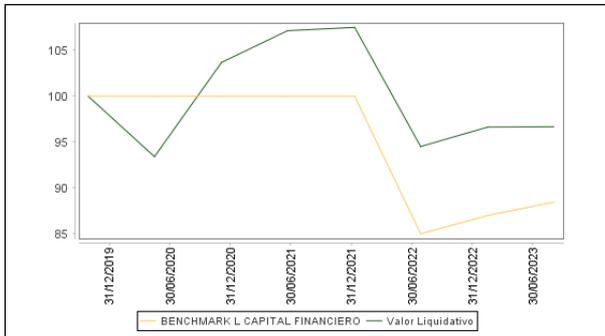
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,51           | 0,26            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 1,10  | 0,56 | 0,63 |         |

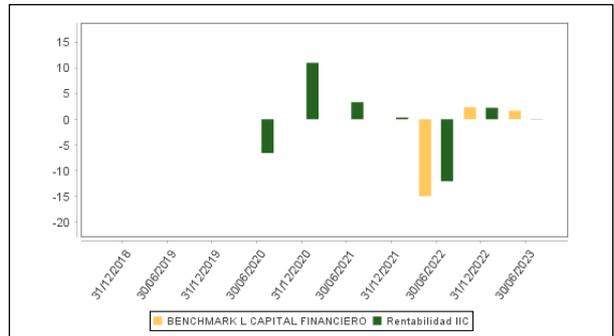
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05 de Diciembre de 2019 "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 | 2022  | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -0,03          | 3,52            | -3,43  | 6,99   | -4,42  | -9,96 | 4,25 | 4,33 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,66            | 05-04-2023 | -4,87      | 20-03-2023 | -6,09          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,49             | 03-04-2023 | 3,29       | 21-03-2023 | 3,05           | 26-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 10,53          | 4,91            | 14,16  | 4,96   | 6,15   | 5,68  | 2,22  | 14,61 |         |
| Ibex-35                                  | 15,60          | 10,75           | 19,26  | 15,24  | 16,65  | 19,53 | 16,49 | 34,37 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 4,29           | 5,83            | 1,78   | 0,97   | 1,14   | 0,92  | 0,29  | 0,44  |         |
| <b>BENCHMARK L CAPITAL FINANCIERO</b>    | 11,34          | 4,43            | 15,41  | 6,19   | 7,51   | 6,93  |       |       |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,05           | 8,05            | 8,34   | 8,20   | 8,47   | 8,20  | 8,24  | 10,47 |         |

(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.

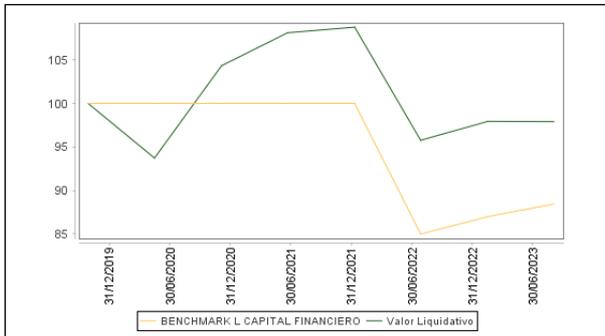
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,67           | 0,34            | 0,10   | 0,10   | 0,10   | 0,50  | 0,00 | 0,00 |         |

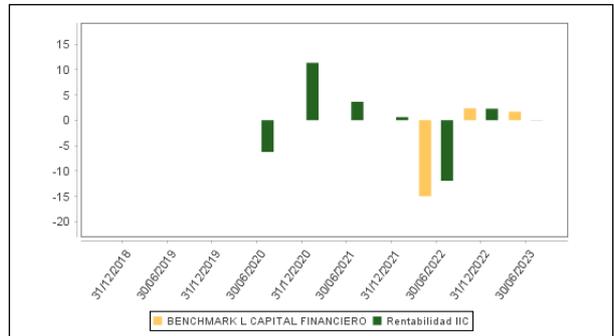
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Diciembre de 2019 "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 | 2022   | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -0,50          | 3,36            | -3,73  | 6,70   | -4,76  | -11,09 | 2,90 | 3,01 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,66            | 05-04-2023 | -4,87      | 20-03-2023 | -6,11          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,49             | 03-04-2023 | 3,29       | 21-03-2023 | 3,13           | 13-12-2022 |

