

## LIBERBANK GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 1961

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/12/1999

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de otras IIC en renta variable o en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos). Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, aptas, armonizadas o no, gestionadas o no por entidades del grupo de la Sociedad Gestora. El Fondo invertirá en valores negociados en mercados organizados de cualquier país, aunque en su gran mayoría pertenecientes a la OCDE. La inversión en países considerados emergentes, será esporádica e inferior al 15% de su exposición total. Las inversiones en Renta Variable se materializarán atendiendo a criterios de liquidez y capitalización bursátil. El Fondo invierte en activos de renta fija, pública y privada, de emisores y mercados de la OCDE, incluyendo emergentes. Un mínimo del 75% de la exposición total será a activos de calidad crediticia media (mínimo BBB-) o el rating del Reino de España en cada momento, si fuera inferior. El resto podrá tener calidad crediticia baja (rating de BB+ a BB-) o hasta tres niveles por debajo del Reino de España si fuera inferior a BBB-. En caso de rebaja sobrevenida en el rating de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera no siendo necesario realizar ajuste alguno. No hay predeterminación sobre duración media. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición a riesgo divisa será 0-100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,23           | 1,11             | 1,40 | 1,21 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,65           | 1,07             | 1,36 | 0,07 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima   | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|--------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                    |                       |
| CLASE A | 3.097.012,15          | 3.593.845,62     | 1.507,00         | 1.680,00         | EUR    | 0,00   | 0,00             | 6,00 Euros         | NO                    |
| CLASE C | 1.416,14              | 1.416,14         | 2,00             | 2,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             |                    | NO                    |
| CLASE P | 1.369,03              | 1.369,03         | 1,00             | 1,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 21.068               | 26.527         | 36.188         | 48.836         |
| CLASE C | EUR    | 10                   | 0              | 371            | 617            |
| CLASE P | EUR    | 10                   | 0              | 0              | 0              |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 6,8028               | 6,6589         | 7,8543         | 7,5504         |
| CLASE C | EUR    | 7,3787               | 7,1059         | 8,2278         | 7,8104         |
| CLASE P | EUR    | 7,5984               | 7,3442         | 8,4674         | 7,9611         |

(\*)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       | 1,06                    |              | 1,06  | 2,10         |              | 2,10  | patrimonio              | 0,08                    | 0,15      | Patrimonio      |
| CLASE C | al fondo       | 0,37                    |              | 0,37  | 0,74         |              | 0,74  | patrimonio              | 0,07                    | 0,14      | Patrimonio      |
| CLASE P | al fondo       | 0,63                    |              | 0,63  | 1,25         |              | 1,25  | patrimonio              | 0,07                    | 0,15      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021 | 2020  | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 2,16           | 2,94            | 1,23   | -0,42  | -1,54  | -15,22 | 4,03 | -3,78 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,24            | 19-10-2023 | -1,64      | 13-03-2023 | -6,73          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,60             | 02-11-2023 | 1,60       | 02-11-2023 | 4,82           | 24-03-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 7,59           | 8,21            | 6,97   | 6,64   | 8,51   | 13,85 | 10,43 | 17,03 |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 14,16          | 12,87           | 12,24  | 10,75  | 19,26  | 19,53 | 16,49 | 34,37 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 3,06           | 0,52            | 0,51   | 5,83   | 1,78   | 0,92  | 0,29  | 0,44  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 7,93           | 7,93            | 8,37   | 8,32   | 8,34   | 8,36  | 7,23  | 7,52  |         |

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

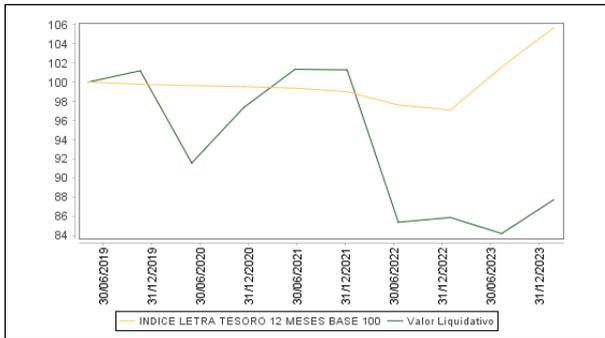
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,30           | 0,58            | 0,58   | 0,57   | 0,56   | 2,31  | 2,39 | 2,36 | 2,28 |

