

LIBERBANK CARTERA CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3355

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo busca el crecimiento del capital manteniendo su volatilidad anual máxima por debajo del 5%. Invierte entre el 70-100% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora Principalmente serán IIC del Grupo de la Entidad en la que se delega la gestión (JPMorgan Chase & Co). Las IIC se seleccionarán según criterios cuantitativos/cualitativos ayudando a optimizar el binomio rentabilidad/riesgo de la cartera. La inversión en renta fija y variable no tendrá predeterminación de porcentaje, rating mínimo (hasta 100% en baja calidad crediticia), duración, sector económico, capitalización, divisa, país, emisor y mercado. La inversión en renta variable de baja capitalización bursátil y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir, directa o indirectamente, en activos de renta variable y de renta fija pública/privada, incluyendo titulaciones, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo), activo de alto riesgo emitido normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor, si se produce la contingencia ligada generalmente a que la solvencia del emisor baje de un nivel, se convierten en acciones o sufren una quita, disminuyendo el valor liquidativo del fondo Su rentabilidad podrá estar relacionada con materias primas, riesgo de crédito, volatilidad, varianza, índices financieros, tipos de interés, divisas e inflación, de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,22	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	-0,56	0,05	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	114.006.051,22	123.795.679,12	27.442,00	29.536,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	1,40	1,40	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	599.413,73	915.220,39	4,00	6,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	2,94	2,94	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	753.326	986.984	614.382	354.962
CLASE C	EUR	0	3.659	6.429	8.438
CLASE P	EUR	4.056	7.233	6.124	7.702
CLASE I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,6078	7,7597	7,6159	7,1466
CLASE C	EUR	6,9442	8,0547	7,8418	7,3055
CLASE P	EUR	6,7667	7,9027	7,7138	7,1986
CLASE I	EUR	6,9932	8,0958	7,8309	7,2434

(*)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	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,54		0,54	patrimonio	0,00	0,10	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,84	0,14	-2,82	-7,05	-5,87	1,89	6,57	5,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	13-10-2022	-1,14	06-05-2022	-2,16	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,87	14-10-2022	0,87	14-10-2022	1,30	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,39	4,72	4,11	5,70	6,58	3,90	6,46	2,02	
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15	16,49	34,37	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47	0,29	0,44	0,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,99	3,99	3,97	3,82	3,49	3,17	3,24	2,18	

(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.

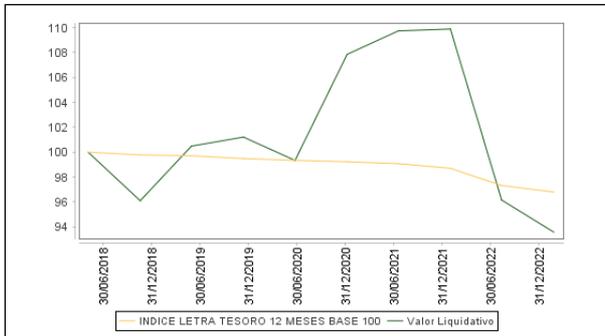
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,85	0,47	0,45	0,46	0,46	1,45	1,44	1,41	0,01

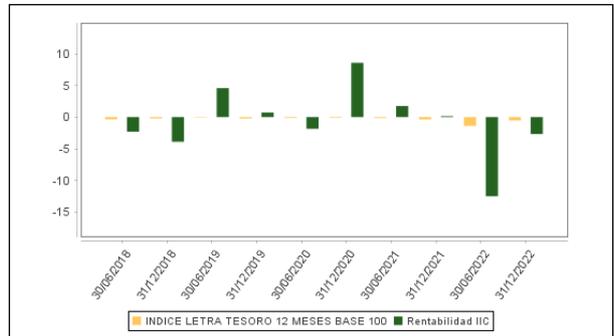
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,79	0,49	-2,43	-6,78	-5,68	2,72	7,34	6,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	13-10-2022	-1,13	06-05-2022	-2,16	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	14-10-2022	0,95	14-10-2022	1,30	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,49	4,88	4,22	5,85	6,58	3,89	6,46	2,08	
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15	16,49	34,37	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47	0,29	0,44	0,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,90	3,90	4,00	3,95	3,70	3,44	3,94	2,25	

(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.

