

## LIBERBANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2357

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositorio:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** UNICAJA BANCO    **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** Baa2(Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajabanco.es/es/particulares/ahorro-e-inversion/fondos-de-inversion>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono: 915 313 269

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá su exposición directa, o indirectamente (hasta un 10% a través de otras IIC), en renta fija, pública y privada, incluyendo, titulaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en bonos convertibles contingentes (CoCo) del tipo principal write down no convertibles en acciones. Estos CoCo son activos de alto riesgo, se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produzca la contingencia (ligada generalmente a la solvencia del emisor), se aplica una quita en su nominal, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. Para obtener el objetivo de gestión se utilizarán técnicas de gestión alternativa. No existe predeterminación en emisores, áreas geográficas, mercados, pudiendo tener en emisores de países emergentes hasta el 50% de la exposición. Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) Pudiendo tener hasta un 40% de exposición en activos de baja calidad o sin calificar. En el caso de una rebaja sobrevenida en el rating de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera, no siendo necesario realizar ajuste alguno. La inversión en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo La duración media de la cartera oscilará entre -2 y 4 años, la duración negativa se consigue con instrumentos financieros derivados. La exposición a riesgo divisa será 0-50%. 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,20	0,48	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,04	-0,03	-0,14

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	3.697.481,18	3.843.788,46	1.510,00	1.573,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	270.902,78	331.135,83	1.555,00	1.828,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	1.190,21	1.190,21	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	30.212	31.154	31.730	31.672
CLASE C	EUR	2.281	26	4.611	7.718
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	8,1709	8,0299	8,0239	7,8858
CLASE C	EUR	8,4218	8,2261	8,1841	7,9962
CLASE P	EUR	8,5383	8,3573	8,2914	8,0717

(\*)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	0,35	0,10	0,45	0,70	0,16	0,86	mixta	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,24	0,00	0,24	mixta	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,20	0,11	0,31	0,40	0,27	0,67	mixta	0,04	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,76	0,01	1,08	0,66	-0,01	0,08	1,75	3,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,12	19-12-2023	-0,66	15-03-2023	-2,06	09-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,17	29-12-2023	0,44	21-03-2023	1,08	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,86	0,99	1,03	1,66	3,03	2,82	1,14	5,47	
<b>Ibex-35</b>	14,16	12,87	12,24	10,75	19,26	19,53	16,49	34,37	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,06	0,52	0,51	5,83	1,78	0,92	0,29	0,44	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,83	2,83	2,88	2,92	2,94	2,95	2,81	2,79	

(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.

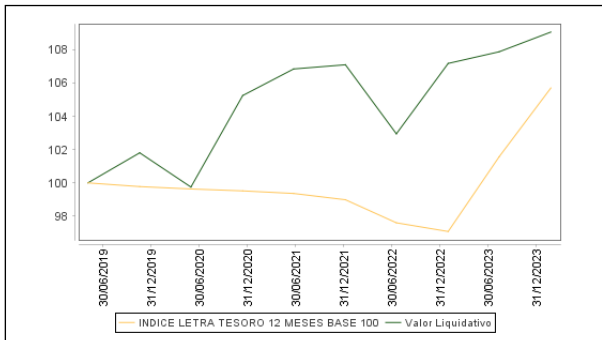
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,80	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,79	0,79	0,81

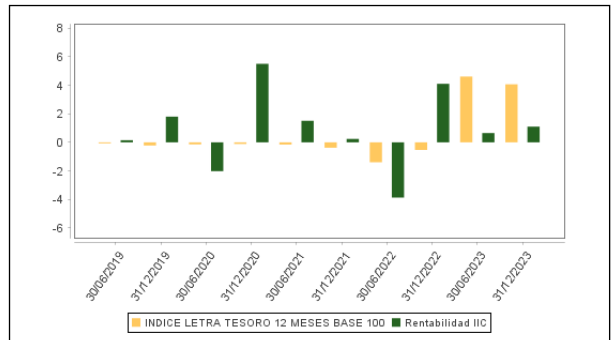
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,38	0,13	1,30	0,83	0,10	0,51	2,35	3,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	19-12-2023	-0,68	15-03-2023	-2,06	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,19	29-12-2023	0,45	14-03-2023	0,98	26-05-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,95	1,08	1,12	1,75	3,13	2,83	1,25	5,47	
Ibex-35	14,16	12,87	12,24	10,75	19,26	19,53	16,49	34,37	
Letra Tesoro 1 año	3,06	0,52	0,51	5,83	1,78	0,92	0,29	0,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	2,88	2,92	2,94	2,95	2,91	3,27	

(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.

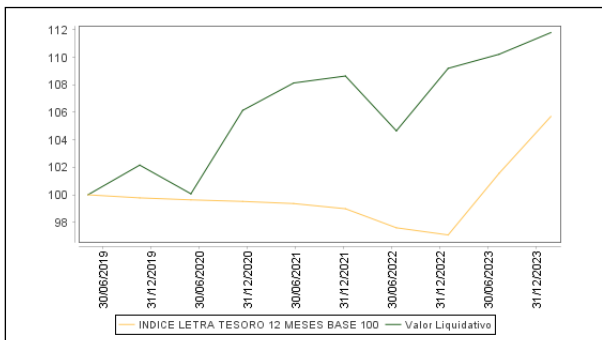
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,42	0,46

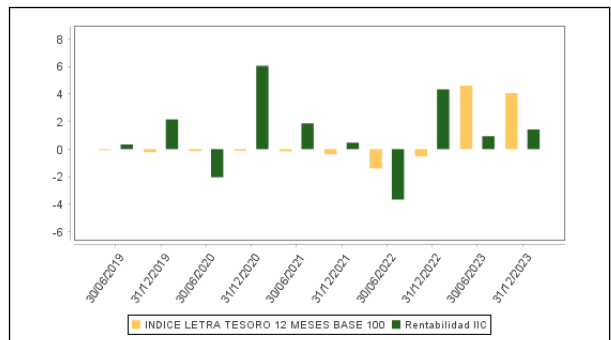
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,17	0,08	1,15	0,74	0,18	0,79	2,72	4,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	19-12-2023	-0,64	15-03-2023	-2,06	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	29-12-2023	0,44	21-03-2023	1,00	05-06-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,88	0,99	1,03	1,66	3,07	2,83	1,42	5,55	
Ibex-35	14,16	12,87	12,24	10,75	19,26	19,53	16,49	34,37	
Letra Tesoro 1 año	3,06	0,52	0,51	5,83	1,78	0,92	0,29	0,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,78	2,78	2,84	2,87	2,89	2,90	3,06	3,52	