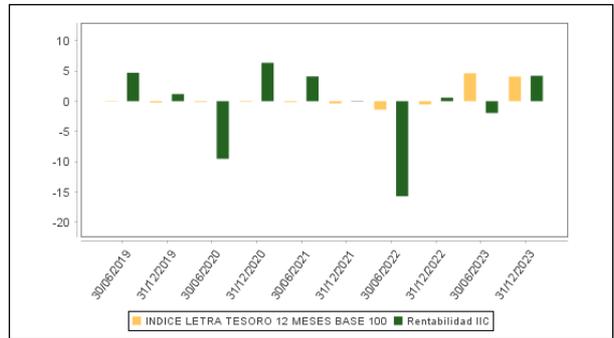
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021 | 2020  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,84           | 3,29            | 1,58   | -0,04  | -0,99  | -13,64 | 5,34 | -2,70 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,24            | 19-10-2023 | -1,63      | 13-03-2023 | -6,73          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,60             | 02-11-2023 | 1,60       | 02-11-2023 | 4,82           | 24-03-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 7,59           | 8,20            | 6,98   | 6,64   | 8,50   | 13,87 | 10,43 | 17,04 |         |
| Ibex-35                                  | 14,16          | 12,87           | 12,24  | 10,75  | 19,26  | 19,53 | 16,49 | 34,37 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 3,06           | 0,52            | 0,51   | 5,83   | 1,78   | 0,92  | 0,29  | 0,44  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,82           | 7,82            | 8,26   | 8,22   | 8,23   | 8,26  | 7,89  | 8,94  |         |

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

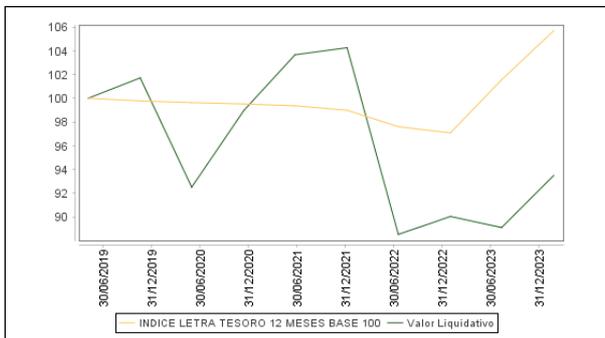
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,93           | 0,24            | 0,23   | 0,23   | 0,00   | 1,05  | 1,13 | 1,25 | 1,23 |

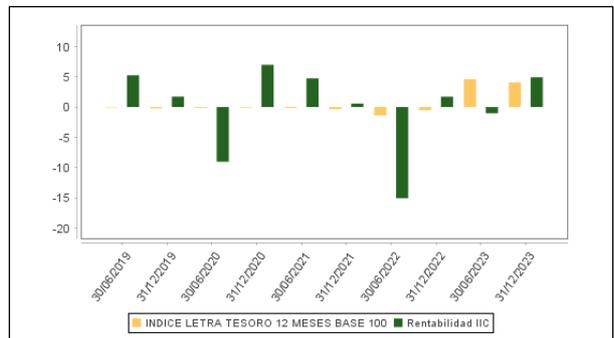
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021 | 2020  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,46           | 3,16            | 1,45   | -0,14  | -1,00  | -13,26 | 6,36 | -2,39 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,24            | 19-10-2023 | -1,63      | 13-03-2023 | -6,73          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,60             | 02-11-2023 | 1,60       | 02-11-2023 | 4,82           | 24-03-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 7,59           | 8,20            | 6,98   | 6,64   | 8,51   | 13,91 | 10,45 | 17,05 |         |
| Ibex-35                                  | 14,16          | 12,87           | 12,24  | 10,75  | 19,26  | 19,53 | 16,49 | 34,37 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 3,06           | 0,52            | 0,51   | 5,83   | 1,78   | 0,92  | 0,29  | 0,44  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,81           | 7,81            | 8,24   | 8,19   | 8,20   | 8,21  | 7,84  | 8,89  |         |

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

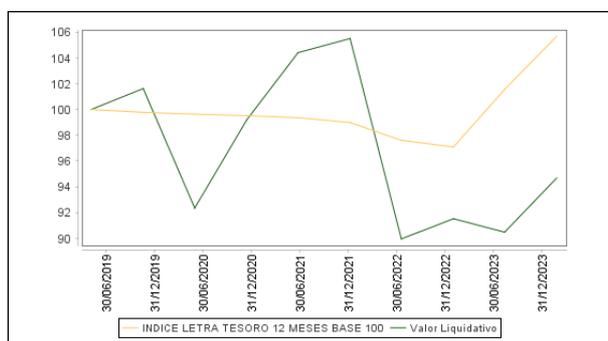
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,45           | 0,37            | 0,36   | 0,35   | 0,00   | 0,00  | 0,00 | 1,49 | 0,20 |