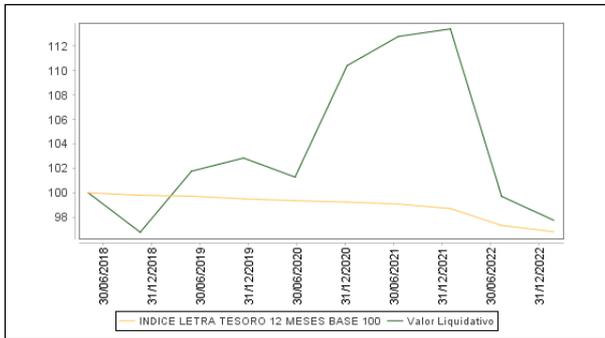
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,04	0,00	0,00	0,26	0,26	0,65	0,72	0,73	

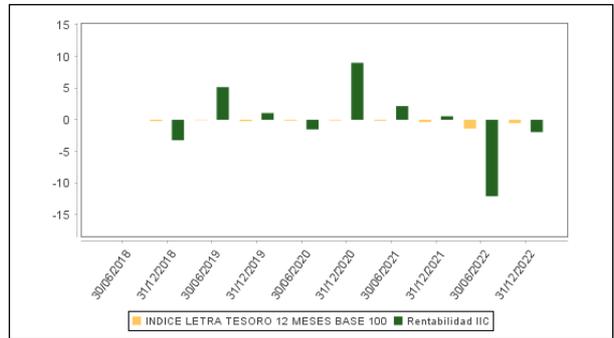
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,37	0,28	-2,69	-6,92	-5,74	2,45	7,16	6,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	13-10-2022	-1,13	06-05-2022	-2,16	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,87	14-10-2022	0,87	14-10-2022	1,30	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,39	4,72	4,11	5,70	6,58	3,90	6,46	2,02	
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15	16,49	34,37	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47	0,29	0,44	0,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,12	4,12	4,24	4,19	3,85	3,48	4,13	1,54	

(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.

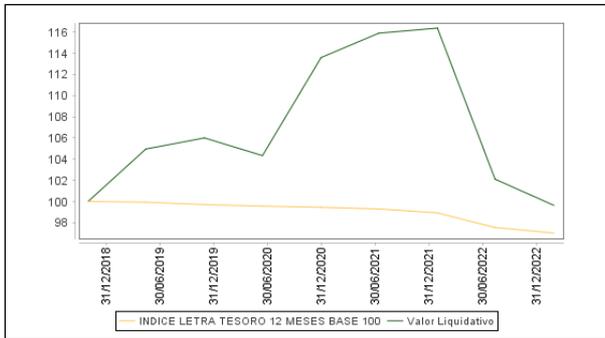
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,30	0,33	0,32	0,32	0,33	0,90	0,88	0,85	

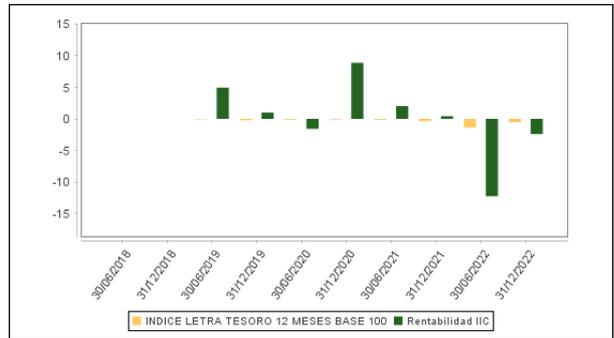
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,62	0,50	-2,48	-6,71	-5,54	3,38	8,11	6,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	13-10-2022	-1,10	06-05-2022	-2,17	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,89	14-10-2022	0,89	14-10-2022	1,31	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,40	4,69	4,21	5,68	6,61	3,93	6,46	2,05	
Ibex-35	19,53	15,24	16,65	19,59	25,15	16,49	34,37	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,92	0,97	1,14	0,95	0,47	0,29	0,44	0,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,05	4,05	4,18	4,13	3,79	3,42	4,09	1,48	

(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.