(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)	0,50	0,12	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

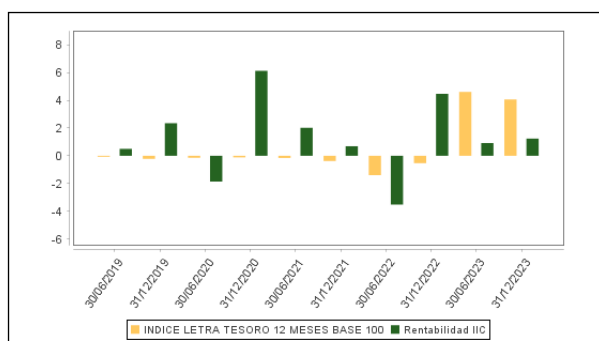
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## 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	212.780	6.875	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	119.880	16.148	5
Renta Fija Mixta Internacional	1.777.856	70.201	4
Renta Variable Mixta Euro	29.876	3.211	4
Renta Variable Mixta Internacional	339.859	12.871	2
Renta Variable Euro	42.666	2.809	5
Renta Variable Internacional	24.105	12.106	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	309.505	11.098	2
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	562.255	33.081	4
Global	3.884.685	146.451	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	680.423	18.828	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	247.094	11.059	5
Total fondos	8.230.985	344.738	3,90

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.051	77,07	26.933	79,62
* Cartera interior	1.776	5,46	1.571	4,64
* Cartera exterior	22.867	70,35	25.145	74,34
* Intereses de la cartera de inversión	407	1,25	217	0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.251	22,31	6.577	19,44
(+/-) RESTO	202	0,62	316	0,93
TOTAL PATRIMONIO	32.504	100,00 %	33.826	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)	33.826	31.181	31.181	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,07	7,14	2,14	-170,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,13	0,67	1,80	-225,22
(+) Rendimientos de gestión	1,61	1,10	2,70	-74,20
+ Intereses	1,66	1,08	2,74	51,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,76	0,66	1,42	14,15
± 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)	-0,86	-0,66	-1,52	29,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,08	0,11	-50,60
± Otros resultados	0,01	-0,06	-0,05	-118,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,44	-0,92	-63,02
- Comisión de gestión	-0,43	-0,39	-0,81	9,48
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	0,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-28,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	47,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-91,76
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-88,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	4,34
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	-92,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.504	33.826	32.504	

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

### 3. Inversiones financieras

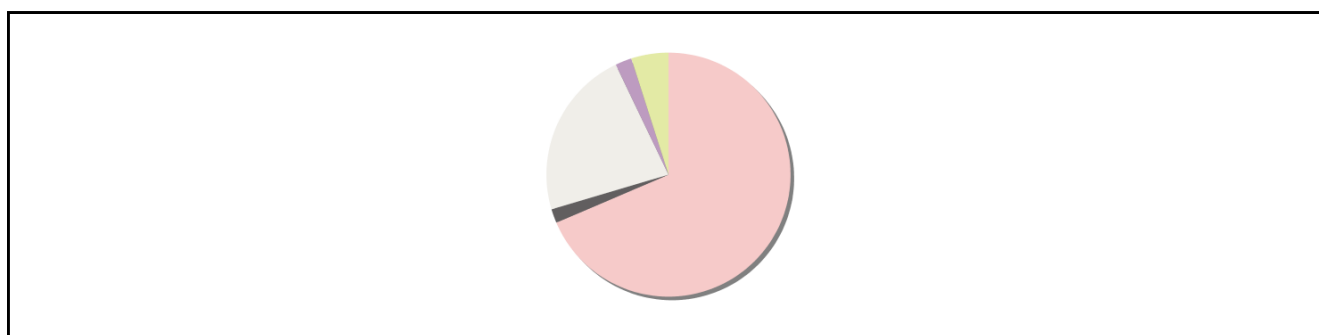
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.086	3,34	1.571	4,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	690	2,12	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.776</b>	<b>5,47</b>	<b>1.571</b>	<b>4,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>1.776</b>	<b>5,47</b>	<b>1.571</b>	<b>4,64</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.329	65,62	24.562	72,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	884	2,72	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>22.213</b>	<b>68,34</b>	<b>24.562</b>	<b>72,61</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>597</b>	<b>1,84</b>	<b>584</b>	<b>1,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>22.810</b>	<b>70,18</b>	<b>25.146</b>	<b>74,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>24.586</b>	<b>75,64</b>	<b>26.717</b>	<b>78,99</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.

#### 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
SPOT EUR USD	Venta Futuro SPOT EUR USD 125000	1.045	Inversión
SPOT EUR USD	Venta Futuro SPOT EUR USD 125000	127	Inversión
SPOT NOK SEK	Compra Futuro SPOT NOK SEK 500000	0	Inversión
SPOT NOK SEK	Compra Futuro SPOT NOK SEK 500000	0	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1172	
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 1000 Física	10.821	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 1000 Física	237	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Física	100	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Física	238	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Física	357	Inversión
Total otros subyacentes		11753	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		12925	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica
-----------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 11.488,59 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 76.654,77 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 un gasto de 18.748,25 euros.

h.2) 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 2.387,25 euros.

h.3) 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 580.631,73 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.4) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel, que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido 200.273,96 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.5) Un empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 200.000,00 euros. No hay gastos asociados a dichas operaciones.

h.6) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 663,22 euros.

h.7) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 353,33 euros.

h.8) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El año 2023 ha supuesto una grata sorpresa en términos de crecimiento de la actividad económica; dicho esto, a lo largo del año se ha apreciado un aumento de la divergencia entre los comportamientos de Estados Unidos y de Europa.