(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  | 2020  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 10,54          | 4,90            | 14,17  | 7,16   | 6,20   | 6,21  | 2,21  | 14,61 |         |
| Ibex-35                                  | 15,60          | 10,75           | 19,26  | 15,24  | 16,65  | 19,53 | 16,49 | 34,37 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 4,29           | 5,83            | 1,78   | 0,97   | 1,14   | 0,92  | 0,29  | 0,44  |         |
| <b>BENCHMARK L CAPITAL FINANCIERO</b>    | 11,34          | 4,43            | 15,41  | 6,19   | 7,51   | 6,93  |       |       |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,88           | 8,88            | 9,26   | 9,16   | 9,56   | 9,16  | 9,55  | 13,50 |         |

(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.

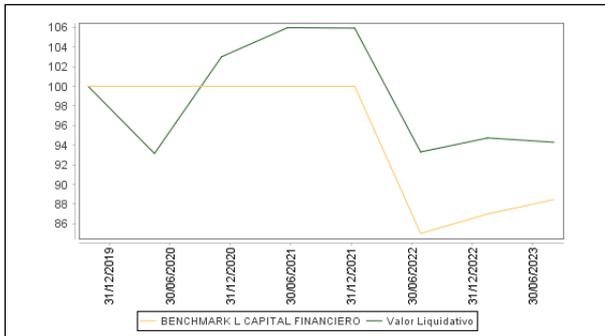
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,91           | 0,46            | 0,45   | 0,47   | 0,46   | 1,83  | 1,32 | 1,31 |         |

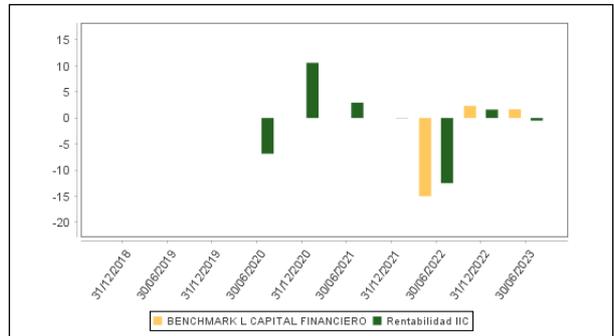
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05 de Diciembre de 2019 "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 | 2022  | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -0,03          | 3,52            | -3,43  | 7,06   | -4,49  | -9,92 | 4,20 | 4,26 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,66            | 05-04-2023 | -4,87      | 20-03-2023 | -6,05          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,49             | 03-04-2023 | 3,30       | 21-03-2023 | 3,06           | 26-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 10,54          | 4,91            | 14,18  | 7,25   | 6,19   | 6,25  | 2,33  | 14,60 |         |
| Ibex-35                                  | 15,60          | 10,75           | 19,26  | 15,24  | 16,65  | 19,53 | 16,49 | 34,37 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 4,29           | 5,83            | 1,78   | 0,97   | 1,14   | 0,92  | 0,29  | 0,44  |         |
| <b>BENCHMARK L CAPITAL FINANCIERO</b>    | 11,34          | 4,43            | 15,41  | 6,19   | 7,51   | 6,93  |       |       |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,78           | 8,78            | 9,16   | 9,05   | 9,45   | 9,05  | 9,45  | 13,39 |         |

(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.

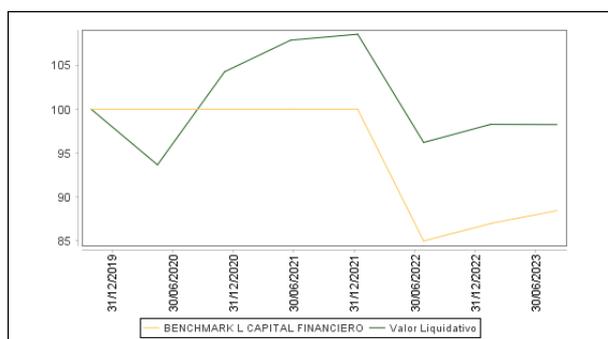
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,67           | 0,34            | 0,11   | 0,11   | 0,11   | 0,47  | 0,00 | 0,00 |         |

