

## LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 4619

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: 21/06/2013

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La IIC promueve características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas prácticas de gobernanza. Crecimiento del capital invirtiendo en Renta Variable sostenible vinculada a las grandes tendencias globales que afectarán al futuro mundial. Se aplican criterios financieros y de inversión socialmente responsable ASG, priorizando criterios medioambientales sin descartar los de gobierno corporativo, directa e indirectamente a través de IIC Invierte más del 70% del patrimonio en IIC que promueven o tienen como objetivo características ASG El procedimiento para la promoción de características medioambientales se aplicará con carácter general a todas las inversiones de la IIC La inversión en renta variable superará el 75% de la exposición total, sin predeterminación de sectores, capitalización, divisa, ni país (incluidos emergentes). Se seleccionarán tendencias mundiales, cuya combinación se perciba como más interesante, por su carácter innovador o por sus expectativas de revalorización. Las megatendencias utilizadas serán, entre otras, el envejecimiento poblacional, el desarrollo tecnológico o las consecuencias del cambio climatológico El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública y privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminar su rating mínimo, duración media, sector económico, divisa, ni país (incluidos emergentes) y además, se podrá tener exposición a materias primas, riesgo de crédito, volatilidad, varianza, índices financieros, interés, divisas e inflación a través de activos aptos. La inversión en activos de baja capitalización y/o de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	2,39	0,56	2,39	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	0,16	0,26	0,03

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	9.667.113,89	4.347.867,98	5.189,00	2.343,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	604.642,72	3.096,74	1.830,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	1.112,73	3,01	1,00	2,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	83.297	36.329	48.256	29.852
CLASE C	EUR	5.684	28	1.079	2.289
CLASE P	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	8,6166	8,3556	9,9724	8,8966
CLASE C	EUR	9,4011	9,0768	10,7441	9,4033
CLASE P	EUR	9,1866	8,8615	10,4255	9,1943

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,12	2,80	0,31	2,33	2,94				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,38	24-05-2023	-1,64	10-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,39	02-06-2023	1,39	02-06-2023		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,32	8,97	9,76	13,10	13,78				
<b>Ibex-35</b>	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,57	9,57	9,56	9,64	9,36				

(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.

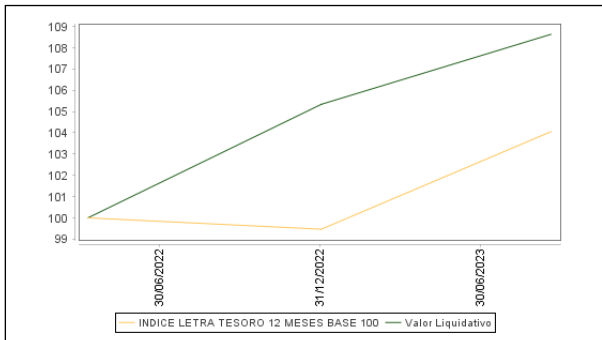
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,05	0,53	0,53	0,54	0,56	2,22	1,52	1,52	1,47

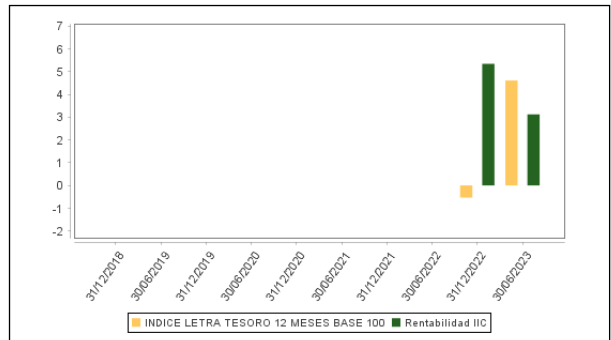
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Marzo de 2022 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,57	3,03	0,53	2,56	3,15				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	24-05-2023	-1,64	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	02-06-2023	1,39	02-06-2023		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,31	8,98	9,74	13,11	13,79				
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65				
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,67	9,67	9,66	9,75	9,71				

(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.