Las expectativas de crecimiento de la economía estadounidense para 2023 se han ido revisando al alza con el transcurso del año (+2.2% en diciembre frente a 1.2% en junio). La razón principal que ha apoyado este buen comportamiento ha sido la fortaleza del consumo privado, soportado por el excelente desempeño del mercado laboral. Sin embargo, en la Eurozona la situación no ha sido tan boyante, y las previsiones de crecimiento han ido revisándose ligeramente a la baja a medida que avanzaba el ejercicio (+0.5% en diciembre frente a 0,7% en junio). Dentro de la heterogeneidad tradicional de la zona euro, Alemania e Italia han sorprendido negativamente (consecuencia de su exposición industrial), mientras que España y Francia lo han hecho por el lado positivo. El magnífico comportamiento del mercado laboral no ha sido capaz de sujetar al consumo privado, y sin embargo la inversión ha mostrado una evolución mejor de lo esperado.

La inflación, que se había convertido en un foco constante de preocupación durante estos últimos años, ha continuado con la tendencia a la baja mostrada de enero a junio; en el caso de la Eurozona, la cifra general termina el año en el 2,9% (recordemos que a cierre de 2022 nos encontrábamos ligeramente por encima del 9%, y en el 5,5% hace apenas seis meses). La subyacente también ha experimentado un fuerte recorte, pasando del 5,5% en junio a un 3,4% en diciembre de 2023.

De cualquier forma, y sin pretender restar importancia al intenso proceso de endurecimiento monetario acometido por los Bancos Centrales durante los últimos tiempos, la sensación es que buena parte de la moderación de la inflación ha tenido que ver fundamentalmente con el denominado efecto base. Una parte muy sustancial de la subida de la inflación en 2021 y 2022 estuvo ligada a la fuerte subida en los precios de los combustibles y los alimentos provocada por el conflicto de Ucrania, y precisamente la corrección en dichos precios ha sido la responsable de una cuota importante en el proceso de vuelta a la normalidad.

Tras dos semestres de intensa actividad, durante la segunda mitad de 2023 los Bancos Centrales parecen haber levantado el pie del acelerador. Durante este periodo la Reserva Federal estadounidense solamente ha acometido una subida de 25 p.b. en su tipo de interés de intervención; mientras tanto en Europa el Banco Central Europeo ponía encima de la mesa dos subidas de la misma magnitud (25 p.b.) El buen comportamiento de la inflación ha llevado a los mercados a descontar al 100% que el proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias ha llegado a su fin, y yendo incluso más allá, que a lo largo de los próximos doce meses asistiremos a bajadas de tipos agresivas de forma generalizada.

La subida de la Reserva Federal (FED) indicada más arriba, ha dejado el rango de los Fed Funds en el 5,25-5,50%. A pesar de la buena evolución de los precios durante los últimos trimestres, las medidas de las autoridades estadounidenses para relanzar la demanda tras la pandemia han terminado por ser un obstáculo a la hora de conseguir alcanzar el objetivo de inflación del 2%. A medida que los datos de actividad han ido suavizándose, la Fed ha ido rebajando el tono hawkish, acabando 2023 dando señales de que el proceso de subidas podría haber concluido, y abriendo de alguna manera la puerta a descensos a lo largo del próximo año.

Después de un primer semestre muy agresivo (+150 p.b. de subida), a partir de junio el Banco Central Europeo (BCE) decide volver a subir únicamente en las reuniones de julio y septiembre para dejar el tipo de intervención al cierre del año en el 4,50%. En cuanto al futuro del programa PEPP (programa de emergencia de compra de activos puesto en marcha en 2020 para paliar los efectos del coronavirus), la máxima autoridad monetaria comunicaba en una de sus últimas intervenciones del año que las reinversiones comenzarán a reducirse a mediados de 2024, y que terminarán de manera definitiva a final de dicho año. Los discursos de los miembros del BCE arrojan más dudas que en el caso de la Fed en cuanto al comportamiento de los precios los próximos meses, de ahí las declaraciones de Lagarde en la rueda de prensa posterior al último meeting, en las que señalaba que por el momento ni tan siquiera se había debatido una hipotética reducción en los tipos de interés.

En la misma línea que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, el Banco de Suecia ralentizaba también el proceso de subida de tipos, acometiendo un único ascenso de 25 p.b. a lo largo del semestre (21 de septiembre) para dejarlos en el 4%; los mercados descontaban una nueva vuelta de tuerca del Riksbank en la última reunión del año, pero en palabras del gobernador Thedéen, los últimos datos publicados aconsejaban tomar una pausa, eso sí, sin descartar la posibilidad de nuevas subidas a comienzos de 2024.

En Reino Unido, la elevada y persistente inflación ha representado un auténtico quebradero de cabeza para el Banco de Inglaterra (BOE); el extraordinario crecimiento de los salarios de la mano de obra cualificada (en el entorno del 7-8% a lo largo de buena parte del año), ha requerido de una política monetaria sumamente agresiva, que finalmente parece haber dado sus frutos con la caída de la inflación general desde el 11,1% a finales de 2022 hasta el 3,9% en diciembre de 2023. La última, y de hecho la única subida de tipos implementada por BOE durante la segunda mitad del año (+25 p.b. para dejar la intervención en el 5,25%), tuvo lugar a principios de agosto, y desde entonces se mantienen en modo pausa.

La despedida de Kuroda como gobernador de Banco de Japón (BOJ) el pasado mes de abril, y su recambio por Kazuo Ueda, hizo temer a los mercados un cambio sustancial en la política monetaria ultra laxa mantenida por la institución monetaria durante la última década, pero por el momento apenas hemos visto cambios de entidad. El aumento del límite de fluctuación de los JGB a 10 años a partir del 28 de julio de 2023, en un primer momento llevó la rentabilidad del bono japonés a niveles cercanos al 1% por primera vez desde 2013, pero el squeeze experimentado por los mercados de bonos durante la última parte del semestre ha revertido la situación en gran manera.