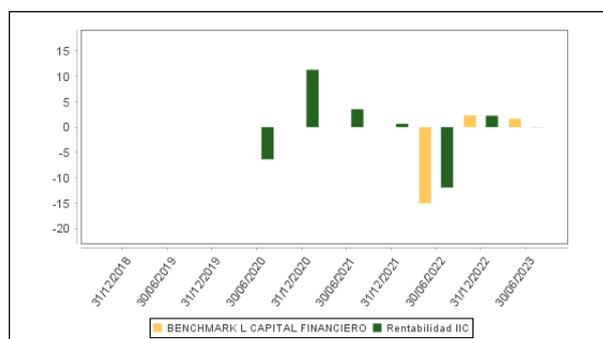
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Diciembre de 2019 "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                 | 30.442             | 87,74              | 32.656               | 88,50              |
| * Cartera interior                          | 2.227              | 6,42               | 3.940                | 10,68              |
| * Cartera exterior                          | 28.231             | 81,37              | 28.751               | 77,92              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -16                | -0,05              | -34                  | -0,09              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.044              | 11,66              | 3.957                | 10,72              |
| (+/-) RESTO                                 | 211                | 0,61               | 287                  | 0,78               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 34.696             | 100,00 %           | 36.900               | 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)   | 36.900                       | 37.927                         | 36.900                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,60                        | -3,87                          | -5,60                     | 39,90                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | -0,41                          | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,51                        | 1,48                           | -0,51                     | -10,67                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,12                         | 2,16                           | 0,12                      | 428,13                                    |
| + Intereses                                      | 0,44                         | 0,36                           | 0,44                      | 17,41                                     |
| + Dividendos                                     | 1,73                         | 2,46                           | 1,73                      | -32,28                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,32                         | 0,08                           | 0,32                      | 272,02                                    |
| ± 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)       | -0,02                        | -0,04                          | -0,02                     | -55,43                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -2,35                        | -0,70                          | -2,35                     | 226,41                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,64                        | -0,68                          | -0,64                     | -446,56                                   |
| - Comisión de gestión                            | -0,59                        | -0,61                          | -0,59                     | -4,91                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,05                          | -0,04                     | -4,90                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -1,62                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -44,53                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -390,60                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 7,76                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 7,76                                      |

|  | % 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                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 34.696                       | 36.900                         | 34.696                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 832              | 2,40  | 2.565            | 6,95  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 832              | 2,40  | 2.565            | 6,95  |
| TOTAL IIC                              | 1.394            | 4,02  | 1.375            | 3,73  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.227            | 6,42  | 3.940            | 10,68 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 2.276            | 6,56  | 3.281            | 8,89  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 2.276            | 6,56  | 3.281            | 8,89  |
| TOTAL IIC                              | 25.955           | 74,81 | 25.469           | 69,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 28.231           | 81,37 | 28.751           | 77,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 30.458           | 87,78 | 32.690           | 88,59 |

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  |

|                            | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| 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 24/03/2023 que, los partícipes de la clase B (ISIN ES0111046027) del fondo LIBERBANK CAPITAL FINANCIERO, FI, que lo fueran a 13 de diciembre 2022, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 16 de Diciembre de 2022 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 17,298279 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 21,355900 euros. Los partícipes de la clase R (ISIN ES0111046043) del fondo LIBERBANK CAPITAL FINANCIERO, FI, que lo fueran a 13 de diciembre 2022, según lo dispuesto en el folleto, han recibido a fecha 16 de Diciembre de 2022 en concepto de dividendo por cada participación un importe neto de 17,783226 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 21,954600 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

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 48.009,34 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 14.285,56 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado unos intereses de 6.325,53 euros.

h.2) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel, que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido 600.000,00 euros. No hay gastos asociados a dichas operaciones.

h.3) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 47,10 euros.

h.4) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el

Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Los bancos centrales han seguido con la misma tendencia que el último trimestre del pasado año, llevando a cabo una intensa actividad de endurecimiento monetario durante el semestre para intentar contener los niveles de inflación. Los datos de inflación han seguido al alza, sobre todo en la primera parte del año, por lo que tanto las actuaciones como los mensajes de los bancos centrales han sido muy agresivos. No obstante en el segundo trimestre del año hemos visto una ligera tendencia a la baja en el crecimiento de los precios por lo que parece que podríamos estar llegando al final del ciclo de subidas, aunque las autoridades monetarias siguen dando discursos de endurecimiento monetario.

La Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 75 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 5,00% y el 5,25%. La política agresiva mantenida en los últimos 9 meses no ha conseguido el objetivo de la FED, nos referimos tanto a alcanzar el objetivo de niveles por debajo del 2% en cuanto a la inflación como en endurecer el mercado laboral. Sin embargo en la última reunión del semestre, mantenida en junio, decidió hacer una pausa en las subidas de tipos para entrar en una fase de esperar y ver los resultados de la política aplicada en los últimos meses volviendo a incidir en dos temas, ser dependientes de los datos y falta de control de la inflación ya que la tasa general a finales del semestre se encontraba en niveles cercanos al 4,00% y la subyacente, que excluye alimentos y energía, en niveles por encima del 5,00%

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE) subió 150 pb en cuatro subidas de tipos durante el semestre, dos de 50 puntos básicos y dos de 25 puntos básicos quedándose en el rango de 3,50% (tipo de depósito) a 4,25% (facilidad crediticia). La evolución durante el año ha sido de actuaciones más agresivas en la primera parte, con subidas de 50pb en las dos primeras reuniones como consecuencia de unos terribles datos de inflación, y subidas de 25pb en las dos reuniones siguientes. Los datos de inflación de la tasa general, después de un pico máximo del 10,1% a finales del año pasado, han tendido a la baja hasta alcanzar niveles del 5,50%. Sin embargo en la tasa subyacente, que excluye alimentos y energía, no se observa tendencia a la baja ya que se encuentra por encima de los niveles de finales del año pasado, a diferencia de la tasa general. Por lo que el BCE seguirá siendo agresivo en su política monetaria hasta alcanzar unos niveles de inflación acorde a su objetivo del 2%.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riksbank sueco situaba su tipo en el 3,75%, con una elevación de 125 pb en el semestre. El Banco de Japón ha mantenido su política monetaria intacta, con un tipo de interés en niveles de -0,10%. Con el cambio de presidente de la autoridad monetaria la política parecía que iba ser más agresiva, sin embargo el menor nivel de inflación que el resto de países les hace ser menos activos en cuanto a subidas de tipos de interés. Tema destacable es el Banco de Inglaterra (BoE) ya que es la entidad monetaria más agresiva dado los niveles de inflación que tiene el país afectado tanto por los mismos problemas que el resto de países como por el Brexit. Durante el semestre ha subido los tipos 150pb hasta el 5,00%, con unos datos de inflación muy por encima del resto de economías desarrolladas, la tasa general en 8,7% y la subyacente en niveles del 7,1%. El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto del pasado año al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75%, consiguiendo rebajar la inflación a niveles cercanos al 4%. El SNB suizo ha seguido endureciendo la política monetaria con dos subidas, una primera de 100pb en su primera reunión del año y otra de 25pb para dejar el tipo de referencia en el 1,75%. , alía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5%, para situarlos a posteriormente en el 1%.

En China, tras una menor incidencia del covid así como las protestas ciudadanas el gobierno decidió suspender la política de Zero Covid en todo el país. El Banco Central Chino (PBOC) ante la falta de crecimiento económico tras la reapertura

decidió introducir medidas de expansión monetaria rebajando los tipos de interés. Además, el gobierno introdujo medidas de apoyo al sector inmobiliario para evitar que parecieran nuevos problemas como los acaecidos durante el pasado año.

Destacar que durante este primer semestre observamos problemas en el sector bancario con el colapso de Silicon Valley Bank en EEUU y de Credit Suisse en Europa. El primero fue por una gestión incorrecta del balance que llevó a que la FED acordara la liquidación de la entidad para evitar el contagio al resto de bancos regionales de EEUU. La quiebra del banco americano hizo que los clientes de Credit Suisse empezaran a retirar el dinero de la entidad por lo que el Banco Central de Suiza obligó a UBS a comprar la entidad para evitar un colapso financiero del país. Estos problemas en el sector financiero fueron breves tras las intervenciones de las autoridades monetarias.