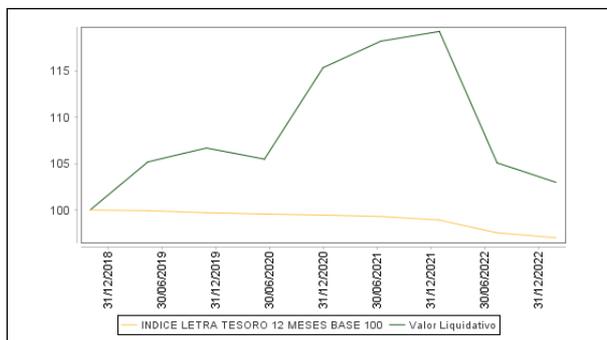
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,05	0,05	0,09	0,09	0,00	0,00	0,25	

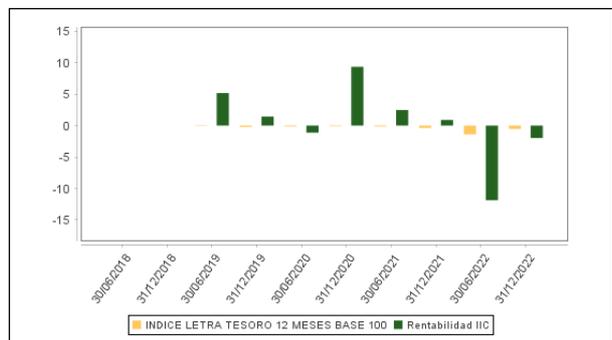
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
Renta Fija Euro Corto Plazo	262.840	6.763	0
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	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	710.237	93,78	760.062	89,75
* Cartera interior	0	0,00	65	0,01
* Cartera exterior	710.237	93,78	759.997	89,74
* 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)	39.153	5,17	75.896	8,96
(+/-) RESTO	7.992	1,06	10.942	1,29
TOTAL PATRIMONIO	757.382	100,00 %	846.901	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)	846.901	997.875	997.875	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,39	-2,70	-10,65	166,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,79	-13,47	-17,06	690,43
(+) Rendimientos de gestión	-2,10	-12,81	-15,72	-667,56
+ Intereses	0,02	-0,01	0,01	-276,42
+ 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)	-0,35	0,71	0,44	-142,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,76	-13,52	-16,18	-88,83
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,01	-159,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,72	-1,46	1.386,18
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,34	-12,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-12,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	1.562,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	49,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,05	0,06	0,12	-28,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,06	0,12	-28,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	757.382	846.901	757.382	

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

3. Inversiones financieras

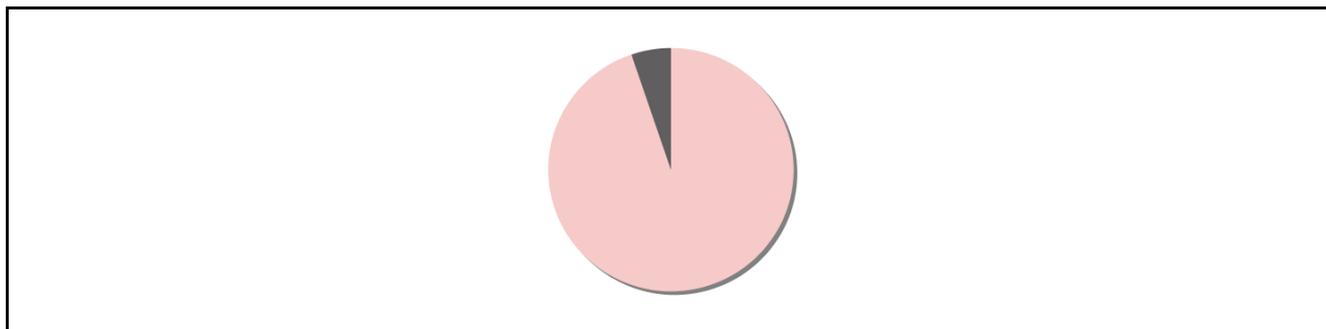
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	709.337	93,66	759.714	89,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	709.337	93,66	759.714	89,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	709.337	93,66	759.714	89,71

