

LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 4619

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: 21/06/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,72	1,29	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	-0,59	0,03	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	4.347.867,98	4.592.853,96	2.343,00	2.462,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	3.096,74	3.096,74	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	3,01	3,01	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	36.329	48.256	29.852	10.262
CLASE C	EUR	28	1.079	2.289	3.035
CLASE P	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	8,3556	9,9724	8,8966	7,5535
CLASE C	EUR	9,0768	10,7441	9,4033	7,8298
CLASE P	EUR	8,8615	10,4255	9,1943	7,7301

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,26		0,26	0,54		0,54	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,33	2,94	-13,41					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,73	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		13,10	13,78	19,80					
Ibex-35		15,24	16,65	19,59					
Letra Tesoro 1 año		0,97	1,14	0,95					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		9,64	9,36	8,69					

(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.

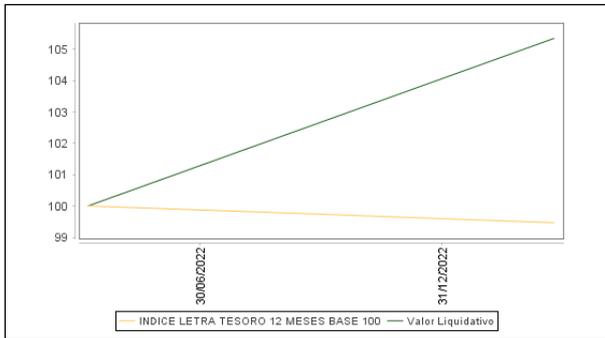
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,22	0,54	0,56	0,56	0,56	1,52	1,52	1,46	0,03

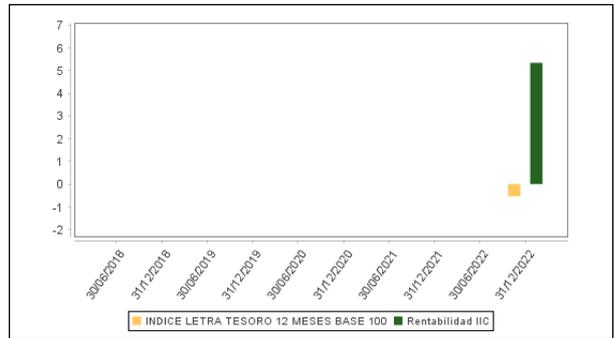
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,56	3,15	-13,24					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,73	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		13,11	13,79	19,79					
Ibex-35		15,24	16,65	19,59					
Letra Tesoro 1 año		0,97	1,14	0,95					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		9,75	9,71	9,30					

(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.

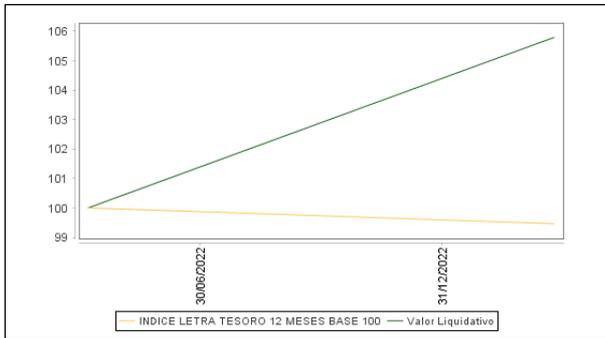
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,42	0,32	0,36	0,36	0,36	0,71	0,78	0,78	

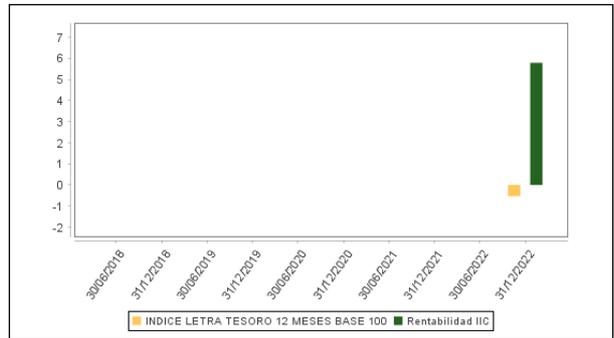
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,66	3,31	-13,08					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,74	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		13,09	13,86	19,79					
Ibex-35		15,24	16,65	19,59					
Letra Tesoro 1 año		0,97	1,14	0,95					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		9,51	9,47	9,04					

(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.