En el área geopolítica, la guerra entre Rusia y Ucrania sigue siendo un terrible drama social ya que no se atisba ninguna solución al conflicto. Ucrania parece que esta recuperando terreno frente a un mandatario ruso que cada vez se encuentra más debilitado ante los problemas internos tanto por el aislamiento internacional como por las revueltas militares que se están dando. Por otra parte, el riesgo de una intervención de China en Taiwan sigue latente y no es descartable que en el futuro veamos un incremento de la tensión.

En cuanto al crecimiento económico, las medidas adoptadas por los bancos centrales deberían de llevar a las economías a una ligera recesión en los próximos meses, los datos de empleo no se están resintiendo por lo que si vemos caída de las economías ésta será limitada. En este sentido la economía americana ha ralentizado sus tasas de crecimiento hasta el 2% en el primer trimestre de este año y se espera una tasa de crecimiento ligeramente por encima de cero para el segundo trimestre del año. En la Eurozona, la tasa de crecimiento del primer trimestre fue del +1% y, al igual que EEUU, esperamos cifras de crecimiento muy exiguas para el segundo trimestre del año. Respecto a los datos de empleo, EEUU sigue prácticamente en pleno empleo con unos datos de paro en mínimos históricos cercanos al 3,50% y la Zona Euro en niveles, también, históricamente bajos del 6,60%.

En línea con lo comentado anteriormente los datos de expectativas han ido a la baja. En EEUU, los datos de ISM y de PMI manufacturero indican recesión en el sector ya que se encuentran en niveles por debajo de 50 y, sin embargo los del sector servicios están claramente por encima de 50 lo que implica expansión. En la Zona Euro, a pesar de los buenos datos del sector de servicios el mal comportamiento del manufacturero ha llevado a que los índices de confianza estén en niveles de recesión

#### Evolución de la renta fija

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este semestre hasta los -109 puntos básico llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,84% y el 2 años americano en el 4,90% al final del período.

En el viejo continente, destacar el distinto comportamiento entre el Reino Unido y Europa como consecuencia del aislamiento económico de la primera tras el Brexit y su falta de control de la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 3,57% a 5,27% (+170 puntos básicos) y el diez años inglés del 3,67% al 4,38% (+71 puntos básicos). Europa por su parte veía como los tipos de interés en el año tendían a la baja en los tramos largo y al alza en los cortos, el 10 años alemán cerraba el semestre 17 puntos básicos por debajo (2,39% rentabilidad) y el dos años ampliaba 45 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 3,19%. La deuda periférica, ha tenido un buen comportamiento en línea con el 10 años alemán. El 10 años italiano cotizaba a cierre del período en 4,06% (-63 puntos básicos) y el español en 3,38% (-28 puntos básicos).

Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo en el semestre especialmente en los de alta rentabilidad que han estrechado -73pb en Eurozona y -54pb en USA, más que el crédito en grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (-17pb) o en USA que estrechaban -15pb en USA.

#### Evolución de la renta variable

La renta variable ha completado un semestre no visto en los últimos años, con subidas generalizadas tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes. A pesar de momento de dudas, principalmente con la quiebra de Silicon Valley o de Credit Suisse, los mercados cada vez que hemos visto correcciones han aprovechado para realizar compras lo que ha llevado a las bolsas a revalorizaciones importantes. Los inversores se han apoyado en varia circunstancias, como la expectativa de una política más flexible por parte de los bancos centrales o unos resultados empresariales que, sin ser muy positivos, han superado las expectativas marcados por los analistas para este año. Así, dentro de las desarrolladas,