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
B. JAPAN GOV 1,80% 20-03-32 JPY	Venta Futuro B. JAPAN GOV 1,80% 20-03-32 JPY 10000	26.697	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	9.596	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	760	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	200	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	40	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	2.120	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	40	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	40	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	40	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	3.347	Inversión
FTSE 100	Venta Futuro FTSE 100 10	1.569	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	2	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	8	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	2	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	5	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	2	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 5000	1	Inversión
MSCI EM CR USD	Venta Futuro MSCI EM CR USD 50	46	Inversión
MSCI EM CR USD	Venta Futuro MSCI EM CR USD 50	46	Inversión
MSCI EM CR USD	Venta Futuro MSCI EM CR USD 50	92	Inversión
MSCI EM CR USD	Venta Futuro MSCI EM CR USD 50	276	Inversión
MSCI EM CR USD	Venta Futuro MSCI EM CR USD 50	230	Inversión
MSCI EM CR USD	Venta Futuro MSCI EM CR USD 50	46	Inversión
MSCI EM CR USD	Venta Futuro MSCI EM CR USD 50	7.355	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	1.031	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	344	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	3.093	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	1.031	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	3.007	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	1.375	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	344	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	1.375	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Venta Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	328	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Venta Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	328	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Venta Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	164	Inversión
S&P BOLSA DE TORONTO 60	Venta Futuro S&P BOLSA DE TORONTO 60 200	656	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	2.824	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	1.694	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	2.259	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	5.271	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	5.836	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	3.389	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	16.001	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	188	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Venta Futuro SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50	8.471	Inversión
TOPIX TSE	Venta Futuro TOPIX TSE 10000	675	Inversión
TOPIX TSE	Venta Futuro TOPIX TSE 10000	1.080	Inversión
TOPIX TSE	Venta Futuro TOPIX TSE 10000	1.746	Inversión
Total subyacente renta variable		115087	
B. US TREASURY N/B 2,75% 15-08-42 USD	Compra Futuro B. US TREASURY N/B 2,75% 15-08-42 US	25.687	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1000 Física	43.416	Inversión
Total otros subyacentes		69102	
TOTAL OBLIGACIONES		184189	

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

<p>e). La CNMV resolvió, el 30/09/2022, 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 CARTERA CONSERVADORA, FI (nº registro 3355), 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.</p> <p>j). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., entidad gestora del Fondo de Inversión denominado LIBERBANK CARTERA CONSERVADORA, FI, inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3355, comunica, que se va a proceder a rebajar el porcentaje anual de la Comisión de Gestión de la CLASE C del fondo (ISIN ES0113701009), pasando a situarse en el 0,472% sobre el patrimonio (actualmente estaba establecido en el 0,54% sobre el patrimonio), y siendo efectiva la modificación a partir del 01.10.2022, inclusive.</p>

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) 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 11.890,17 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado unos intereses de 93.048,72 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 35.971,16 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 329,46 euros.

h.4) 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 94.998.036,19 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.5) 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 20.770,76 euros.

h.6) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La renta variable se comportó mejor en el cuarto trimestre del año, y el índice MSCI World se anotó un 7,1% durante ese período expresado en moneda local. Los mercados protagonizaron una recuperación en octubre, que continuó en noviembre pese a que los bancos centrales implementaron otra ronda de pronunciadas subidas de tipos de interés. Los mercados celebraron la idea de que la caída de las cifras de inflación podría indicar que no está tan lejano el final del ciclo de subida de tipos. Sin embargo, la renta variable global retrocedió en diciembre y cedió parte de sus recientes avances, al asimilar los mercados la noticia de la reapertura en China, el endurecimiento continuado de los principales bancos centrales, los dispares datos económicos publicados y el consiguiente impacto sobre las perspectivas económicas para 2023. Los principales bancos centrales anunciaron más subidas de tipos y, en general, su tono fue más agresivo de lo esperado.

En EE.UU., los datos económicos publicados fueron en general más positivos y muestran la resiliencia de la economía. En noviembre, la cifra del IPC bajó aún más de lo esperado; corrobora el dato de octubre y parece que la tendencia subyacente de la inflación se está moderando más deprisa de lo esperado. Pese a su tono de dureza y probablemente impulsada por las señales de que la inflación se modera, la Reserva Federal (la Fed) subió los tipos en 50 pb, con lo que el tipo de los fondos federales se situó en el 4,25%-4,50%. Ello supone una moderación frente a las dos subidas consecutivas de 75 pb de octubre y noviembre. Aunque la inflación estadounidense sigue por encima del objetivo de la Fed, los datos de noviembre resultaron inferiores a las expectativas de consenso, alentando las esperanzas de que la inflación haya tocado techo. Sin embargo, el tono de la Fed fue casi idéntico al reflejado en las notas de la reunión de noviembre, lo que apunta a que el banco central mantiene su dureza. El Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo se atuvieron al mismo guión, y elevaron sus tipos oficiales en 50 pb después de dos alzas consecutivas de 75 pb. En Europa, la inflación mostró cierta moderación en noviembre: se redujo por primera vez desde mediados de 2022, con un aumento del 10% interanual. Los comentarios del BCE indican que todavía podría ser necesario un endurecimiento considerable para doblegar los precios. El ritmo de caída de la actividad económica europea se moderó en diciembre, con una lectura de 48,8 puntos, superior a los 47,8 puntos de noviembre. El índice general de inflación del Reino Unido también retrocedió entre noviembre y octubre, con tasas interanuales respectivas del 10,7% y 11,1%. La inflación de bienes se ha reducido en el Reino Unido, mientras que la de servicios se mantiene sin cambios en el 6,3% interanual.