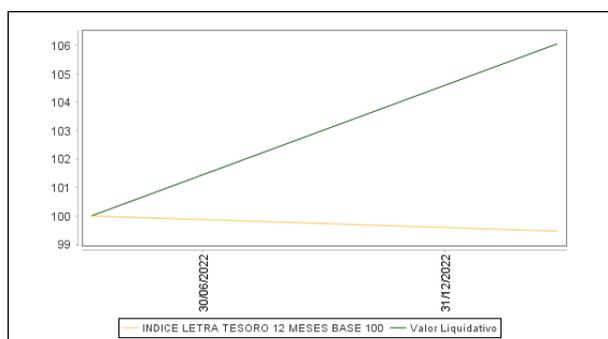
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,76	0,15	0,18	0,18	0,18	0,00	0,00	0,81	

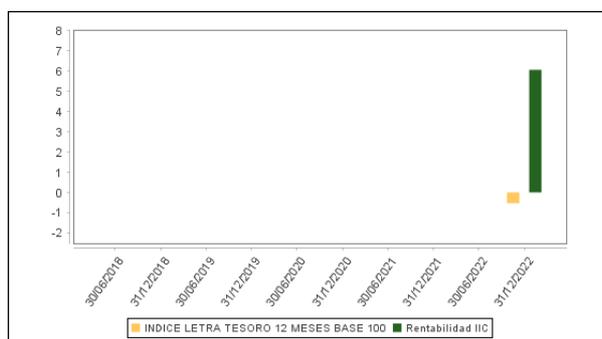
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	269.932	8.443	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	124.310	18.181	1
Renta Fija Mixta Internacional	487.819	16.532	2
Renta Variable Mixta Euro	29.961	3.616	3
Renta Variable Mixta Internacional	479.215	18.314	-1
Renta Variable Euro	45.235	3.180	4
Renta Variable Internacional	117.341	19.559	3
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	358.974	12.734	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	280.272	26.171	2
Global	4.453.095	165.859	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	262.840	6.763	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	249.778	11.371	-1
Total fondos	7.158.772	310.723	-0,78

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.469	97,56	36.049	98,88
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	35.469	97,56	36.049	98,88
* 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)	489	1,34	449	1,23
(+/-) RESTO	398	1,09	-41	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	36.357	100,00 %	36.457	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.457	49.335	49.335	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,41	-7,11	-12,61	-31,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,15	-23,27	-19,57	-661,30
(+) Rendimientos de gestión	5,89	-22,56	-18,13	-702,33
+ Intereses	0,01	0,00	0,00	-196,19
+ Dividendos	0,15	0,16	0,30	-14,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,84	-5,06	-1,67	-168,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,43	0,43	-105,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,90	-17,98	-17,08	-109,55
± Otros resultados	0,01	-0,11	-0,11	-108,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,71	-1,45	-88,82
- Comisión de gestión	-0,68	-0,66	-1,34	-7,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-33,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-57,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	18,94
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-10,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	129,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	129,85

