

## LIBERBANK GLOBAL MACRO FI

Nº Registro CNMV: 5366

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**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: 24/05/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en GLOBAL MACRO SUSTAINABLE I-EUR, registrado en la CNMV, con número 103, gestionado por JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE)SARL , y su(s) correspondiente(s) depositario(s) J.P. Morgan SE - Luxembourg Br CECABANK, S.A..

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

#### Descripción general

Política de inversión: La IIC principal promueve características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas prácticas de gobernanza. Conseguir una rentabilidad superior a la del índice ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR invirtiendo a escala mundial en una cartera de valores sostenibles y divisas. La IIC Principal invierte mayoritariamente en valores sostenibles, directamente o a través de instrumentos financieros derivados, sin determinar su porcentaje en: títulos de deuda, emisiones de deuda pública, renta variable, valores convertibles, divisas y efectivo y equivalentes de efectivo. Los emisores de estos valores podrán estar situados en cualquier país, incluidos países emergentes. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en títulos domésticos de la R. P. China, incluidas las Acciones A de China, a través de los Programas China-Hong Kong Stock Connect y en títulos de deuda onshore emitidos en la RPC a través de China-Hong Kong Bond Connect. No existe restricción alguna en cuanto a la calificación crediticia de los activos en los que se invierta, ni en cuanto a la duración media de la cartera. La inversión en renta variable de baja capitalización bursátil y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Las asignaciones pueden variar significativamente, y el fondo podrá estar concentrado en determinados mercados, sectores o divisas o tener una exposición neta larga o neta corta a dichos mercados, sectores o divisas de forma ocasional. No existe límite a la exposición por riesgo divisa. Exposición a riesgo de mercado por derivados calculada por metodología VaR absoluto (99% confianza) a 1 mes, con una pérdida máxima mensual en condiciones normales del 20%. Nivel de apalancamiento previsto por derivados: 400%, indicativo solamente. El apalancamiento puede superar este nivel sustancialmente de forma ocasional, sin ningún tipo de limitación. La IIC Principal podrá invertir en IIC armonizadas y no armonizadas hasta un 10% de su patrimonio. 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 conlleva y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 400,00 %. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública con un rating mínimo igual al del Reino de España.

**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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,99	2,11	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	-0,57	0,07	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.962.734,40	3.172.987,58	1.543,00	1.634,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P	3.559.509,82	3.883.254,92	419,00	457,00	EUR	0,00	0,00	30.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	16.959	21.754	20.562	20.821
CLASE P	EUR	20.687	26.676	22.882	25.013

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,7241	6,3069	6,2420	5,9057
CLASE P	EUR	5,8118	6,3748	6,2809	5,9158

(\*)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	0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	0,03	0,05	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,20	-1,67	-3,36					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	19-10-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,22	04-10-2022				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		5,69	4,22	4,22					
Ibex-35		15,24	16,65	19,59					
Letra Tesoro 1 año		0,97	1,14	0,95					
ICE BOFA ESTR OVERNIGHT RATE		0,06	0,03	0,02					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,26	2,32	2,34					

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

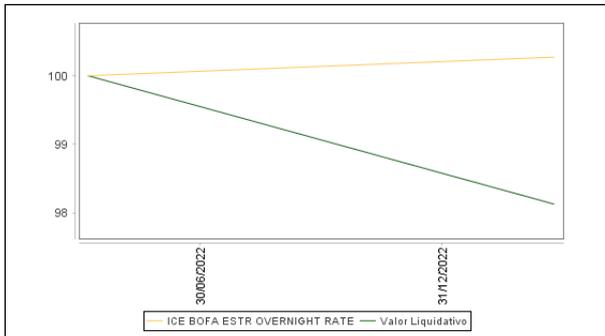
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,88	0,48	0,47	0,47	0,47	1,17	1,17	0,72	

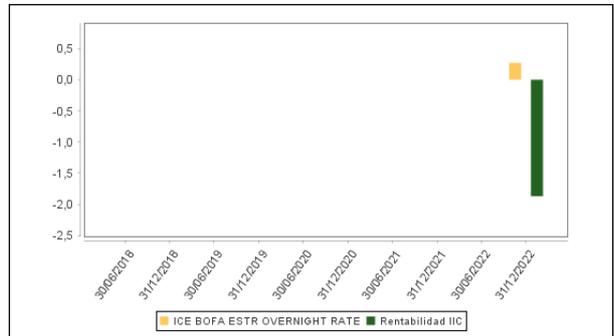
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 11 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,09	-1,56	-3,25					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	19-10-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,22	04-10-2022				

(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 año t actual	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		5,69	4,21	4,23					
Ibex-35		15,24	16,65	19,59					
Letra Tesoro 1 año		0,97	1,14	0,95					
ICE BOFA ESTR OVERNIGHT RATE		0,06	0,03	0,02					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,25	2,31	2,33					

(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.