El Banco Central de Brasil, por su parte, ha sido la primera institución monetaria en poner en marcha la flexibilización de su política monetaria. Desde agosto del pasado año el BDB ha recortado el Selic en 300 p.b. cerrando el ejercicio en niveles del 11,75%. También en agosto, el Banco Popular de China (BPC) anunció un inesperado recorte de 15 p.b. del tipo de interés de sus préstamos bancarios a un año hasta el 2,5%, con el fin de intentar revertir la crisis de liquidez en el sector inmobiliario, la fuerte caída de las exportaciones y la debilidad del consumo.

En el ámbito geopolítico, el conflicto entre Rusia y Ucrania sigue sin encontrar una solución, a pesar de haber dejado de aparecer diariamente en las portadas de los medios de comunicación; la capacidad de los ucranianos para resistir a los rusos al inicio de la invasión se convirtió en la razón principal para que sus socios internacionales les proporcionasen apoyo en términos de dinero y sobre todo de armas. La situación en 2024 puede ser diferente ya que varios paquetes de ayuda se encuentran en suspenso.

Con esta cuestión pendiente de cerrar, el siete de octubre nos despertábamos con la noticia del ataque de Hamas contra Israel, matando a más de 1.200 personas y tomando 250 rehenes aproximadamente. Aunque los israelíes se tomaron su tiempo para responder, poco después comenzaron un ataque en el que se estima que han muerto más de 20.000

palestinos, y en el que se ha destruido una buena parte del territorio de Gaza. Es difícil prever cómo puede terminar este episodio, pero no cabe duda de que Oriente Medio es probablemente una de las zonas más inestables del planeta, lo que incrementa los riesgos potenciales de escenarios peores al actual.

En la esfera política, 2023 nos ha dejado algunos acontecimientos importantes, siendo quizá el más relevante la amplia victoria de Javier Milei en la segunda vuelta de las elecciones en Argentina el pasado 20 de noviembre. Milei durante su campaña puso encima de la mesa un profundo paquete de reformas cuyo eje central se situaba en la dolarización de la economía; además, dicha reforma viene acompañada de una serie de medidas que persiguen la liberalización y el reflote de la economía argentina.

#### Evolución de la renta fija

Durante el semestre los mercados de renta fija han pasado por dos fases claramente diferenciadas. Hasta octubre la resistencia de la economía junto con el tono marcadamente hawkish de los principales BC empujaba al alza de forma violenta las rentabilidades de los bonos soberanos. El Treasury a 10 años pasaba en apenas tres meses del 3,85% al 4,93%, mientras que la referencia alemana al mismo plazo, a pesar de mostrar un comportamiento bastante más moderado, también subía del 2,42% al 2,96%.

A partir de octubre, se observa una mayor ralentización de las cifras de actividad. Esto, junto con la aceleración de la caída de los precios, provoca un efecto balsámico en los BC que, aunque mantienen en su discurso que las futuras decisiones a tomar seguirán siendo data dependent, empiezan a trasladar al mercado que el proceso de subida de tipos podría haber finalizado (y en algunos casos que la posibilidad de bajadas futuras ya está sobre la mesa). El Treasury a 10 años termina el año en niveles del 3,88%, mientras el Bund a 10 años lo hace en el 2,02%. En conclusión, elevada volatilidad en los mercados de deuda soberana que en el caso de los Estados Unidos se puede resumir en un movimiento de ida y vuelta de magnitud equivalente, mientras que en Europa el movimiento de vuelta supone una caída neta de las rentabilidades de 40 p.b.

De manera similar, y centrándonos en el caso de Europa, el mercado de crédito ha vivido realidades diferentes durante el tercer y el cuarto trimestre de 2023. Hasta octubre el Itraxx Main sufría ampliaciones de 74 a 90 puntos, para después experimentar una importante compresión de spreads que le llevaba a terminar el año en la zona de 61 puntos. Mientras tanto el Itraxx Crossover (representativo de los emisores HY), comenzaba el semestre en 401 puntos y tras cerrar el mes septiembre en 445, acababa 2023 en 315 puntos.

En resumen, semestre muy positivo para los activos de renta fija en un entorno de mercado más confiado en el final del proceso de endurecimiento de la política monetaria, así como en la capacidad de las economías de evitar un hard landing en 2024.

#### Evolución de la renta variable

Los mercados de renta variable comenzaron el mes de julio condicionados por la expectativa de reducción del crecimiento, así como de los BPA, de cara a la última parte del año; tampoco ayudó en primera instancia el tono agresivo que aún mantenían los principales BC ni el repentino ataque de Hamas a Israel. Sin embargo, las bolsas han conseguido sobreponerse a todas estas cuestiones y han cerrado un semestre muy positivo, sobre todo teniendo en cuenta la multitud de incertidumbres existentes en todos los ámbitos. Dentro de las desarrolladas, el Standard Poor 500 acaba el semestre con una revalorización del 7,18% para un desempeño anual del +24,23%, mientras que el Nasdaq cierra el semestre en un +8,87% (+43,42% en el año).

Los índices europeos también cerraban el año por encima de las previsiones; el Eurostoxx 50 acumulaba un 2,78% en el semestre para un +19,19% en el año. El Ibex 35 rendía un 5,31% en el semestre para un 27,26% en el año, el DAX 30 un 3,68% (+20,31% anual), el CAC 40 un 1,93% (+16,52% anual) y el FTSEMIB un 7,51% (+28,03% anual).

La bolsa japonesa, al calor de la buena evolución de la economía y una inflación contenida para los estándares occidentales, ha conseguido una revalorización anual del 28,24%, a pesar de un comportamiento prácticamente plano durante la segunda mitad del año. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas del año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 acumulando pérdidas en el semestre del 8,91%, y de un 13% en el año.