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.357	36.457	36.357	

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

3. Inversiones financieras

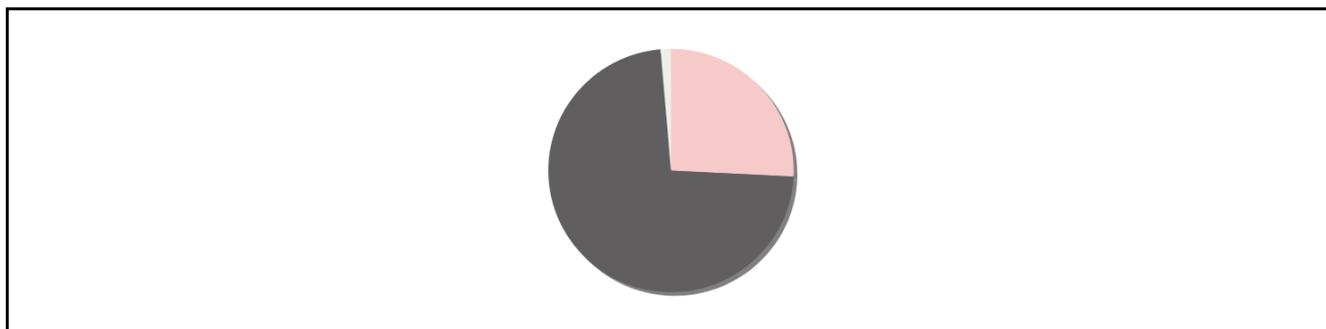
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.248	25,44	6.903	18,93
TOTAL RENTA VARIABLE	9.248	25,44	6.903	18,93
TOTAL IIC	26.126	71,86	29.146	79,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.374	97,30	36.049	98,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.374	97,30	36.049	98,88

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
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	3.731	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	767	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	1.140	Inversión
Total subyacente renta variable		5637	
TOTAL OBLIGACIONES		5637	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

e). La CNMV resolvió, el 30/092022, autorizar e inscribir, a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., CECABANK, S.A., y de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI (nº registro 4619), 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.

j). UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., entidad gestora del Fondo de Inversión denominado LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI, inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4619, comunica, que se va a proceder a rebajar el porcentaje anual de la Comisión de Gestión de la CLASE C del fondo (ISIN ES0158342016), 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.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 840,43 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 1.807,54 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 580,51 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 445,29 euros.

h.4) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

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 218.89 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los bancos centrales han llevado a cabo una intensa actividad de endurecimiento monetario durante el semestre para intentar contener los niveles de inflación. A pesar de que los datos de inflación parecen haber tocado techo e iniciado una senda lentamente descendente, mantienen un discurso hawkish.

Así, con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal (FED) subió tipos un total de 275 puntos básicos en este semestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 4.25% y el 4,50%. Durante el semestre, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. Aplicó tres subidas de 75 pb y una en diciembre donde moderó el ritmo subiendo 50 pb. Sin embargo, indicaba que esto no era un cambio de tendencia al elevar la tasa terminal al 5.1% desde el 4.6% en septiembre, con un mercado laboral que se mantiene fuerte y que mantiene las expectativas de inflación, sobre todo en el sector servicios, a pesar de la moderación de las tasas de inflación.

Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE) subió 250 pb en cuatro subidas de tipos durante el semestre, dos de 50 puntos básicos y dos de 75 puntos básicos quedándose en el rango de 2% (tipo de depósito) a 2.5% (facilidad crediticia). En la última reunión de diciembre, redujo el ritmo, aplicando una subida de 50 pb en vez de 75 pb. A pesar de lo anterior, mantuvo un tono hawkish, señalando la necesidad de que los tipos de interés tendrán que incrementarse aun, significativamente a un ritmo sostenido hasta alcanzar niveles restrictivos, para conseguir reconducir la inflación a su objetivo del 2%. De hecho, indicó que las próximas subidas serían de 50pb. Además, se anunció la hoja de ruta para comenzar la reducción del balance del BCE, dejándose de reinvertir a partir de abril del 23 los vencimientos del programa APP lo que supone una reducción de 15.000 M euros mensuales (sobre un balance que totaliza 8,5 Billones euros de los que 5,0 Billones son deuda) aunque aseguró que el BCE mantendrá la flexibilidad y la predictibilidad con el mercado.