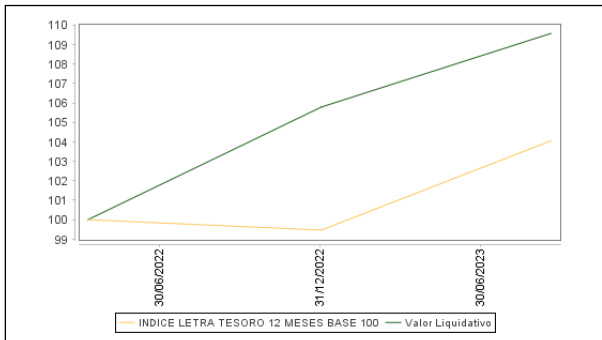
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,31	0,31	0,32	0,36	1,42	0,71	0,78	0,86

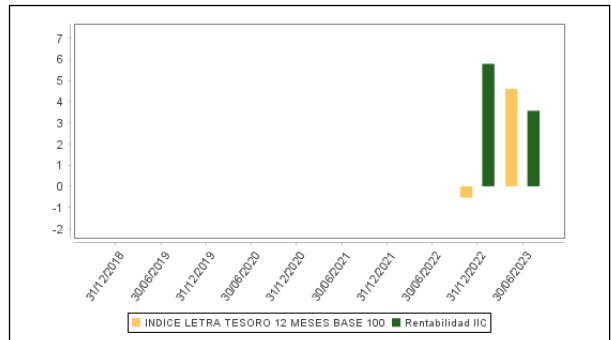
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 25 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,67	2,99	0,66	2,66	3,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	24-05-2023	-1,64	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	02-06-2023	1,39	02-06-2023		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,31	8,97	9,74	13,09	13,86				
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,24	16,65				
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,83	1,78	0,97	1,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,44	9,44	9,43	9,51	9,47				

(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.

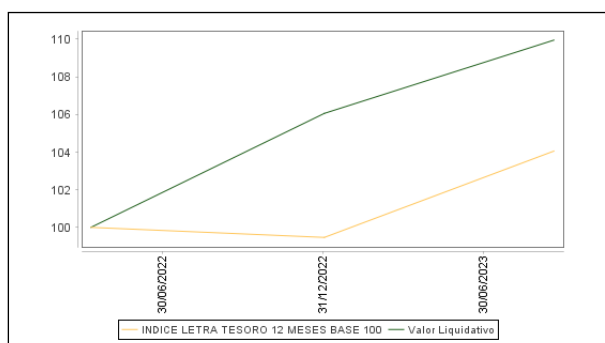


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,15	0,15	0,18	0,76	0,00	0,00	0,00

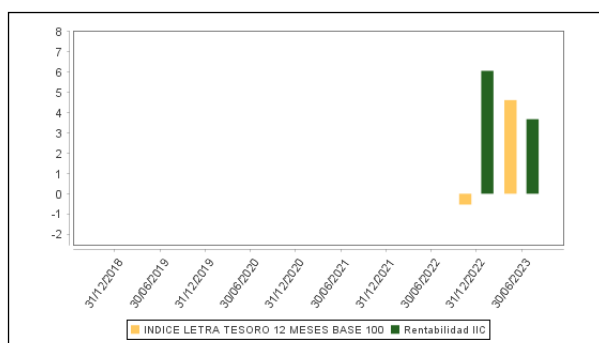
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	187.530	6.288	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	122.302	17.392	3
Renta Fija Mixta Internacional	1.955.879	75.766	0
Renta Variable Mixta Euro	30.658	3.458	9
Renta Variable Mixta Internacional	394.169	14.531	0
Renta Variable Euro	38.678	2.534	12
Renta Variable Internacional	67.951	13.754	8
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	352.874	12.606	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	352.977	28.879	3
Global	4.273.434	155.947	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

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

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	82.359	92,55	35.469	97,56
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	82.359	92,55	35.469	97,56
* 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)	6.350	7,14	489	1,34
(+/-) RESTO	282	0,32	398	1,09
TOTAL PATRIMONIO	88.992	100,00 %	36.357	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)	36.357	36.457	36.357	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	105,77	-5,41	105,77	-2.512,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,46	5,15	5,46	9.570,68
(+) Rendimientos de gestión	6,20	5,89	6,20	7.906,65
+ Intereses	0,06	0,01	0,06	1.376,20
+ Dividendos	0,33	0,15	0,33	173,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,50	3,84	0,50	-83,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,21	-0,02	-1,21	6.087,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,51	1,90	6,51	323,56
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	29,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,74	-0,77	880,82
- Comisión de gestión	-0,65	-0,68	-0,65	18,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	35,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	83,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	76,55
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	666,49
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	783,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,00	0,03	783,21