#### Evolución de la divisa

El dólar cierra el semestre con una ligera depreciación respecto al euro (-1,1%) y frente a la libra (-0,22%). La divisa estadounidense se ha visto penalizada por los mensajes de la Fed en relación a la posibilidad de haber alcanzado el tipo terminal.

El yen ha continuado debilitándose por la diferencia de políticas monetarias respecto al resto de países occidentales (-1,15% en el semestre y -9,81% en el año contra el euro).

#### Evolución de las materias primas

El precio del petróleo (brent) se apreció un 2,85% durante el segundo semestre del año (-10,32% en el ejercicio 2023). El conflicto en Gaza, que a priori parecía que podría tener un importante impacto en el precio del crudo, apenas se ha dejado sentir. Los intentos de los países exportadores de levantar los precios a base de recortes en la producción han resultado infructuosos.



#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje en torno al 80%, manteniendo una posición en liquidez de alrededor del 20%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (bobl) y de divisa (futuros chf/jpy, cad/usd y nok/sek). Adicionalmente hemos tenido una inversión aproximada de un 2% en mercados emergentes. El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre -0,25 y -1,25 años, Hasta el mes de octubre la cartera mantuvo un porcentaje de inversión del 90% en Deuda Corporativa y del 10% en Deuda Pública (España, Italia y mercados emergentes); durante el último trimestre los vencimientos de las posiciones en esta última fueron reinvertidos en Deuda Corporativa (a excepción de los emergentes), con lo que a cierre del año el 98% de la cartera estaba compuesto por papel corporativo y tan solo un 2% en Deuda Pública. Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan Estados Unidos y España, con un peso aproximado del 14%, y Francia con un 8%. Sectorialmente, los financieros (23%), consumo no cíclico (14%), consumo cíclico (12%) e industria (8%), son nuestras posiciones principales.

#### c) Índice de referencia.

El objetivo del fondo es obtener retornos positivos en cualquier entorno de mercado con volatilidad máxima del 5% anual. La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue de +1,09%. La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, subió un +1,42%.

#### 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 30.211.895,25 euros, lo que supone una variación del -2,75%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.510 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -4,01%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,10%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 2.281.481,54 euros, lo que supone una variación del -17,02%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.555 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -14,93%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,43%. 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 1,13%: 2,42% por la inversión en contado, -0,86% por la inversión en derivados, 0,04% por la inversión en IICs, 0,01% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros, 0,01% por otros resultados y -0,49% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje entre el 80 y el 85%, manteniendo una posición en liquidez de entre el 15 y el 20%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (bobl) y en menor medida de divisa (futuros chf/jpy, nok/sek y eur/usd. Además, hemos tenido una inversión aproximada de un 2% en mercados emergentes.

El fondo ha generado en el período una rentabilidad del 1,09%, incluyendo posiciones de contado, intereses, derivados de Renta Fija y divisas, fondos de terceros y comisiones.

La cartera se ha gestionado de forma activa en términos de duración. Se ha movido en un rango entre -0,25 y -1,25 años, habiendo finalizado el semestre precisamente en torno a esos 1,25 años. Hasta el mes de octubre la cartera mantuvo un porcentaje de inversión del 90% en Deuda Corporativa y del 10% en Deuda Pública (esta posición se ha concentrado España e Italia, y en un vencimiento inferior a 3 meses); durante el último trimestre los vencimientos de las posiciones en esta última fueron reinvertidos en Deuda Corporativa, con lo que a cierre del año el 100% de la cartera estaba compuesto por papel corporativo. La posición en Deuda corporativa se estructura de la siguiente manera: 63,26% en activos de alta calidad crediticia (investment grade), 4,16% en deuda subordinada y 10,12% en activos de alta rentabilidad (high yield) y sin rating.

Tal y como señalábamos en nuestro anterior informe semestral, la volatilidad se ha convertido en uno de los principales protagonistas en los mercados de renta fija; más si cabe durante la segunda mitad del año. A pesar de que los datos de precios han mejorado sustancialmente, los bancos centrales no acaban de dar por cerrado el episodio inflacionista vivido a lo largo de los últimos años, y esto se traduce en cambios de mensaje que tienden a provocar ruido en los mercados.

El segundo semestre comenzó con una dinámica similar a la de meses anteriores, marcada por unos datos de inflación subyacente que todavía no daba muestras de una evolución tan positiva como la IPC general. Esta resistencia de la

subyacente a caer se tradujo en dos subidas más por parte de BCE, que provocaron fuertes caídas en los precios de los bonos y ampliaciones moderadas en los spreads de crédito, que aprovechamos para ir incrementando progresivamente la duración y la yield del fondo, fundamentalmente a través de la compra de papeles con vencimientos entre 15 meses y 2 años (Investment grade) y pagarés de compañías españolas. También se ha incrementado la posición en bonos subordinados Tier 2 con vencimiento 2029, con call ejercitable por el emisor en 2024.

En línea con lo anterior, se han incorporado a la cartera bonos de Indra 24, Transurban 24, Leasys 24, Cepsa 25, Volvo 25, Barclays 25, Natwest 25, Quadiant 25, Morgan Stanley 25, Wells Fargo 25, Redexis 25, Imperial Brands 25, Hamburg Comercial 25, Aptiv 25, Ibercaja 25, Teleperformance 25, Pemex 25, Intesa San Paolo 25, Grenke Finance 25, Virgin Money 25, Wintershall 25 o BCP 25 entre otros.

También se han comprado pagarés con vencimientos entre tres y seis meses de compañías españolas como Global Dominion, FCC, Elecnor, Sacyr o Cie automotive.

Por último, se ha incorporado a la cartera los siguientes bonos subordinados tier 2: ING t2 29, Jyske Bank t2 29 y Danske Bank t2 29.

Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan Estados Unidos y España, con un peso aproximado del 14%, y Francia con un 8%. Sectorialmente, los financieros (23%), consumo no cíclico (14%), consumo cíclico (12%) e industria (8%), son nuestras posiciones principales. En la parte de fondos de Fondos se ha mantenido sin cambios la posición en GEF - FRONTIER MKT R EUR (en torno al 2% del fondo).