También cambió las condiciones de la financiación TLTRO III, elevando su coste, para incentivar la devolución anticipada del dinero de las TLTRO, ofreciendo tres posibles ocasiones.

A su vez revisó al alza las previsiones de inflación a 8,4% en 2022, 6.3% en 2023 y 3.4% en 2024 con un crecimiento del 3,4% en 2022, del 0,50% para el 2023 y del 1.9% para el 2024.

Presentó la herramienta antifragementación TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riskbank situaba su tipo en el 2.5%, con una elevación de 175 pb en el semestre. El Banco de Inglaterra (BoE) situaba los tipos de interés en 3.5% a final de semestre, tras haber subido los tipos 225 pb, con una proyección de inflación del 10.75% y 5.25% para 2022 y 2023. Tras la crisis de la deuda británica con el gobierno de Liz Truss y la necesaria intervención del BoE, el nuevo gobierno de Rishi Sunak, en su declaración de otoño anunciaba un reelaborado plan fiscal que llevaba la estabilidad a los mercados de deuda. El BoE confía que la entrada del Reino Unido en recesión en 2023 y 2024, reduzca la inflación. El Banco de Japón se vio obligado a cambiar su política monetaria expansiva y su mensaje laxo ante la depreciación del yen que rompió la barrera de 145 yenes por dólar por primera vez desde 1988. Tuvo que endurecer su política, cambiando su postura sobre el control de la curva de tipos al ampliar al 0,5% (frente al 0,25% anterior) el rango de fluctuación del bono a 10 años respecto su objetivo del 0%.

El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% (50 pb de subida en el semestre) tras la bajada de la inflación a niveles de 8,73%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5%, para situarlos a posteriormente en el 1%. Por último, el Norges Bank situó los tipos en el 2.75%, incrementándolos en 150 pb en el semestre.

En China, las políticas de Covid cero aplicadas en algunas grandes ciudades, la sequía y la escasez de producción eléctrica, llevaron a un conjunto de malos datos económicos. El Banco Central Chino (PBOC) reaccionó rápidamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año en 0,1%, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años un 0,15% hasta el 4,3% intentando estimular la economía. La debilidad de la economía junto a protestas ciudadanas, han llevado a abandonar la política de Covid cero a comienzos de 2023. Aun así la situación será de debilidad de la demanda durante un tiempo, así que se espera apoyo al sector inmobiliario, lo que ha disparado aprovisionamientos de ciertas materias primas como el hierro, que sube un 22% en el semestre.

En el área geopolítica, dos son las mujeres que encabezan el nuevo gobierno de Inglaterra y de Italia: Liz Truss y Giorgia Meloni respectivamente. A pocos días de llegar al gobierno, la nueva Primera Ministra de Inglaterra consiguió tambalear los mercados de deuda por el rumbo económico: reducción de impuesto y aumento de gasto público aun con la oposición manifiesta del FMI. Ello obligo a intervenir al BoE comprando bonos. Su gobierno cayó y le sustituyó el tory Rishi Sunak, que reelaboró un plan fiscal que llevó la estabilidad a los mercados de deuda. Tras la dimisión de Draghi en julio, Italia afrontaba una nueva jornada electoral para elegir, en este caso, a su vigesimocuarta primera ministra, Meloni, procedente de la coalición de derechas. A pesar de su euroescepticismo, el contexto económico de Italia con una deuda sobre PIB del 150%, una inflación disparada y la dependencia a los fondos Next Generation, no le da mucho margen de maniobra. En Brasil, salió elegido presidente Lula, aunque su margen de actuación va a ser escaso dada su victoria por mínimos.

Respecto a la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado relegada a un segundo plano frente a los bancos centrales, aunque sus consecuencias siguen lastrando la economía mundial, amenazando el suministro de gas, petróleo y cereales principalmente a las economías europeas, que han tenido que buscar nuevos proveedores de materias primas. Aquellas economías europeas más dependientes del gas como Alemania, se ven obligados a prorrogar vidas de nucleares y hacer una transición de emergencia a las renovables con los riesgos y costes que ello conlleva.