EEUU presentaba datos muy positivos gracias al comportamiento del tecnológico Nasdaq, +38,75%, y el SP 500 subiendo un 15,91% en el semestre. El problema al otro lado del Atlántico lo vemos en que el buen comportamiento bursátil ha sido gracias a apenas 5 valores, ya que si consideremos un peso idéntico para todos los valores del SP este índice habría entorno a un 6% en el período. Por su parte, los índices europeos recogían importantes subidas. Así, la media de la zona euro, el Eurostoxx 50, rendía un 15,96%; el italiano FTSEMIB, un 19,08%; el CAC 40 francés, un 14,313%; el DAX 30 alemán, un 15,98% y el IBEX 35 español, un 16,57%. Fuera de la zona euro, el FTSE 100 entregó un 1,07%, el OMX 30 sueco, un 13,04% mientras Suiza subió un 5,13%. Otro índice destacado fue Japón que subió un 27,19%. Respecto a los países emergentes, el índice global subió en el período un 3,46%. Por regiones, Asia emergente subió un 1,84%, Latinoamérica subió un 14,65% y Europa Emergente subió un 10,65%. A pesar de la reapertura de China, la bolsa no reacciono como se esperaba ya que en el período el índice de Hong Kong cayó un -4,37% o el doméstico de China un -0,75%.

#### Evolución de la divisa

El dólar finaliza el semestre con una ligerísima depreciación frente a las principales divisas desarrolladas. Sin embargo se observa cierta dispersión de datos ya que hemos visto apreciaciones tanto del Euro, hasta niveles de 1,09 frente al 1,07 de finales de año, o de la libra hasta el 1,27 desde 1,20 del finales del 2022. El ir más adelantada la política monetaria en EEUU hace que las monedas de la Zona Euro y de UK se aprecien frente al billete verde americano.

#### Evolución de las materias primas

El barril de Brent corrigió un -9,25% (medido por su índice spot) en el primer semestre del año. El riesgo a una recesión mundial junto con la decepcionante reapertura de China ha llevado a que, pese a los fuertes recortes de producción de la OPEP, el precio del crudo haya presentado un mal comportamiento en el período. El precio del gas natural sigue su tendencia bajista, corrige en el año cerca de un -84%. Los metales industriales, con excepción del cobre que apenas presenta variación, caen de manera importante: níquel, -53,1mi%, aleación de hierro, -9%, o el aluminio que corrige un -19,36%. Los metales preciosos también suben, con el oro +5%, acompañando los movimientos del dólar. Entre las materias primas agrícolas, el trigo corrige un -35% a pesar de la guerra en Ucrania.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El año 2023 está siendo un año un tanto complejo para la deuda financiera, en especial aquella con un fuerte grado de subordinación. A pesar del buen comienzo de año por efecto arrastre del rebote iniciado en octubre de 2022, a finales del mes de febrero comienzos del mes de marzo la situación empezó a complicarse rápidamente tras el anuncio por parte del Silicon Valley Bank de su resolución inminente. Se puso de manifiesto un grave problema de solvencia en la banca regional de EE.UU., en una semana dos bancos regionales más, First Republic y Signature Bank también anunciaron serios problemas para mantener su actividad ante la fuerte caída en su base de depósitos. Todo ello llevó a la FED a anunciar un paquete de medidas y a garantizar los depósitos del sistema para evitar una huida en masa que pudiese generar un efecto en cadena y una verdadera crisis de liquidez. Mientras todo esto sucedía al otro lado del Atlántico, aquí en Europa el Banco de Suiza anunciaba por sorpresa la resolución de Credit Suisse impagando sus bonos AT1 y su absorción por parte de UBS tras varios años de mala gestión y graves problemas de gobernanza.

Ante todo esto asistimos a una de las mayores ampliaciones de diferenciales en el crédito financiero y en especial en los AT1 que se recuerdan, la segunda mayor tras la acaecida durante el anuncio de los confinamientos por el COVID en marzo de 2023. Aunque el fondo sufrió un severo ajuste durante esas semanas manteníamos una fuerte posición en liquidez cercana al 18% que nos permitió aprovechar el momento para incrementar ligeramente posiciones en algunos de los fondos en cartera. Una gran parte de la mencionada liquidez provenía de ventas de parte de la cartera de contado realizadas durante el mes de febrero aprovechando el buen recorrido acumulado hasta ese momento.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija subordinada en un porcentaje en torno al 80%/85%, manteniendo una posición en liquidez entre el 1079% y el 20%. El fondo ha mantenido la duración en un rango en torno a 2 años, si bien dada la naturaleza del activo en el que invierte el fondo, la duración en este caso no tiene tanta importancia como otras cuestiones que afectan directamente al negocio bancario como solvencia, situación de los balances, cambios regulatorios, etc. La cartera ha mantenido la estructura del semestre anterior sin cambios significativos. La inversión en directo supone a cierre de período el 9% del fondo mientras que la inversión a través de otros fondos asciende al 79%.