	% 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)	88.992	36.357	88.992	

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

### 3. Inversiones financieras

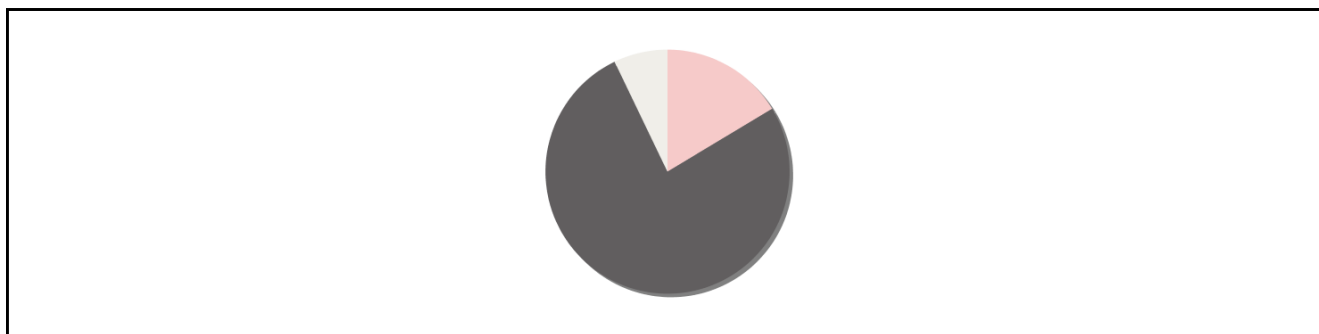
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	14.524	16,32	9.248	25,44
TOTAL RENTA VARIABLE	14.524	16,32	9.248	25,44
TOTAL IIC	67.779	76,16	26.126	71,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	82.303	92,48	35.374	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.303	92,48	35.374	97,30

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	1.617	Inversión
Total subyacente renta variable		1617	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	0	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1617	

### 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

i). La CNMV ha resuelto el 24/03/2023: Autorizar, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de UNIFOND MEGATENDENCIAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5515), UNIFOND RENTA VARIABLE GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5013), por LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4619).

h). La CNMV ha resuelto 08/06/2023: Verificar y registrar a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4619), al objeto de elevar la comisión de depositario en todas las clases, incluir los gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones, así como recoger la posibilidad de establecer acuerdos de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora a los partícipes de la clase A.

## 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) 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 3.475,20 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 6.672,84 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 13.265,58 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 567,39 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 292,40 euros.

h.4) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 1.983,08 euros.

h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante

el periodo ha sido de 1.174.457,22 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) 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 varias 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 marcadas 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 reaccionó 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 intenso y rápido proceso de subida de tipos iniciado en 2022 y con visos de continuidad a lo largo de 2023 dada la enorme resiliencia de los niveles de inflación a moderar globalmente junto con algunos cisnes negros de calado como el estallido de la guerra de Ucrania, la crisis de los bancos regionales norteamericanos o las tensiones entre China y EE.UU sobre Taiwan, nos llevó a pensar en la posibilidad de que a lo largo del primer semestre de este año pudiésemos asistir a una recesión de cierto calado. Sin embargo la realidad que hemos podido observar estos primeros meses del año, a diferencia de lo ocurrido en situaciones similares en el pasado, es que las fuertes subidas de tipos llevadas a cabo por los principales bancos centrales aún no han sido capaces de deprimir el consumo y la actividad en general y por tanto tampoco de moderar los elevados niveles de inflación lo suficiente. Las causas son múltiples y divergen ligeramente según geografías pero podrían resumirse en la fortaleza del empleo, especialmente en EE.UU, las importantes tasas de ahorro acumuladas durante los años 2020 y 2021 por las consecuencias del COVID y muy especialmente por la apreciación de un cambio relevante en el comportamiento del consumidor que lejos de deprimirse por las subidas de tipos y ante la posibilidad de una complicación del escenario económico se ha fortalecido mostrando una visión un tanto cortoplacista de la realidad.

Esta visión conservadora del escenario macroeconómico global nos llevó a comenzar el año en el fondo, especialmente durante los meses de enero y febrero, con unos niveles de inversión por debajo de la neutralidad y un posicionamiento sesgado hacia temáticas más defensivas como la de los cuidados de la salud o el envejecimiento poblacional que en líneas generales ha sido la razón de que el comportamiento del fondo en este arranque de año haya estado por detrás de los principales índices de renta variable.