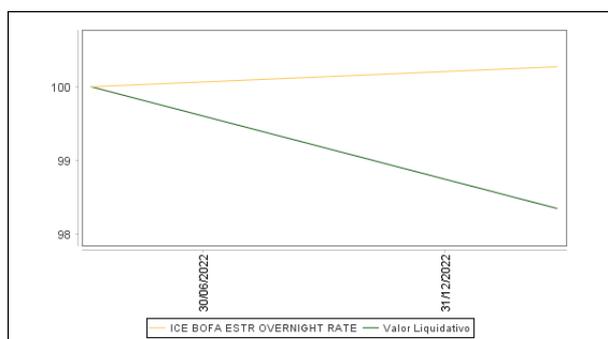
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,36	0,36	0,36	0,35	0,72	0,72	0,51	

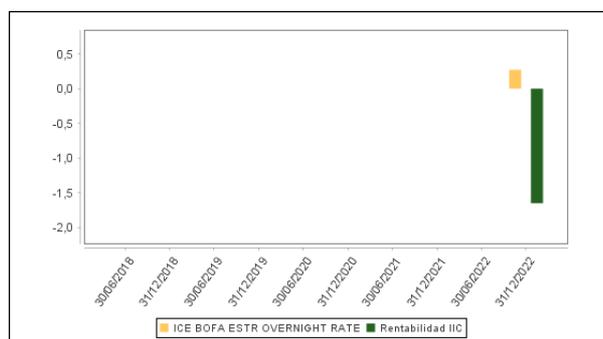
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 11 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	269.932	8.443	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	124.310	18.181	1
Renta Fija Mixta Internacional	487.819	16.532	2
Renta Variable Mixta Euro	29.961	3.616	3
Renta Variable Mixta Internacional	479.215	18.314	-1
Renta Variable Euro	45.235	3.180	4
Renta Variable Internacional	117.341	19.559	3
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	358.974	12.734	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	280.272	26.171	2
Global	4.453.095	165.859	-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	262.840	6.763	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	249.778	11.371	-1
Total fondos	7.158.772	310.723	-0,78

\*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	37.223	98,88	40.872	98,60
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	37.223	98,88	40.872	98,60
* 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)	502	1,33	617	1,49
(+/-) RESTO	-79	-0,21	-34	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	37.646	100,00 %	41.454	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)	41.454	48.430	48.430	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,89	-7,82	-15,71	-10,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,81	-7,85	-10,04	-375,48
(+) Rendimientos de gestión	-1,34	-7,40	-9,12	-141,73
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-57,71
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,34	-7,40	-9,12	-84,02
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,45	-0,92	-34,09
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-0,85	-10,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-10,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-199,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-199,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.646	41.454	37.646	

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

### 3. Inversiones financieras

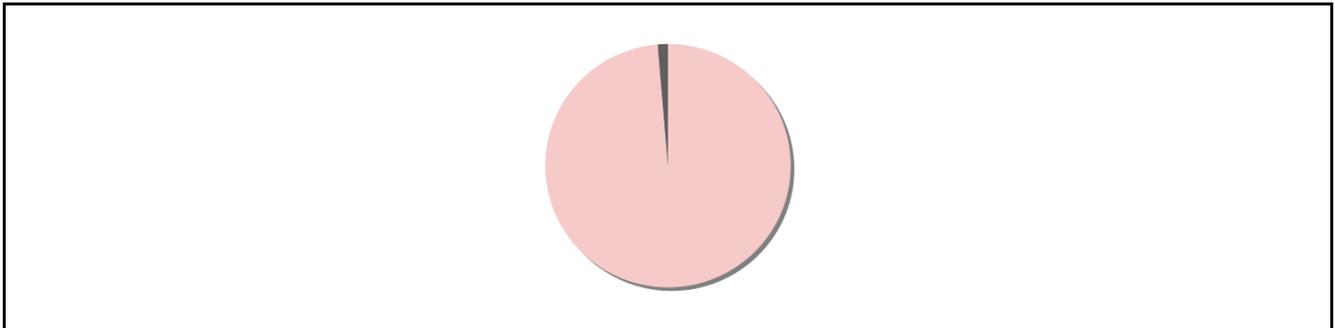
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	37.223	98,88	40.872	98,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.223	98,88	40.872	98,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.223	98,88	40.872	98,59

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
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

e). La CNMV resolvió, el 30/092022, autorizar e inscribir, a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., CECABANK, S.A., y de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de LIBERBANK GLOBAL MACRO FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5366), al objeto de sustituir a LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A. por UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A por UNIGEST, SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado unos intereses de 109,73 euros.