En Japón, El Banco de Japón anunció que permitirá ahora que la rentabilidad a 10 años aumente hasta el 0,5%, frente a su anterior límite del 0,25%. Este cambio inesperado en su programa de control de la curva de rentabilidades arrastró a la baja a los mercados durante el mes. Por otra parte, aunque el gobierno chino manifestó que ponía fin a su estricta política de confinamientos, los casos de Covid siguen elevados, lo que podría entrañar dificultades para la actividad económica a corto plazo. En conjunto, el rendimiento de los mercados emergentes fue sólido durante el trimestre, al celebrar los inversores la suavización de las restricciones por el Covid y la depreciación del dólar estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el cuarto trimestre del año, nuestra exposición total a la renta variable osciló entre el 4,83% de principios de octubre y el 5,20% de finales de diciembre, lo que significa que en dicho período aumentamos ligeramente la exposición. Por lo que se refiere a la renta variable, aumentamos la exposición en China y la redujimos en Canadá. Somos más optimistas sobre China, tras las noticias de una reapertura más rápida de lo prevista y la relajación de las restricciones por COVID-19. La reducción de la exposición en Canadá se basa en el convencimiento de que el Banco de Canadá parece estar próximo al fin de su ciclo de subidas de tipos, ya que hay indicios de desaceleración de la inflación y de debilidad en la economía.

En renta fija, nuestra exposición total osciló entre el 67,5% de comienzos de octubre y el 66,76% de finales de diciembre. Redujimos el perfil de duración de la cartera, sobre todo en deuda pública, y durante el período hemos seguido infraponderados frente a la asignación estratégica de activos. En concreto, reforzamos la posición corta en el bund alemán, por entender que el BCE podría seguir subiendo los tipos, dado el elevado nivel de inflación y las más propicias perspectivas de crecimiento.

En este contexto, el fondo registró una rentabilidad absoluta positiva durante el período, pero se comportó peor que la asignación estratégica de activos. La rentabilidad relativa se resintió tanto de la selección de valores como de la asignación de activos. La asignación de activos fue el principal lastre, resultado de la infraponderación en renta variable. En cuanto a la selección de valores, el fondo JPM US Equity All Cap fue el que más nos penalizó. El actual entorno de mercado fue también adverso para nuestra exposición en alternativos líquidos en términos de rentabilidad absoluta y relativa. En términos absolutos, tanto la renta variable como las alternativas líquidas lastraron la rentabilidad absoluta,

mientras que la exposición en renta fija fue favorable.

c) Índice de referencia.

El fondo no cuenta con índice de referencia, tal y como se menciona en la política de inversión el fondo se gestiona con una volatilidad anual máxima por debajo del 5%. El índice de referencia que se está utilizando de manera interna para seguir la evolución del fondo es el siguiente:

9% Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 Year (Total Return Gross) Hedged to EUR

18% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR

14% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

10% BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

10% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR

10% Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

19% Bloomberg Barclays US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

5% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to EUR

5% ICE BofA ESTER Overnight Rate Index

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 753.326.001,05 euros, lo que supone una variación del -10,38%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 27.442 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -7,09%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -2,68%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,19% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0,92%. Y para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 4.056.035,72 euros, sin variación respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 4 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -33,33%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del -1,98%. La clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,19% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase P ha sido de 0,65%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,84%: -0,15% por la inversión en contado y dividendos, -0,35% por la inversión en derivados, -1,76% por la inversión en IICs, 0,05% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros, -0,01% por otros resultados y -0,74% 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 concretas realizadas durante el periodo.

Empezamos el periodo infraponderando activos de riesgo por las continuadas expectativas de inferior crecimiento económico. Nuestra previsión era que la inflación global y su posible enquistamiento seguirían determinando los mercados. También pensábamos que la ralentización de la actividad global continuaría durante un período más amplio, lo que acentuaría la presión sobre los activos de riesgo globales.

En general, en octubre no modificamos la exposición a renta variable. Seguimos infraponderados en renta variable estadounidense y europea y de mercados emergentes, pues los dispares resultados empresariales, unas condiciones financieras más duras y el deterioro de las reservas del sector privado podrían provocar un crecimiento inferior al de tendencia a lo largo de 2023. También hemos mantenido nuestra exposición a renta fija durante el mes. Seguimos un poco infraponderados en duración, en particular dentro de deuda pública. Continuamos igualmente infraponderados en deuda high yield, pues creemos que los diferenciales seguirán ampliándose si persisten las dudas sobre el crecimiento global.