En la parte final del semestre ha tenido lugar un hecho muy relevante y que ha influido temporalmente en la composición de la cartera del fondo que se ha ido ajustando poco a poco para enfocarse en las principales megatendencias que a largo plazo promociona. Como parte del proceso de reestructuración de la gama de fondos de la gestora, Liberbank



Megatendencias absorbió dos fondos con vocación inversora similar como eran Unifond Megatendencias y Unifond Renta Variable Global.

A largo plazo, nuestra estrategia temática sigue intacta ya que consideramos que esas son las grandes temáticas que seguirán impulsando la economía mundial en los próximos años. La transición energética y la lucha contra el cambio climático son imparables y aunque estas temáticas con un peso significativo en el fondo han sufrido desde finales de 2021 por cierto exceso de valoración vemos como poco a poco vuelven a recuperar, especialmente las relacionadas con energías limpias y descarbonización.

La innovación tecnológica es, quizás, la megatendencia que tiene y está teniendo más incidencia sobre la economía, y está provocando disrupciones en todos los sectores industriales. Dentro de la innovación tecnológica, seguimos invertidos en diferentes temáticas como son la robótica, la digitalización, el Big Data, la seguridad digital, la inteligencia artificial o fintech y nuevas finanzas.

Por parte del cambio demográfico, no solo seguimos invertidos sino que hemos potenciado la inversión en temáticas como la Nutrición, Agua, Ciencias de la Vida, así como otros temas relacionados con la Salud, como son la Tecnología Médica, la Biotecnología o la Oncología, muy vinculadas al envejecimiento poblacional. Estas temáticas están también muy ligadas a las nuevas tecnologías. Estas temáticas más defensivas a largo plazo han sufrido mucho tras la guerra de Ucrania y en los últimos meses, pero creemos que jugarán un papel diversificador muy importante a medio plazo ya que en un escenario económico complejo como el que seguimos pensando que veremos pronto deberían servir de refugio y mostrar un buen comportamiento.

En el trimestre, se ha seguido gestionando activamente la parte de la cartera que se invierte en directo a través de compañías que forman parte de nuestra lista de valores seleccionados y que correlacionan perfectamente con las temáticas en las que se enfoca el fondo además de permitirnos una cierta diversificación de estilos en momentos puntuales.

c) Índice de referencia.

La gestión del fondo no sigue un índice de referencia.

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 83.297.155,36 euros, lo que supone una variación del 129,29%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 5.189 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 121,47%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 3,12%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,35% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 1,05%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 5.684.303,14 euros, lo que supone una variación del 20.123,08%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.831 participes, contando a fin de periodo anterior con 2 participes.. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 3,57%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,35% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,62%. 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 5,46%: 0,89% por la inversión en contado y dividendos, -1,21% por la inversión en derivados, 6,51% por la inversión en IICs, 0,03% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros, 0,01% por otros resultados y -0,77% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

El fondo lo ha hecho mejor en relativo con otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Global, que subieron en media 2,47% gracias al buen tono de las temáticas en las que canaliza sus inversiones.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han realizado varios ajustes en la cartera de valores de contado de entre los seleccionados por la gestora para reforzar las estrategias del fondo. Se cerraron posiciones en compañías ligadas a ciclo y expuestas a tecnología como Teleperformance, Nagarro, Stellantis, Mercedes Benz, etc., en compañías con un fuerte componente industrial y de bienes de equipo como KION y en compañías ligadas a energía y materiales que durante 2022 sirvieron

como elemento diversificador en cartera tales como Shell PLC, SPDR MSCI World Energy o Glencore. Por el contrario se reforzaron algunas apuestas por la transición energética, semiconductores y financieras como SOITEC, BE Semiconductors, ASML o Esprinet.

En la parte de la cartera invertida a través de IIC se han producido diversos cambios en gran medida por la mencionada integración a finales del semestre de las carteras de Unifond Megatendencias y Unifond Renta Variable Global. Se deshicieron posiciones en Schroeder ISF Global Cities, MFS Meridian Global Concentrated, Robeco New World Financials o Pictet Timber entre otros. Por su parte se heredó posición en Brown ADV Global Leaders, Brown ADV US Sustainable Growth, Amundi Robotics AI, Alianza Global Artificial Intelligence, BNP Smart Food o Global X Artificial Intelligence, entre otros.