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Los mercados globales de renta variable generaron sólidas ganancias en el periodo, a pesar de la notable corrección sufrida en diciembre. Los activos de riesgo se vieron favorecidos principalmente por los indicios de moderación de la inflación en algunas regiones clave, lo que suscitó la expectativa de ver una política monetaria menos hawkish en 2023. Sin embargo, esta esperanza se vio frustrada por las subidas de tipos aplicadas en diciembre, que pasaron factura en las Bolsas y llevaron a la deuda soberana a cerrar el trimestre en terreno negativo. No obstante, el optimismo del mercado se vio impulsado en el trimestre por la menor inquietud sobre la energía en Europa y la reapertura inesperada de China. Por su parte, los datos globales de las encuestas continuaron siendo flojos en general, aunque comenzaron a surgir algunas mejoras a finales del periodo.

La desinflación y la esperanza de ver una política monetaria más laxa favorecieron a los activos de riesgo a principios del cuarto trimestre. La inflación comenzó a mostrar indicios de moderación a escala mundial, a pesar de su anterior persistencia; el Índice de Precios al Consumo (IPC) de Estados Unidos registró dos descensos consecutivos inesperados, mientras que las lecturas de inflación de la zona euro resultaron inferiores a las expectativas. Esto alentó la esperanza de que el ritmo del endurecimiento se moderase en 2023 y arrastró al alza los activos de riesgo. Sin embargo, la actuación de los bancos centrales más hawkish de lo esperado cogió por sorpresa a los mercados en diciembre, sobre todo el Banco Central Europeo, que anunció una subida de tipos inesperada de 50 puntos básicos y un endurecimiento cuantitativo,

mientras que el Banco de Japón cambió su política de control de la curva de tipos. Esto, unido al incesante tono hawkish de otros bancos centrales, entre ellos la Reserva Federal estadounidense, hizo mella en el sentimiento inversor y anuló parte de las ganancias bursátiles logradas anteriormente, al tiempo que llevó a la deuda soberana a cerrar el periodo en terreno negativo.

Los datos de actividad globales fueron en gran medida decepcionantes, aunque luego surgieron algunas noticias alentadoras en Europa y China. Los índices de directores de compras, los datos de manufacturas y las encuestas de confianza continuaron siendo débiles durante gran parte del trimestre, lo que corrobora nuestra tesis de que el mundo se encuentra en una contracción cíclica. No obstante, en el transcurso del último trimestre comenzaron a surgir modestas mejoras. Los datos de actividad resultaron inesperadamente positivos en Europa, mientras que los datos de las encuestas a empresas y consumidores de diciembre no fueron tan malos como se temía, gracias en parte al mejor entorno de la energía propiciado por el clima suave y la bajada de precios del petróleo. China abandonó su estricta política sobre la COVID tras anunciar el gobierno la supresión generalizada de las restricciones relacionadas con el virus, lo que sienta las bases de su recuperación económica en 2023. A pesar del optimismo inmediato del mercado suscitado por la reapertura, se cree que esta política tendrá un considerable coste humano.

#### b) Decisiones de inversión/rentabilidad durante el periodo

Reflejamos nuestra visión de contracción cíclica a través de una cartera posicionada con cautela, con una exposición neta negativa a renta variable y una inclinación defensiva durante gran parte del período. Tras la agresiva extensión a la baja en los mercados en septiembre, aumentaron nuestras expectativas de un repunte a corto plazo. Tomamos ganancias tácticamente en parte de nuestro posicionamiento defensivo y llevamos la exposición neta a renta variable a territorio positivo. Este repunte se desarrolló en octubre y nuestro posicionamiento fue aditivo frente a los mercados volátiles. Más adelante en octubre, para reflejar nuestra opinión de contracción cíclica y en previsión de que los mercados se vuelvan a centrar en un crecimiento más débil, volvimos al posicionamiento cauteloso central y delta negativo. A medida que avanzaba el trimestre, nuestro optimismo por una recuperación global aumentó en medio de señales de desinflación, mejoras en los datos de actividad y la reapertura de China. Volvimos a arriesgar la cartera en las últimas semanas del año, sacando la exposición neta de renta variable de territorio negativo, a niveles por debajo de nuestro promedio a largo plazo. Dado el momento, este nuevo riesgo restó valor en diciembre, ya que los mercados todavía estaban lastrados por la acción agresiva del banco central, pero contribuyó positivamente en enero.