En la parte de divisas, se han abierto posiciones largas en dólar estadounidense (venta Eur/usd), se mantienen posiciones largas en yen (venta chf/jpy) y corona noruega (compra nok/sek) y se han cerrado los largos en dólar canadiense.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de han sido Russian Railways, Gazprom, Intrum, Técnicas Reunidas e IAG. Los mayores detractores han sido Greenvolt Energies, EP infrastructure, MPT y Acciona entre otros. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente en Liberbank, la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA). A 31 de diciembre de 2023 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 4,78%.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

El fondo utilizó derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión, con un impacto sobre la rentabilidad del fondo sobre el porcentaje del patrimonio medio del periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el semestre fue de 34,18%. En derivados, al final del semestre mantenemos posiciones cortas en Alemania 5Yr-en torno al 40%- y en CHFJPY- en torno al 6%-. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,60%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. A fecha 31 de diciembre de 2023 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,56 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,84%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 1,86%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 2,83% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 3,06%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el año 2023, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 865,60 euros, suponiendo un 0,003% del patrimonio del fondo al 31/12/22 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SANTANDER, SABADELL, ODDO, MIRABAUD e INTERMONEY. El importe presupuestado para el año 2024 por el mismo concepto asciende al 0,003% del patrimonio a 31/12/2023. Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc. Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las decisiones de política monetaria de los Bancos Centrales (BCs) siguen siendo la variable directriz de los mercados. Los datos de inflación, empleo y actividad económica marcarán el paso, y serán clave para determinar si efectivamente las autoridades monetarias han alcanzado el pico de tipo de interés en el ciclo actual. El mercado así lo considera, con unas expectativas de bajadas de hasta 150 puntos básicos en el presente ejercicio, comenzando las reducciones tan pronto como en marzo (-25pb). Las guerras, las tensiones geopolíticas y los procesos electorales, pueden añadir volatilidad adicional, especialmente si impactan sobre los precios de la energía, por sus implicaciones sobre la inflación. La evolución de la economía china sigue llena de incertidumbres y no ha logrado cumplir con las expectativas que barajaba el mercado para 2023. Con dudas sobre el mercado inmobiliario y el sector financiero, las autoridades del gigante asiático han adoptado medidas de estímulo, que por el momento han tenido un impacto moderado, pero que pueden resultar relevantes en el primer semestre de 2024. Tras un final de semestre brillante, la renta fija tendrá que hacer frente a un aumento significativo de la actividad en el mercado primario, que puede presionar los tipos de interés y los diferenciales al alza, todo ello condicionado por las decisiones de política monetaria y por los temores a una recesión. En este contexto, esperamos oportunidades tácticas a lo largo del semestre, especialmente en la primera mitad, que permitirán elevar de nuevo la duración de las carteras, tanto con deuda soberana, como con deuda corporativa, destacando los financieros, con cierta subordinación. A pesar del ruido político, la acción compradora del BCE ha mantenido a la prima de riesgo española en el rango previsto (90pb-115pb), finalizando el periodo en los 95pb. De cara al próximo semestre, no esperamos grandes cambios, con el mercado tranquilo en relación con el riesgo soberano en la Eurozona, moviéndose en un rango parecido de 90pb-120pb, pudiendo romper la banda baja si el ciclo de bajadas de tipo se anticipara a lo previsto.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	504	1,49
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>504</b>	<b>1,49</b>
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	284	0,84
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	298	0,92	0	0,00
ES0265936007 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	197	0,61	200	0,59
ES0378165007 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 2,751 2024-12-30	EUR	0	0,00	285	0,84
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	300	0,92	298	0,88
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>796</b>	<b>2,45</b>	<b>1.067</b>	<b>3,15</b>
ES0378165007 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 2,751 2024-12-30	EUR	291	0,90	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>291</b>	<b>0,90</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.086</b>	<b>3,34</b>	<b>1.571</b>	<b>4,64</b>
ES0505130502 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 5,021 2024-02-16	EUR	294	0,90	0	0,00
ES0521975344 - Pagarés CAF 4,476 2024-01-12	EUR	198	0,61	0	0,00
ES05297432S9 - Pagarés ELECENOR 4,574 2024-02-02	EUR	198	0,61	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>690</b>	<b>2,12</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.776</b>	<b>5,47</b>	<b>1.571</b>	<b>4,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.776</b>	<b>5,47</b>	<b>1.571</b>	<b>4,64</b>
IT0005344335 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,450 2023-10-01	EUR	0	0,00	2.789	8,25
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.789</b>	<b>8,25</b>
PTBCPBOM0062 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 8,500 2024-10-25	EUR	207	0,64	0	0,00
PTESS2OM0011 - Bonos HAITONG BANK, S.A. 5,413 2025-02-08	EUR	402	1,24	400	1,18
PTGNVAOM0000 - Bonos GREENVOLT ENERGIAS R 2,625 2028-11-10	EUR	272	0,84	257	0,76