Igualmente durante los primeros meses viendo la tendencia y la resistencia del mercado a caer decidimos cerrar las posiciones de cobertura que se tenía con futuros del Eurostoxx 50. Tras la fusión de los fondos el grado de apalancamiento se elevó llevando la exposición total al 113% por la existencia a cierre de junio de futuros sobre el MSCI World por un 1,82% del fondo y futuros de Euro / dólar para dar cobertura a las posiciones en dólares de la cartera de contado.

La exposición media a la renta variable ha sido a lo largo del período en media superior al 90% aunque a cierre de trimestre se sitúa por encima.

A cierre del periodo no se mantenía ninguna posición superior al 10% en ningún fondo ni ninguna gestora.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad en el semestre han sido Janus Henderson Global Tech Leader, Meta Platforms, Kion Group, Netflix, Candriam Equity Global Demography entre otros. Por su parte, los mayores detractores fueron además de los futuros vendidos sobre el Eurostoxx 50, Verbio, Robeco New World Financials, Esprinet, Nagarro, IPCO, SPDR World Energy, entre otros. Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales ( art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

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

El fondo invierte en otros fondos y activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

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

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha utilizado derivados de divisas de mercados organizados como cobertura y futuros sobre índices de renta variable como cobertura e inversión para modular la exposición de una manera ágil. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 43,69%. Esta cifra recoge la exposición directa y la indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros). En exposición directa a cierre del trimestre (Tabla 3.3) el fondo tiene como cobertura futuros comprados sobre el euro/dólar y futuros comprados sobre el MSCI World como inversión. La rentabilidad obtenida en el período por el uso de derivados fue de 1,78%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,86%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones

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. La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en las que invierte la IIC, considerando 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. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente 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.

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 9,31%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad, para el mismo periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 4,29%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras el buen comportamiento de los activos de riesgo durante el primer semestre y teniendo en cuenta que a nuestro juicio se siguen dando las condiciones para que la economía se ralentice notablemente a nivel global o incluso pueda entrar en una cierta recesión, creemos que es probable que veamos un periodo de dudas e incluso ajustes de cierta magnitud.

Vemos muy complicado que los bancos centrales viren de forma radical en su posicionamiento restrictivo de los últimos meses mientras la inflación se siga manteniendo sustancialmente por encima de los niveles objetivos. De la misma forma vemos muy improbable que los niveles actuales de precios puedan moderar sustancialmente sin ver simultáneamente un deterioro de la actividad, consumo e inversión, lo cual creemos que terminará llegando.