Dado que los mercados de renta variable globales subieron en conjunto durante el segundo semestre de 2022, la mayor contribución a la rentabilidad de la inversión provino de nuestra larga exposición a acciones seculares, particularmente en áreas como bienes de consumo de lujo y finanzas de mercados emergentes. Estos nombres también se beneficiaron del optimismo en torno a la reapertura post-Covid de China durante diciembre. Nuestras implementaciones de acciones sostenibles realizadas como reflejo de nuestro tema de respuesta al cambio climático contribuyeron positivamente dado el sólido desempeño del mercado de renta variable, particularmente en áreas como la eficiencia energética y la electrificación. Por otro lado, a pesar de tener un fuerte desempeño a principios de año, nuestros futuros y opciones de acciones sesgados a la baja mantenidos para diversificar y también para moderar el nivel de delta en la cartera restaron valor durante el período. Nuestra larga exposición a la tecnología de EE.UU. a través de nuestras estrategias de computación en la nube y transformación digital también se vio afectada debido al desempeño negativo del sector.

#### c) Índice de referencia

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR invirtiendo a escala mundial en una cartera de valores sostenibles y divisas. El fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre para su clase A del -1,87%. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El fondo al ser subordinado invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC (más del 85%) por lo que soporta gastos directos e indirectos. El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 16.958.852,68 euros, lo que supone una variación del -8,37%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.543 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -5,57%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -1,87%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,36% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0,95%. Y para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 20.687.080,62 euros, lo que supone una variación del -36,09%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase

cuenta con un total de 419 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -8,32%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del -1,65%. La clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,36% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase P ha sido de 0,72%. En general, la rentabilidad del fondo fue negativa para la clase P acciones EUR durante el período. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -1,81%: -1,34% por la inversión en IICs y -0,47% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,49%. Comparativamente, el fondo lo hizo PEOR en el periodo de referencia.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones realizadas durante el periodo

Aumentamos nuestra exposición de larga duración a principios del tercer trimestre a medida que las tires subían, las condiciones financieras seguían endureciéndose y había un poco de positividad en el lado de la inflación, que suele ser favorable para la larga duración. Mantuvimos la exposición a los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años, tanto de forma aislada como frente a Australia como estrategia de valor relativo, donde anticipamos que el crecimiento acelerado de los salarios podría llevar al RBA a endurecerse más de lo esperado. En última instancia, la Reserva Federal se mantuvo agresiva durante gran parte del periodo y nuestras estrategias de duración larga en EE. UU. restaron valor, mientras que nuestra estrategia de duración larga en EE. UU. frente a la de duración corta en Australia contribuyó positivamente, ya que la Reserva Federal se mantuvo más adelantada en su ciclo de aumento e inflación. Durante el periodo, implementamos estrategias cortas de high yield de EE. UU. y Europa mantenidas a través de swaps de incumplimiento crediticio, lo que contribuyó positivamente a medida que los diferenciales se ampliaron en medio de un contexto más débil. También como reflejo de nuestra visión de contracción, presentamos una estrategia crediticia de mercados emergentes a corto plazo en octubre.

Para promover la inclinación defensiva, mantuvimos una exposición larga en dólares estadounidenses y también añadimos posiciones largas en yenes japoneses durante el periodo, tanto en posiciones cortas como en monedas centradas en China, europeas y relacionadas con materias primas. Los pares de yenes japoneses contribuyeron positivamente en términos generales, mientras que los pares de dólares estadounidenses restaron valor. Nuestra estrategia larga en oro, que incrementamos durante el periodo dadas sus propiedades defensivas, contribuyó positivamente. Dentro de la equidad, presentamos una nueva tendencia secular de innovación en el cuidado de la salud en el cuarto trimestre, que hasta ahora ha tenido un desempeño sólido y es un área en la que esperamos encontrar más oportunidades en los próximos años. También impulsado por la demografía cambiante y el avance tecnológico, vemos nuevas oportunidades sólidas en la automatización industrial. 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.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La exposición bruta media en el cuarto trimestre de 2022 relativa al JPMorgan Investment Funds Global Macro Sustainable Fund fue del 219,9%. Los valores VaR para las fechas fin mes de julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre son 2,64%; 3,05%; 3,41%; 3,51%; 3,22% y 3,31% respectivamente. La metodología para calcular la exposición total a riesgo de mercado es el VaR Absoluto, utilizando como método la simulación histórica. El VaR es un cálculo que mide la pérdida potencial de un fondo debido al riesgo de mercado y se expresa como la pérdida potencial máxima con un nivel de confianza del 99% en un horizonte temporal de un mes (20-day holding period), calculado con datos de 2 años. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. El apalancamiento a final de periodo para el fondo JPM Global Macro Sustainable fue de 222,79%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con

procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha cerrado con una volatilidad del 5,69%, que se utiliza como medida de riesgo. No aplica informar de la volatilidad del índice al no existir dato en el periodo y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,97%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. El Subfondo trata de presentar una volatilidad inferior al 8% anualizada a medio plazo. Desde el lanzamiento de la estrategia en agosto de 2019, el fondo ha generado una volatilidad del 3,6% (anualizada).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

El ejercicio de los derechos de voto está delegado en la gestora en la que se ha delegado la gestión (JP Morgan asset management (Europe) S.À.R.L).

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

Seguimos viendo un entorno difícil en todo el mundo ante los problemas que continúan afectando al crecimiento en regiones clave. Creemos que hay muchas posibilidades de entrar en recesión, aunque prevemos que será suave, dada la ausencia de desajustes económicos significativos y la reciente mejoría de algunos datos en Estados Unidos y Europa, mientras que China apunta a la recuperación. Por lo demás, se está produciendo una desinflación, lo que debería permitir a los bancos centrales hacer una pausa en su endurecimiento monetario más avanzado el año.

Mantenemos la cautela sobre los activos de riesgo y apostamos por la renta variable defensiva secular de alta calidad, además de la exposición larga al yen japonés. En renta variable, introducimos una nueva tendencia secular de innovación en atención sanitaria en el cuarto trimestre de 2022, que de momento ha resultado rentable y es un área donde esperamos hallar nuevas oportunidades en los próximos años. También vemos nuevas oportunidades sólidas en automoción industrial, debido a los cambios demográficos y al progreso tecnológico.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2003419293 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	37.223	98,88	40.872	98,59
<b>TOTAL IIC</b>		37.223	98,88	40.872	98,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		37.223	98,88	40.872	98,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		37.223	98,88	40.872	98,59

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

### Política remunerativa de 2022

Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

#### 1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2022 ha sido de 2.603.277,27 euros (salario bruto anual), correspondiendo 2.468.195,05 euros a la remuneración fija y 135.082,22 euros a la remuneración variable. En 2022, Unigest SGIIC, SAU ha acometido la fusión por absorción de la sociedad gestora de IIC Liberbank Gestión, registrada la misma en septiembre del 2022. Fruto de esta fusión, en diciembre de 2022, se han producido sinergias que han obligado a un ajuste del personal. El número total de empleados de la Sociedad tras la fusión ha sido de 45 personas (33 de la compañía absorbente y 12 de la empresa absorbida). A 31/12/2022 tras el ajuste de personal, el número de empleados ha sido de 27 personas abonando indemnizaciones por un importe de 2.994.886,72 euros.

Con respecto a la remuneración variable, 19 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 82.081,71 euros, correspondiendo íntegramente a remuneración fija. A 31/12/2022, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 6 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 405.803,82 euros y 54.087,47 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 459.891,29 euros.

#### 2) Datos cualitativos:

El método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado de Unigest se compone de una parte fija y otra variable debidamente equilibradas.

a) Retribución fija: La cuantía se pacta con cada profesional al tiempo de su reclutamiento y recoge su nivel de adecuación al puesto de trabajo.

b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo ? para el equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Unigest SGIIC, tiene en consideración en su sistema general de incentivos el cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como el de otras disposiciones normativas que puedan incidir en la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el régimen retributivo. Los criterios de remuneración variable que den respuesta a los requerimientos de dicho Reglamento permitirán asegurar una estructura de incentivos ajustada a la propensión al riesgo de la Entidad y a los objetivos de negocio en relación con los riesgos de sostenibilidad, la adopción de medidas de prevención de los conflictos de intereses y el fomento de actuaciones con un impacto positivo en el ámbito de los factores ASG.

El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

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

No aplica.