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas. En general, las inflaciones generales se están estabilizando, gracias a la corrección de los precios de la energía, aunque las subyacentes se mantienen desafiantes. En el conjunto de la zona euro, la general se situó en el 10.1% en noviembre tras marcar máximos en 10.6% en octubre, con la subyacente en el 5.2% en noviembre en máximos del año. Los principales países presentaban tasas elevadas en noviembre con un 10.3% en Alemania, 6.2% en Francia, 12.6% en Italia y 6.8% en España. Todos ellos cercanos a los máximos marcados o en ellos, excepto España. Sin embargo España, tiene una subyacente de 6.3% en noviembre y con tendencia al alza. Destacar el caso de Estonia, que sigue presentando tasas del 21% en noviembre. En EEUU, los últimos datos publicados a noviembre, mostraban un descenso tanto en la inflación general como en la subyacente, con caídas desde el máximo marcado en junio del 9.1% a un 7.1% en noviembre en la primera y desde el máximo marcado en septiembre de 6.6% hasta un 6% en noviembre en la segunda. Aun así, la subyacente se mantiene desafiante por el sector servicios. La general ha caído gracias a la energía principalmente.

Los datos de expectativas han ido a la baja. En EEUU, los datos de ISM, han caído indicando contracción económica a seis meses, dirigidos por elevados niveles en los componentes de precios que hacen caer el componente de nuevas ordenes y de empleo tanto a nivel manufacturero como de servicios. Sin embargo a nivel zona euro, a pesar de la caída en el semestre, algunos indicadores como el ZEW alemán, la confianza consumidora y empresarial, están mejorando a partir de septiembre, apoyados en precios de la energía a la baja, empleo resistiendo y un sector servicios más resistente. Los datos reales de PIB, están aguantando, aunque se van desacelerando, a pesar de dar registros superiores a las estimaciones de consenso. El PIB americano del tercer trimestre se situó en 3.2% anualizado y el de la eurozona en un 2.3% interanual.

Evolución de la renta fija

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este semestre hasta los -55,7 puntos básico llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,87% y el 2 años americano en el 4,42% al final del período.

En el viejo continente, la volatilidad se dejaba notar con el plan fiscal de Truss y las expectativas de que el Banco de Inglaterra va a tener que intensificar su política monetaria para, al menos, ponerle un tope a la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 1,83% a 3,53% (+170 puntos básicos) y el diez años inglés del 2,22% al 3,66% (+144 puntos básicos). Europa no se quedaba atrás, el 10 años alemán cerraba el semestre 123 puntos básicos por encima (2,565% rentabilidad) y el dos años 210 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 2,738%. La deuda periférica, especialmente la italiana, ha sido la más damnificada. El dos años italiano cotizaba a cierre del período en 3,23% (+205 puntos básicos) y el español en 2,88% (+134 puntos básicos). Ello hacía que las primas de riesgo de Italia y España repuntasen, lastradas por la necesidad de mayores subidas de tipos por parte del BCE, hasta situarse en los 213 pb y 108 pb respectivamente.

Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo en el semestre especialmente en los de alta rentabilidad que han estrechado -156pb en Eurozona y -104pb en USA, más que el crédito en grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (-39pb) o en USA que estrechaban -19pb en USA.