DE000A3KYMA6 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2024-11-10	EUR	0	0,00	284	0,84
DE000HCB0BS6 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL 4,875 2025-03-17	EUR	201	0,62	0	0,00
XS2408491947 - Bonos JDE PEETS 0,244 2024-01-08	EUR	275	0,85	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	0	0,00	306	0,90
XS0213101073 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2025-02-	EUR	101	0,31	0	0,00
FR0013342334 - Bonos VALEO 1,500 2025-06-18	EUR	292	0,90	285	0,84
FR0013346822 - Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-04-02	EUR	193	0,59	0	0,00
FR0013478849 - Bonos QUADIENT 2,250 2024-11-03	EUR	193	0,60	0	0,00
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,781 2024-09-30	EUR	0	0,00	282	0,83
XS0215093534 - Bonos LEONARDO FINMECCANIC 4,875 2025-03-24	EUR	105	0,32	408	1,21
XS1715306012 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,000 2025-01-07	EUR	180	0,56	177	0,52
XS1316569638 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 1,875 2025-11-04	EUR	193	0,59	0	0,00
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12	EUR	0	0,00	202	0,60
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,920 2025-03	EUR	201	0,62	0	0,00
XS2322423455 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	98	0,30	0	0,00
XS1724626699 - Bonos VOLVO TREASURY 2,000 2024-10-24	EUR	194	0,60	0	0,00
XS2126084750 - Bonos VIRGIN MONEY UK PLC 2,875 2024-06-24	EUR	149	0,46	0	0,00
XS2026295126 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,375 2024-07-12	EUR	199	0,61	0	0,00
XS2530031546 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 3,273 2024-09-19	EUR	297	0,92	0	0,00
XS1634532748 - Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	0	0,00	49	0,14
XS1435229460 - Bonos PHV CORP 3,625 2024-07-15	EUR	0	0,00	402	1,19
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	0	0,00	390	1,15
XS2441551970 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 4,956 2024-02	EUR	200	0,62	0	0,00
XS2242979719 - Bonos HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	0	0,00	284	0,84
XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	193	0,59	0	0,00
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2024-04-02	EUR	298	0,92	0	0,00
XS1951220596 - Bonos CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	197	0,61	197	0,58
XS1953271225 - Bonos UNICREDIT 4,875 2024-02-20	EUR	199	0,61	199	0,59
XS1954087695 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2024-02-22	EUR	197	0,60	0	0,00
XS2054209833 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,840 2025-06-25	EUR	190	0,58	0	0,00
XS2056571008 - Bonos ACCIONA 1,128 2024-12-23	EUR	0	0,00	285	0,84
XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS PLC 1,375 2024-10-27	EUR	290	0,89	0	0,00
XS1564394796 - Bonos ING GROEP NV 2,500 2024-02-15	EUR	196	0,60	0	0,00
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 1,338 2024-05-04	EUR	294	0,90	0	0,00
XS1967697738 - Bonos DANSKE BANK 2,500 2024-06-21	EUR	148	0,45	0	0,00
XS1170307414 - Bonos NATURGY FINANCE BV 1,375 2025-01-21	EUR	290	0,89	0	0,00
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON 0,900 2024-11-19	EUR	0	0,00	382	1,13
XS1875275205 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,000 2024-03-04	EUR	296	0,91	0	0,00
XS2078696866 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	94	0,29	0	0,00
XS2178957077 - Bonos REDEXIS GAS FINANCE 1,875 2025-02-28	EUR	291	0,89	0	0,00
XS2179037697 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,125 2025-05-26	EUR	97	0,30	0	0,00
XS1180256528 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 1,750 2025-01-30	EUR	291	0,90	0	0,00
XS2081611993 - Bonos AZIMUT HOLDING SPA 1,625 2024-12-12	EUR	0	0,00	386	1,14
XS2182067350 - Bonos SCANIA CV AB 2,250 2025-05-03	EUR	293	0,90	0	0,00
XS1091654761 - Bonos ROYAL MAIL 2,375 2024-07-29	EUR	0	0,00	294	0,87
XS1591781452 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	193	0,59	0	0,00
XS1592283391 - Bonos JYSKE BANK A/S 2,250 2024-04-05	EUR	195	0,60	0	0,00
XS2193657561 - Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 1,125 2024-09-25	EUR	0	0,00	289	0,86
XS2093880735 - Bonos BERRY GLOBAL INC 1,000 2024-10-15	EUR	292	0,90	286	0,85
XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2024-11-16	EUR	287	0,88	0	0,00
XS119775692 - Bonos APTIV PLC 1,500 2024-12-10	EUR	194	0,60	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.968</b>	<b>27,59</b>	<b>6.044</b>	<b>17,87</b>
DE000A3KYM6 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2024-10-10	EUR	288	0,89	0	0,00
DE000A3MP4S3 - Cupón Cero VONOVIA SE 4,275 2023-09-01	EUR	0	0,00	197	0,58
XS1203854960 - Bonos BAT INTERNAT.FINAN. 0,875 2023-10-13	EUR	0	0,00	395	1,17
XS2004880832 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,523 2024-06-10	EUR	386	1,19	386	1,14
XS2005607879 - Bonos SATO OYJ 1,375 2024-05-31	EUR	197	0,61	190	0,56
XS2009011771 - Bonos CAPITAL ONE FINANCIA 0,800 2024-06-12	EUR	194	0,60	0	0,00
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19	EUR	401	1,23	295	0,87
XS1109744778 - Bonos TRANSURBAN FINANCE 1,875 2024-09-16	EUR	294	0,90	0	0,00
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	101	0,31	0	0,00
XS1912654321 - Bonos CASTELLUM AB 2,125 2023-11-20	EUR	0	0,00	144	0,42
FR0012949949 - Bonos ACCOR 3,625 2023-09-17	EUR	0	0,00	204	0,60
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 3,000 2023-08-27	EUR	0	0,00	412	1,22
FR0013399060 - Bonos ELO SACA 2,625 2024-01-17	EUR	411	1,26	401	1,19
FR0013403441 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,250 2024-02-15	EUR	295	0,91	295	0,87
FR0013413556 - Bonos ELIS SA 1,750 2024-01-11	EUR	200	0,62	197	0,58
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,100 2023-10-24	EUR	0	0,00	98	0,29
FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,045 2023-10-24	EUR	0	0,00	195	0,58
FR0013509627 - Bonos JCDECAUX SA 2,000 2024-07-24	EUR	295	0,91	0	0,00
FR0014001YE4 - Bonos ILIAD SA 0,750 2024-02-11	EUR	0	0,00	195	0,58
FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,781 2024-09-30	EUR	189	0,58	0	0,00