En cuanto al nivel de subordinación, el fondo mantiene un cierto sesgo hacia AT1 50% del total y muy concentrado en

bancos.

c) Índice de referencia.

La gestión, desde el 6 de diciembre de 2019, toma como referencia el 50% de la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euro Contingent Capital Bond TR Hedged y el 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Finance Subordinated TR Hedged. El índice de referencia se utiliza meramente a efectos informativos y/o comparativos. El fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre para su clase A del -0,37%, inferior a la del índice de referencia (+1,64%).

La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, se sitúa en un 0,16%.

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 29.881.262,65 euros, lo que supone una variación del -5,68%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 2.408 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -4,86%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,50%.

La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,26% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0,91%.

La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 4.784.739,85 euros, lo que supone una variación del -8,35%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 201 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -5,19%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,50%. La clase B del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,26% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase B ha sido de 0,91%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,51%: 0,76% por la inversión en contado, 1,73% por la inversión dividendos, -0,02% por la inversión en derivados, -2,35% por la inversión en IICs, 0,01% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,64% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Euro dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo peor, ya que éstos subieron en media +1,84%. El peor comportamiento relativo se debe a la menor exposición del fondo a los activos de riesgo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como ya hemos mencionado el primer trimestre en gran medida ha estado condicionado por la fuerte ampliación de diferenciales que se vivió en el segmento del crédito financiero y más concretamente en los AT1 durante el mes de marzo a consecuencia de la crisis de los bancos regionales en EE.UU en primera instancia y de la resolución de Credit Suisse que es la más grande que se ha producido en Europa y la segunda con impago de la deuda subordinada de la era Euro tras la de Banco Popular en su día. Por fortuna habíamos aprovechado el fuerte recorrido anterior para vender una gran parte de nuestras emisiones en directo e incrementar la liquidez del fondo y esto nos permitió capear algo mejor el temporal aunque el claro sesgo hacia AT1 Cocos del fondo jugó en contra.

Continuamos siendo positivos con el activo gracias al respaldo que está recibiendo el sector financiero por parte de todas las instituciones, en especial la EBA y los Bancos Centrales y a unos niveles de retorno históricamente muy atractivos, que creemos que pueden generar una demanda sostenida en la Deuda Subordinada en el medio plazo. En conclusión, seguimos manteniendo una visión positiva para esta clase de activo.

La mayor parte de la cartera está conformada por diferentes fondos cuyas inversiones se centran principalmente en deuda emitida por entidades bancarias, representando en torno a un 79% de la cartera y teniendo unas posiciones subyacentes muy diversificadas tanto desde un punto de vista geográfico como de emisiones y emisores.

El restante, 9% de la cartera, sigue invertido de forma directa en emisiones de bonos subordinados (tanto AT1 como Tier 2) emitidos por bancos españoles, italianos y en menor medida portugueses. A cierre de trimestre, el fondo mantiene una posición en liquidez en torno al 10%

En agregado, la cartera tiene una presencia mayoritaria en bancos frente a entidades aseguradoras. Desde un punto de vista geográfico, el mayor peso se encuentra en emisores españoles, italianos, británicos y franceses. Dentro de la estructura de capital bancaria, algo más de la mitad de la cartera está en el segmento AT1.

En la parte gestionada en directo, se cerraron posiciones en CaixaBank 5,25% AT1, BCP 9,25% AT1, Banco Crédito Social 5,25% o Abanca 7,5% AT1, mientras que en la parte invertida via fondo se cerró parcialmente posición en Algebris Financial Credit.