Evolución de la renta variable

La renta variable ha completado un semestre con subidas en los mercados desarrollados y con resultados mixtos en los emergentes. Así tras un tercer trimestre con caídas ante los temores a que la acción de los bancos centrales desembocase en una profunda recesión, la relajación de la inflación americana en el cuarto trimestre impulso las bolsas al alza. Así, dentro de las desarrolladas, EEUU presentaba datos dispares, con el S&P 500 subiendo un 1.4% en el semestre y un Nasdaq cayendo un -4.9%, mientras la mayoría de los índices europeos recogían importantes subidas. Así, la media de la zona euro, el Eurostoxx 50, rendía un 9.81%; el italiano FTSEMIB, un 11.33%; el CAC 40 francés, un 9.3%; el DAX 30 alemán, un 8.9% y el IBEX 35 español, un 1.61%. Fuera de la zona euro, el FTSE 100 entregó un 3.94%; el OMX 30 sueco, un 9.12% mientras Suiza corrigió un leve -0.11%. Otro desarrollado fue Japón que corrigió un -1.13%. Respecto a los países emergentes, el índice global cayó en el período un -4.4%. Por regiones, Asia emergente cayó un -5.2%, Latinoamérica subió un 4.3% y Europa Emergente subió un 23.1%.

Evolución de la divisa

El dólar finaliza el semestre con una ligerísima depreciación frente a las principales divisas desarrolladas. En un primer momento que fue hasta finales de octubre, la mayor determinación y acción esperada por parte de la FED, y el valor del billete verde como activo refugio en un entorno recesivo, le favoreció frente al resto de pares. A partir de noviembre, con la inflación americana estabilizándose y el discurso del BCE endureciéndose, el dólar comenzó a depreciarse, cerrando el semestre con una pequeña depreciación. Así, el euro, libra y yen se han apreciado en el período un 2.5%, un 0.8% y 3% frente a la divisa americana, hasta los 1.0705, 1.2083 y 131,12, respectivamente.

Evolución de las materias primas

El barril de Brent y el West corrigieron un -26% y -24% (medido por sus índices spot) respectivamente en el segundo semestre del año. Los futuros europeos del gas natural corrigen un -48.6%. Los metales industriales suben de forma importante: cobre, 1,3%, níquel, 32%, y aleación de hierro, 20%, con excepción del aluminio que corrige un -3,2%. Los metales preciosos también suben, con el oro 0.9%, acompañando los movimientos del dólar, pero es la plata la que tiene una subida importante de un 17%. Entre las materias primas agrícolas, el trigo corrige un -13% a pesar de la guerra en Ucrania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la segunda mitad del año el fondo ha mostrado un buen comportamiento, especialmente tras el verano aprovechando la recuperación experimentada por la renta variable a partir de septiembre hasta finales de año. Se ha beneficiado especialmente de la fuerte revalorización experimentada por algunos de los valores que forman parte de la cartera de contado ligados a tecnología, energías renovables o petroleras con fuerte peso en biocombustibles. Las temáticas más cíclicas en las que apostamos a través de fondos también recuperaron con fuerza.

A largo plazo, nuestra estrategia temática sigue intacta ya que consideramos que esas son las grandes temáticas que seguirán impulsando la economía mundial en los próximos años. La invasión de Ucrania y el agravamiento de la crisis energética global con especial incidencia en Europa creemos que acelerará las inversiones sostenibles y el desarrollo de la energía renovable, temática que tiene fuerte presencia en cartera.

La innovación tecnológica es, quizás, la megatendencia que tiene y está teniendo más incidencia sobre la economía, y

está provocando disrupciones en todos los sectores industriales. Dentro de la innovación tecnológica, seguimos invertidos en diferentes temáticas como son la Robótica, la Digitalización o la Tecnología Financiera.

Por parte del cambio demográfico, estamos invertidos en temáticas como la Nutrición, Agua, Nuevas Finanzas, así como otros temas relacionados con la Salud, como son la Tecnología Médica, la Biotecnología o la Oncología, muy vinculadas al envejecimiento poblacional. Estas temáticas están también muy ligadas a las nuevas tecnologías. Las temáticas relacionadas con finanzas que sufrieron bastante con el inicio de la guerra en Ucrania han recuperado impulsadas por el nuevo escenario de tipos. Creemos que las inversiones en medios de pago digitales seguirán creciendo los próximos años.