Aunque el fondo invierte en temáticas y megatendencias seculares que en el largo plazo deberían seguir generando valor consideramos necesario hacer ajustes tácticos que nos permitan un mayor grado de resiliencia en momentos complicados como el que podríamos ver en la segunda mitad del año. En ese sentido seguimos manteniendo un sesgo ligeramente defensivo potenciando las temáticas ligadas al envejecimiento poblacional y los cuidados de la salud que deberían recuperar parte del terreno perdido en los últimos meses. Hemos moderado ligeramente la exposición a tecnología debido a las fuertes revalorizaciones. Esperamos un nuevo impulso en las temáticas de transición energética tras el castigo acumulado desde que se inició el proceso de subida de tipos. Esperamos que el fondo se comporte mejor que el mercado en la segunda parte del ejercicio.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010832176 - Acciones ARGENX SE	EUR	366	0,41	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	506	0,57	0	0,00
NL0012866412 - Acciones BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	348	0,39	0	0,00
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	267	0,30	268	0,74
IT0003850929 - Acciones ESPRINET SPA	EUR	592	0,67	0	0,00
US300303M1027 - Acciones META PLATFORMS	USD	1.157	1,30	495	1,36
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	726	2,00
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	376	0,42	524	1,44
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP	EUR	0	0,00	535	1,47
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	518	0,58	0	0,00
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE	EUR	0	0,00	664	1,83
US64110L1061 - Acciones NETFLIX	USD	606	0,68	826	2,27
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	1.120	3,08
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	953	1,07	0	0,00
FR0013227113 - Acciones SOITEC	EUR	1.395	1,57	0	0,00
NL0014559478 - Acciones TECHNIP	EUR	817	0,92	323	0,89
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	713	1,96
BE0003739530 - Acciones UCB	EUR	966	1,09	0	0,00
DE000A0JL9W6 - Acciones VERBIO	EUR	4.569	5,13	2.084	5,73
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	1.088	1,22	970	2,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>14.524</b>	<b>16,32</b>	<b>9.248</b>	<b>25,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>14.524</b>	<b>16,32</b>	<b>9.248</b>	<b>25,44</b>
LU1834054899 - Participaciones ALLIANZBERNSTEIN LUXEMBOURG	EUR	769	0,86	0	0,00
LU1548499802 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	EUR	1.785	2,01	0	0,00
LU2349505250 - Participaciones ALMA CAPITAL INVESTMENT MANAG	EUR	1.424	1,60	1.485	4,09
LU1861132840 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG S.A.	EUR	609	0,68	0	0,00
LU1644517556 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1.808	2,03	0	0,00
IE00BF1T7090 - Participaciones BROWN ADV (IRELAND) LIMITED	EUR	3.056	3,43	0	0,00
IE00BVVHP563 - Participaciones BROWN ADV (IRELAND) LIMITED	USD	5.300	5,96	0	0,00
LU0580275534 - Participaciones BELLEVUE ASSET MANAGEMENT AG	EUR	4.319	4,85	0	0,00
LU0415391431 - Participaciones BELLEVUE GROUP	EUR	0	0,00	3.214	8,84
LU1165135952 - Participaciones BNP PARIBAS AM LUXEMBOURG	EUR	2.055	2,31	0	0,00
LU1165137651 - Participaciones BNP PARIBAS AM LUXEMBOURG	EUR	712	0,80	0	0,00
LU2015349330 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	2.650	2,98	0	0,00
LU1244894231 - Participaciones EDMOND ROTHSCHILD ASSET	EUR	0	0,00	1.286	3,54
LU1244894231 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD AM (LUX)	EUR	3.079	3,46	0	0,00
AT0000A20DV3 - Participaciones ERSTE ASSET MANAGEMENT GMBH	EUR	1.310	1,47	1.359	3,74
LU2082327623 - Participaciones FIDELITY FIL INV MGMT (LUX) SA	EUR	3.668	4,12	0	0,00
US37954Y6326 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	846	0,95	0	0,00
IE00BM67HT60 - Participaciones BLACKROCK AM IRELAND - ETF	EUR	695	0,78	0	0,00
IE00BFRSYK98 - Participaciones JANUS HENDERSON INVESTORS(IRE)	EUR	1.244	1,40	0	0,00
LU0248050006 - Participaciones JPMORGAN AM (EUROPE) S.À R.L.	EUR	2.626	2,95	0	0,00
IE00BHR40S19 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INT SER IRE	EUR	1.128	1,27	600	1,65
LU1829219390 - Participaciones AMUNDI ASSET MANAGEMENT	EUR	2.527	2,84	0	0,00
LU1951223004 - Participaciones NATIXIS INVESTMENT MANAGERS SA	EUR	2.483	2,79	0	0,00
LU0503631631 - Participaciones PICTET AM (EUROPE) SA	EUR	3.333	3,75	0	0,00
LU0366533882 - Participaciones PICTET AM (EUROPE) SA	EUR	875	0,98	1.664	4,58
LU1629880342 - Participaciones ROBECO	EUR	0	0,00	2.346	6,45
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	479	1,32
LU1529781624 - Participaciones AXA	EUR	0	0,00	1.476	4,06
LU0348927095 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	3.002	8,26
LU0348927095 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS SA	EUR	5.835	6,56	0	0,00
LU0654531341 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	2.569	2,89	2.328	6,40
LU0642272388 - Participaciones JANUS HENDERSON INVESTORS-LUX	EUR	5.289	5,94	0	0,00
LU0642272388 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INV	EUR	0	0,00	1.613	4,44
LU1234787387 - Participaciones GENERALI INVESTMENTS LUX SA	EUR	4.861	5,46	442	1,21
IE00BRJG7840 - Participaciones JANUS CAPITAL INTERNATIO LTD	EUR	0	0,00	2.307	6,34
LU1864483166 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	1.715	4,72
LU2145464777 - Participaciones ROBECO INSTITUTIONAL AM BV	EUR	924	1,04	811	2,23
<b>TOTAL IIC</b>		<b>67.779</b>	<b>76,16</b>	<b>26.126</b>	<b>71,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>82.303</b>	<b>92,48</b>	<b>35.374</b>	<b>97,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>82.303</b>	<b>92,48</b>	<b>35.374</b>	<b>97,30</b>

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.