En noviembre no cambiamos la exposición general a renta variable y reajustamos la correspondiente a Europa y EE.UU., además de reducir el error de seguimiento de la cartera. Mantuvimos la infraponderación táctica de base en acciones

europeas y estadounidenses al seguir desacelerándose la actividad global, además de conservar una posición de prudencia. En renta fija, redujimos ligeramente el perfil de duración de la cartera y seguimos infrponderados frente al índice de referencia. En cuanto a la operativa táctica, creemos que el BCE podría aumentar más los tipos, dada la elevada inflación y las más favorables perspectivas de crecimiento, por lo que hemos aumentando la posición corta en el bund alemán.

En diciembre aumentamos la exposición a renta variable mediante un ajuste de la asignación táctica de activos. Por lo que se refiere a la renta variable, aumentamos la exposición en China y la redujimos en Canadá. Somos más optimistas sobre China, tras las noticias de una reapertura más rápido de lo prevista y la relajación de las restricciones por COVID-19. La reducción de la exposición en Canadá se basa en el convencimiento de que el Banco de Canadá parece estar próximo al fin de su ciclo de subidas de tipos, ya que hay indicios de desaceleración de la inflación y de debilidad en la economía. Mantuvimos el posicionamiento en renta variable y no introdujimos cambios tácticos en la asignación de activos.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento bruto medio del fondo durante el periodo fue del 144,87%. Nota: la exposición bruta incluye todos los derivados utilizados para la cobertura y la asignación táctica de activos en la cartera. 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 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 tenido una volatilidad acumulada en el año del 5,42%, 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 3,99% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,92%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

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 AM).

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

Creemos que la Reserva Federal (Fed) detendrá sus subidas en torno al 5% 5,25% en el 1T 2023, en línea con lo que está descontando el mercado. Esperamos que después, la Fed se quede a la espera a lo largo de 2023, pues creemos que la economía estadounidense es suficientemente resiliente para soportar unos tipos a ese nivel. En estas condiciones, ciertamente la economía se ralentizará hasta un ritmo por debajo de la tendencia, y es cada vez más probable que se produzca una suave contracción sin que haya ninguna garantía de que se logre evitar una recesión más severa. Pero un mercado laboral fuerte, una salud aceptable de los sectores empresarial y bancario y el exceso de ahorro residual procedente de la pandemia crean colchones económicos. En Europa, los datos económicos se están manteniendo mejor de lo que se temía, pero solo de manera marginal y no lo suficiente como para compensar los riesgos para el crecimiento y los beneficios.

El crecimiento global por debajo de la tendencia, el enfriamiento de la inflación y la política monetaria restrictiva pero estable crearán un entorno de inversión diferente en 2023. Aunque mantenemos el sesgo de aversión al riesgo, con una infrponderación a las acciones, las oportunidades para añadir duración y buscar carry en renta fija de alta calidad podrían hacerse más atractivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0441856522 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	10.875	1,44	0	0,00
LU0441856522 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	11.496	1,36
LU0973524456 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	110.662	14,61	0	0,00
LU0973524456 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	118.977	14,05
LU0406674662 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	147.653	19,50	0	0,00
LU0406674662 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	166.869	19,70
LU0248018375 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	54.373	7,18	0	0,00
LU0248018375 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	58.638	6,92
LU1668657197 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	8.326	1,10	0	0,00
LU1668657197 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	8.092	0,96
LU1668655225 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	46.349	6,12	0	0,00
LU1668655225 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	39.148	4,62
LU0973529844 - ParticipacionesJ.P.M. MORGAN	EUR	150.611	19,89	0	0,00
LU0973529844 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	167.835	19,82
LU0973526071 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	86.886	11,47	88.086	10,40
LU0248047044 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	23.289	3,07	21.524	2,54
LU0973529505 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	31.635	4,18	31.360	3,70
LU0973530859 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	0	0,00	6.440	0,76
LU1303366717 - ParticipacionesJP MORGAN & COMPANY	EUR	38.677	5,11	41.249	4,87
TOTAL IIC		709.337	93,66	759.714	89,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		709.337	93,66	759.714	89,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		709.337	93,66	759.714	89,71

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.