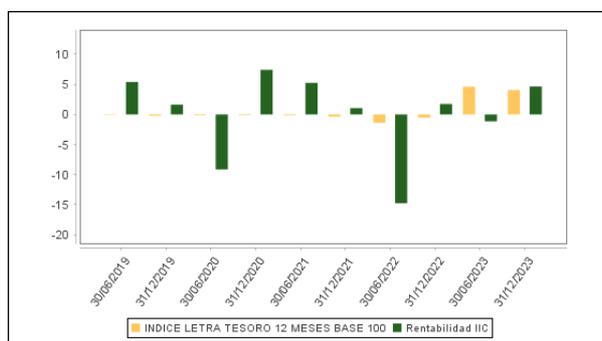
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 212.780                                 | 6.875             | 2                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 119.880                                 | 16.148            | 5                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.777.856                               | 70.201            | 4                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 29.876                                  | 3.211             | 4                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 339.859                                 | 12.871            | 2                              |
| Renta Variable Euro  | 42.666                                  | 2.809             | 5                              |
| Renta Variable Internacional                               | 24.105                                  | 12.106            | 7                              |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 309.505                                 | 11.098            | 2                              |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto   | 562.255                                 | 33.081            | 4                              |
| Global   | 3.884.685                               | 146.451           | 5                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 680.423                                 | 18.828            | 2                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |

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

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 20.217             | 95,87              | 21.838               | 92,99              |
| * Cartera interior                          | 2.984              | 14,15              | 2.867                | 12,21              |
| * Cartera exterior                          | 17.153             | 81,34              | 18.897               | 80,47              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 80                 | 0,38               | 73                   | 0,31               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 671                | 3,18               | 1.383                | 5,89               |
| (+/-) RESTO                                 | 201                | 0,95               | 263                  | 1,12               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 21.089             | 100,00 %           | 23.483               | 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)   | 23.483                       | 26.527                         | 26.527                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -14,72                       | -9,97                          | -24,39                    | 30,00                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,00                         | -2,00                          | 1,60                      | 6.231,39                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 5,17                         | -0,84                          | 3,94                      | -22,17                                    |
| + Intereses                                      | 0,46                         | 0,43                           | 0,89                      | -4,53                                     |
| + Dividendos                                     | 0,35                         | 1,18                           | 1,58                      | -73,79                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,33                         | 0,14                           | 0,46                      | 109,20                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 2,53                         | 0,73                           | 3,14                      | 205,34                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 1,31                         | -3,58                          | -2,58                     | -132,29                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,21                         | 0,19                           | 0,39                      | -1,63                                     |
| ± Otros resultados                               | -0,02                        | 0,07                           | 0,06                      | -124,47                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,21                        | -1,16                          | -2,38                     | 233,68                                    |
| - Comisión de gestión                            | -1,06                        | -1,04                          | -2,10                     | -10,43                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,08                        | -0,07                          | -0,15                     | -10,40                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,04                     | -7,54                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,02                     | 250,22                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,04                        | -0,03                          | -0,07                     | 11,83                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,04                         | 0,00                           | 0,04                      | 6.019,88                                  |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,04                         | 0,00                           | 0,04                      | 6.019,88                                  |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 21.089                       | 23.483                         | 21.089                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