Dentro de la sostenibilidad, seguimos apostando fuerte por energías renovables y alternativas, especialmente ahora que Europa tiene la necesidad de desligarse del gas y el petróleo rusos de forma acelerada, lo que conllevará un incremento en la velocidad y cuantía de las inversiones a realizar.

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

Por otro lado el fondo se benefició durante 2022 de su exposición al dólar ya que decidimos no cubrirla ante nuestras buenas perspectivas para el billete verde, algo que ahora nos estamos replanteando tras el endurecimiento del tono en materia de política monetaria por parte del BCE.

El saldo del periodo en términos de rentabilidad es muy positivo con retornos cercanos al 5% que fueron superiores a la media de fondos de su categoría.

C) INDICE DE REFERENCIA.

La gestión del fondo no sigue un índice de referencia. El fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre para su clase A del 5,34%.

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 36.328.873,99 euros, lo que supone una variación del -0,28%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 2.343 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -4,83%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 5,34%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,38% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 1,1%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 5,15%: 4% por la inversión en contado y dividendos, -0,02% por la inversión en derivados, 1,9% por la inversión en IICs, 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 mejor en el periodo de referencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han realizado algunos ajustes en la cartera de valores de contado de entre los seleccionados por la gestora para reforzar las estrategias del fondo. Se cerraron posiciones en compañías ligadas a ciclo y expuestas a tecnología como FlatexdeGiro, Facebook, Kindred, Derichebourg, HH International, etc. Por el contrario se reforzaron algunas apuestas por la transición energética y nuevos combustibles así como compañías ligadas a materias primas que han servido para aguantar mejor las caídas en las temáticas más impactadas por las subidas de tipos y el miedo a la recesión.

En la parte de la cartera invertida a través de IIC se deshizo parte de la posición en Robeco New World Financials y Janus Henderson Global Tech Leaders en los máximos tras el rebote de los mercados del mes de junio. También se deshicieron las posiciones en Pictet Digital por el mal comportamiento del fondo frente a comparables y en Pictet Timber. Cabe resaltar el incremento de posición en EDR Big Data.

En el último tramo del semestre incrementamos la cobertura por el fuerte rally a nuestro juicio injustificado del mercado mediante la venta de futuros sobre el Eurostoxx 50 hasta el -15,85%

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

A cierre del periodo no se mantenía ninguna posición superior al 10% en ningún fondo. A nivel gestoras, se superaba el 10% de inversión en Candriam AM (10,85%).

Los mayores contribuidores a la rentabilidad en el trimestre a parte de las coberturas con futuros del Eurostoxx 50 han sido Verbio, Netflix, Janus Henderson Global Life Sciences, Robecco New World Financials, Bellevue MED Tech, Glencore , entre otros. Por su parte, los mayores detractores fueron Pictet Digital, Janus Henderson Global Tech Leaders, Meta platforms y Pictet Nutrition. Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha utilizado derivados de divisas de mercados organizados como cobertura y futuros sobre índices de renta variable como inversión para incrementar/ modular la exposición de una manera ágil. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 17,66%. Esta cifra recoge la exposición directa y la indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros). En exposición directa a cierre del trimestre (Tabla 3.3) el fondo tiene como cobertura futuros comprados sobre el euro/dólar y futuros comprados sobre el MSCI World como inversión. La rentabilidad obtenida en el período por el uso de derivados fue de -0,89%, no habiendo conseguido el objetivo del gestor. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 33,03%. 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 las que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad a final del periodo era entorno al 13%. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 9,64% 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 POLITICOS.

La sociedad gestora ejercita los derechos inherentes a los valores de la cartera del Fondo en todos los casos, cumpliendo con lo que se establece en la normativa vigente, así como en los casos de existencia de prima de asistencia a Junta; el voto en la Junta de Accionistas correspondiente se delega en la Entidad o persona en quien delegue sus votos la Entidad depositaria de los vehículos gestionados.