XS2015267953 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 0,625 2024-03-21	EUR	289	0,89	290	0,86
XS1819575066 - Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	196	0,60	194	0,57
XS2020580945 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	295	0,87
XS1824425265 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,812 2023-08-24	EUR	0	0,00	394	1,17
XS1525536840 - Bonos ITV PLC 2,000 2023-12-01	EUR	0	0,00	298	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR 1,940 2023-09-15	EUR	0	0,00	402	1,19
XS2328980979 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	384	1,18	384	1,13
XS1830986326 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,250 2024-06-10	EUR	292	0,90	194	0,57
XS2231792586 - Obligaciones CA AUTOBANK SPA 0,500 2023-07-20	EUR	0	0,00	393	1,16
XS1634532748 - Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	52	0,16	0	0,00
XS1435229460 - Bonos PHV CORP 3,625 2024-07-15	EUR	403	1,24	0	0,00
XS1935256369 - Bonos TIM SPA 4,000 2024-04-11	EUR	201	0,62	199	0,59
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	394	1,21	0	0,00
XS1440976535 - Bonos MOLSON COORS BREWING 1,250 2024-04-15	EUR	293	0,90	0	0,00
XS0746010908 - Bonos TELIA COMPANY AB 3,625 2024-02-14	EUR	299	0,92	299	0,88
XS1146282634 - Bonos VERIZON 1,625 2024-03-01	EUR	294	0,90	293	0,87
XS1951313680 - Bonos IMPERIAL BRANDS PLC 1,125 2023-07-17	EUR	0	0,00	399	1,18
XS1651444140 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 2024-04-25	EUR	296	0,91	0	0,00
XS1853426549 - Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05	EUR	0	0,00	404	1,19
XS2054209320 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	0	0,00	395	1,17
XS2056571008 - Bonos ACCIONA 1,128 2024-12-23	EUR	291	0,90	0	0,00
XS1959498160 - Bonos FORD CREDIT EUROPE 3,021 2024-03-06	EUR	202	0,62	199	0,59
XS2262798494 - Bonos ARION BANK HF 0,625 2024-05-27	EUR	192	0,59	191	0,57
XS2563348361 - Bonos LEASYS SPA 4,375 2024-11-07	EUR	201	0,62	0	0,00
XS1967636621 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	292	0,90	291	0,86
XS1468525057 - Bonos CELLNEX 2,375 2024-01-16	EUR	407	1,25	399	1,18
XS2169281131 - Bonos CRH PLC 0,875 2023-11-05	EUR	0	0,00	394	1,17
XS1571293684 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	198	0,61	0	0,00
XS1372838679 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	0	0,00	298	0,88
XS1873219304 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,125 2023-08-30	EUR	0	0,00	400	1,18
XS0974122516 - Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26	EUR	0	0,00	408	1,20
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON 0,900 2024-11-19	EUR	389	1,20	0	0,00
XS2375836470 - Cupón Cero BECTON DICKINSON 100,000 2023-08-13	EUR	0	0,00	393	1,16
XS1076018131 - Bonos AT&T 2,400 2024-01-18	EUR	301	0,93	297	0,88
XS2177552390 - Bonos AMADEUS 2,500 2024-02-20	EUR	299	0,92	296	0,87
XS2080317832 - Bonos BALL CORP 0,875 2024-01-03	EUR	198	0,61	197	0,58
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-12-04	EUR	0	0,00	393	1,16
XS2081611993 - Bonos AZIMUT HOLDING SPA 1,625 2024-12-12	EUR	392	1,20	0	0,00
XS2084510069 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,250 2023-11-29	EUR	0	0,00	392	1,16
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-06-07	EUR	0	0,00	394	1,16
XS0787786440 - Bonos BHP BILLITON FINANCE 3,000 2024-05-29	EUR	297	0,91	297	0,88
XS2288097483 - Bonos WIZZ AIR HOLDINGS PL 1,350 2024-01-19	EUR	401	1,23	295	0,87
XS1489184900 - Bonos GLENCORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	0	0,00	403	1,19
XS1091654761 - Bonos ROYAL MAIL 2,375 2024-07-29	EUR	295	0,91	0	0,00
XS1292352843 - Bonos EESTI ENERGIAS 2,384 2023-09-22	EUR	0	0,00	294	0,87
XS2193657561 - Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 1,125 2024-06-25	EUR	292	0,90	0	0,00
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	393	1,21	390	1,15
XS2193969370 - Bonos UP JOHN FINANCE 1,023 2024-05-23	EUR	291	0,90	290	0,86
XS1998215393 - Bonos BAXTER INTERNATIONAL 0,400 2024-04-15	EUR	386	1,19	385	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.361	38,03	15.729	46,50
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.329</b>	<b>65,62</b>	<b>24.562</b>	<b>72,61</b>
XS2711956214 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 4,857 2024-04-26	EUR	195	0,60	0	0,00
XS2729745195 - Pagars FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,740 2024-03-07	EUR	198	0,61	0	0,00
XS2737081971 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 5,309 2024-03-18	EUR	197	0,61	0	0,00
ES0582870L68 - Pagars SACYR-VALLE 5,011 2024-03-15	EUR	293	0,90	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>884</b>	<b>2,72</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>22.213</b>	<b>68,34</b>	<b>24.562</b>	<b>72,61</b>
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION MANCO S.A.	EUR	597	1,84	584	1,73
<b>TOTAL IIC</b>		<b>597</b>	<b>1,84</b>	<b>584</b>	<b>1,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>22.810</b>	<b>70,18</b>	<b>25.146</b>	<b>74,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.586</b>	<b>75,64</b>	<b>26.717</b>	<b>78,99</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

### Política remunerativa de 2023

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 2023 ha sido de 1.474.914,62 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.352.272,39 euros a la remuneración fija y 122.642,23 euros a la

remuneración variable.

Con respecto a la remuneración variable, 15 empleados han percibido algún tipo de remuneración variable. A 31 diciembre 2023 la Sociedad tiene 26 empleados.

La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 108.749,01 euros, correspondiendo 101.170,44 a remuneración fija y 7.578,57 a remuneración variable. A 31/12/2023, 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 408.172,65 euros y 75.066,66 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 483.239,31 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, ambas 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.