Por el lado de las compras, aprovechando el fuerte movimiento de marzo incrementamos peso en Tikehau Subfin I, Algebris Financial Credit y Jupiter Financial Contingent Capital.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de han sido Algebris Financial Credit, Tikehau Subfin I, Ibercaja 7% AT1, BCP 9,25% AT1 y CaixaBank 6,375% AT1 entre otros. Los mayores detractores por su parte han sido Bluebay Financial Bonds y Lazard Capital FI.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente en Liberbank, la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA) además de mediante la inversión en REPO.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 61,91%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,10%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. No se han utilizado derivados financieros de manera directa.

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. A 30 de junio de 2023 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 2,05%.

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.

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 10,54%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 8,87% 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. 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0813211010 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 6,000 2024-03-29    | EUR    | 583              | 1,68  | 585              | 1,59  |
| ES0840609012 - Bonos CAIXABANK 1,312 2099-03-23               | EUR    | 0                | 0,00  | 520              | 1,41  |
| ES0844251001 - Bonos IBERCAJA BANCO 7,000 2023-04-06          | EUR    | 0                | 0,00  | 563              | 1,52  |
| ES0865936001 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02    | EUR    | 0                | 0,00  | 654              | 1,77  |
| ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 3,125 2027-01-19    | EUR    | 250              | 0,72  | 243              | 0,66  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 832              | 2,40  | 2.565            | 6,95  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | 832              | 2,40  | 2.565            | 6,95  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | 832              | 2,40  | 2.565            | 6,95  |
| ES0136469014 - Participaciones G.I.I.C. FINECO SGIIC          | EUR    | 1.394            | 4,02  | 1.375            | 3,73  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 1.394            | 4,02  | 1.375            | 3,73  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                 |        | 2.227            | 6,42  | 3.940            | 10,68 |
| PTBPCFOM0043 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 2,312 2099-01-31    | EUR    | 0                | 0,00  | 527              | 1,43  |
| XS2105110329 - Bonos UNIONE DI BANCHE ITA 2,937 2099-06-20    | EUR    | 662              | 1,91  | 658              | 1,78  |
| XS2121441856 - Bonos UNICREDIT 3,875 2099-06-03               | EUR    | 434              | 1,25  | 411              | 1,11  |
| XS2332590632 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2026-05-27    | EUR    | 0                | 0,00  | 526              | 1,43  |
| XS1880365975 - Bonos CAIXABANK 6,375 2023-09-19               | EUR    | 602              | 1,74  | 585              | 1,59  |
| XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER 5,250 2023-09-29         | EUR    | 578              | 1,66  | 574              | 1,56  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 2.276            | 6,56  | 3.281            | 8,89  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | 2.276            | 6,56  | 3.281            | 8,89  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | 2.276            | 6,56  | 3.281            | 8,89  |
| FR0013302833 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT      | EUR    | 1.215            | 3,50  | 1.301            | 3,53  |
| IE00B7SR3R97 - Participaciones ALGEBRIS (UK) LIMITED          | EUR    | 3.433            | 9,89  | 3.638            | 9,86  |
| FR0013174695 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD AM FRANCE | EUR    | 1.949            | 5,62  | 2.023            | 5,48  |
| FR0013043841 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION          | EUR    | 3.479            | 10,03 | 3.832            | 10,39 |
| LU0772942529 - Participaciones NORDEA                         | EUR    | 0                | 0,00  | 1.417            | 3,84  |
| LU0772942529 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS SA     | EUR    | 1.830            | 5,27  | 0                | 0,00  |
| FR0010969311 - Participaciones LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT  | EUR    | 3.132            | 9,03  | 3.128            | 8,48  |
| LU1163205096 - Participaciones BLUEBAY FUNDS MANAGEMENT CO SA | EUR    | 3.317            | 9,56  | 3.505            | 9,50  |
| LU1585264762 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT  | EUR    | 3.092            | 8,91  | 2.672            | 7,24  |
| IE00BJ848572 - Participaciones JUPITER AM (EUROPE) LIMITED    | EUR    | 3.196            | 9,21  | 2.578            | 6,99  |
| LU2001707095 - Participaciones CREDIT SUISSE FUND MAN S.A.    | EUR    | 1.312            | 3,78  | 1.374            | 3,72  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 25.955           | 74,81 | 25.469           | 69,02 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | 28.231           | 81,37 | 28.751           | 77,92 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | 30.458           | 87,78 | 32.690           | 88,59 |

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.