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. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el próximo trimestre seguimos esperando volatilidad en los mercados ya que siguen abiertos numerosos interrogantes en los mercados, lo que nos hace empezar el año de una manera prudente. La ya conocida guerra de Ucrania y sus derivadas hacia el precio de las materias primas, aunque la lucha contra la inflación por parte de los bancos centrales será la base sobre la que fluctuarán todos los activos de riesgo. En este sentido, si bien vemos una Reserva Federal americana menos agresiva ya que ha realizado gran parte de ajuste necesario para normalizar la política monetaria y controlar los precios, vemos a un Banco Central Europeo muy lejos del ajuste realizado en EEUU, por lo que estimamos que las subidas de tipos en Europa van a ser importantes en este próximo periodo. No obstante, el inicio de año puede resultar positivo ya que China ha reabierto totalmente su economía con las implicaciones positivas para el crecimiento mundial, aunque puede tener implicaciones negativas a nivel de inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	268	0,74	226	0,62
FR0000053381 - Acciones DERICHEBOURG	EUR	0	0,00	220	0,60
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS	USD	495	1,36	215	0,59
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	0	0,00	254	0,70
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	726	2,00	776	2,13
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNACIONAL A/S-B	DKK	0	0,00	210	0,58
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	524	1,44	746	2,04
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP	EUR	535	1,47	0	0,00
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE	EUR	664	1,83	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX	USD	826	2,27	200	0,55
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.120	3,08	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	0	0,00	1.451	3,98
NL0014559478 - Acciones TECHNIP	EUR	323	0,89	0	0,00
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	713	1,96	0	0,00
DE000A0JL9W6 - Acciones VERBIO	EUR	2.084	5,73	1.667	4,57
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	970	2,67	939	2,58
TOTAL RV COTIZADA		9.248	25,44	6.903	18,93
TOTAL RENTA VARIABLE		9.248	25,44	6.903	18,93
LU2349505250 - Participaciones ALMA CAPITAL INVESTMENT MANAG	EUR	1.485	4,09	1.361	3,73
LU0415391431 - Participaciones BELLEVUE GROUP	EUR	3.214	8,84	0	0,00
LU1244894231 - Participaciones EDMOND ROTHSCILD ASSET	EUR	1.286	3,54	703	1,93
AT0000A20DV3 - Participaciones ERSTE SPARINVEST KAG	EUR	1.359	3,74	2.475	6,79
IE00BHR40S19 - Participaciones LEGG MASON INVEST.	EUR	600	1,65	0	0,00
LU0340554673 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	0	0,00	1.546	4,24
LU0366533882 - Participaciones PICTET	EUR	1.664	4,58	1.710	4,69
LU1629880342 - Participaciones ROBECO	EUR	2.346	6,45	2.604	7,14
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES	EUR	479	1,32	0	0,00
LU1529781624 - Participaciones AXA	EUR	1.476	4,06	1.458	4,00
LU0348927095 - Participaciones NORDEA	EUR	3.002	8,26	2.923	8,02
LU0654531341 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	2.328	6,40	2.275	6,24
LU0642272388 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INV	EUR	1.613	4,44	2.089	5,73
LU1234787387 - Participaciones GENERALI ASS.	EUR	442	1,21	428	1,17
LU0415391514 - Participaciones BELLEVUE GROUP AG	EUR	0	0,00	3.036	8,33
IE00BRJG7840 - Participaciones JANUS CAPITAL INTERNATIO LTD	EUR	2.307	6,34	2.109	5,78
LU1864483166 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	1.715	4,72	1.659	4,55
LU2145464777 - Participaciones ROBECO	EUR	811	2,23	803	2,20
LU0340558823 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	0	0,00	1.967	5,40
TOTAL IIC		26.126	71,86	29.146	79,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.374	97,30	36.049	98,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.374	97,30	36.049	98,88

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.