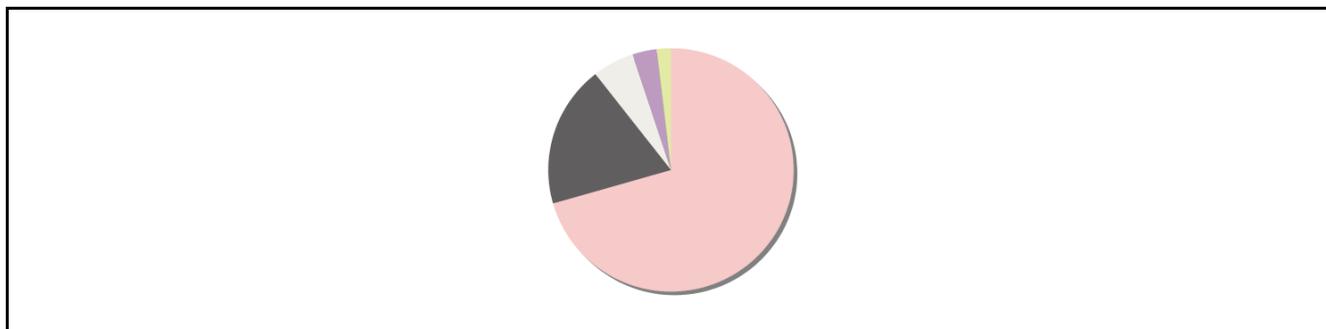
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                     | 1.291            | 6,12         | 1.534            | 6,53         |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                  | 99               | 0,47         | 198              | 0,84         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>1.390</b>     | <b>6,59</b>  | <b>1.732</b>     | <b>7,38</b>  |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 1.312            | 6,22         | 857              | 3,65         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>1.312</b>     | <b>6,22</b>  | <b>857</b>       | <b>3,65</b>  |
| TOTAL IIC                                     | 283              | 1,34         | 277              | 1,18         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | <b>2.984</b>     | <b>14,15</b> | <b>2.867</b>     | <b>12,21</b> |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                     | 2.862            | 13,57        | 4.489            | 19,11        |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                  | 0                | 0,00         | 197              | 0,84         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>2.862</b>     | <b>13,57</b> | <b>4.686</b>     | <b>19,95</b> |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 13.429           | 63,68        | 12.934           | 55,08        |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>13.429</b>    | <b>63,68</b> | <b>12.934</b>    | <b>55,08</b> |
| TOTAL IIC                                     | 865              | 4,10         | 1.297            | 5,52         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | <b>17.157</b>    | <b>81,35</b> | <b>18.917</b>    | <b>80,55</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | <b>20.141</b>    | <b>95,50</b> | <b>21.784</b>    | <b>92,76</b> |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                              | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50                | Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10         | 1.370                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 1370                         |                          |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT           | Compra Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 8667 | 611                          | Inversión                |
| GUKG10                          | Compra Futuro GUKG10 1000 Física         | 231                          | Inversión                |
| USTNOTE 10                      | Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Física     | 548                          | Inversión                |

| Subyacente                | Instrumento                               | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| USTNOTE 2                 | Compra<br>Futuro USTNOTE<br>2 2000 Física | 1.461                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |   | 2850                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |   | 4220                         |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|           |
|-----------|
| No aplica |
|-----------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

|  |
|--|
| <p>g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 1.431,36 euros.</p> <p>g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 6.668,74 euros.</p> <p>h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 6.772,03 euros.</p> |
|--|

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 1.748,93 euros.

h.3) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 2.124.245,09 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.4) Un empresa asociada ha actuado como asesora para la contratación de pagarés por importe de 200.000,00 euros. No hay gastos asociados a dichas operaciones.

h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 442,69 euros.

h.6) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 258,42 euros.

h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con esta cuestión pendiente de cerrar, el siete de octubre nos despertábamos con la noticia del ataque de Hamas contra Israel, matando a más de 1.200 personas y tomando 250 rehenes aproximadamente. Aunque los israelíes se tomaron su tiempo para responder, poco después comenzaron un ataque en el que se estima que han muerto más de 20.000 palestinos, y en el que se ha destruido una buena parte del territorio de Gaza. Es difícil prever cómo puede terminar este episodio, pero no cabe duda de que Oriente Medio es probablemente una de las zonas más inestables del planeta, lo que incrementa los riesgos potenciales de escenarios peores al actual.

En la esfera política, 2023 nos ha dejado algunos acontecimientos importantes, siendo quizá el más relevante la amplia victoria de Javier Milei en la segunda vuelta de las elecciones en Argentina el pasado 20 de noviembre. Milei durante su campaña puso encima de la mesa un profundo paquete de reformas cuyo eje central se situaba en la dolarización de la

economía; además, dicha reforma viene acompañada de una serie de medidas que persiguen la liberalización y el reflote de la economía argentina.

#### Evolución de la renta fija

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

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

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

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

#### Evolución de la renta variable

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

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

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

#### Evolución de la divisa

El dólar cierra el semestre con una ligera depreciación respecto al euro (-1,1%) y frente a la libra (-0,22%). La divisa estadounidense se ha visto penalizada por los mensajes de la Fed en relación a la posibilidad de haber alcanzado el tipo terminal. El yen ha continuado debilitándose por la diferencia de políticas monetarias respecto al resto de países occidentales (-1,15% en el semestre y -9,81% en el año contra el euro).

#### Evolución de las materias primas

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo empezó el semestre con una exposición neta a renta variable cercana al 60%, para terminar el período en niveles cercanos al 68%. Mantenemos una exposición neta a renta variable europea ligeramente superior al 44,5% por las coberturas y una exposición a renta variable de EE.UU ligeramente superior al 18%.

Sectorialmente en renta variable la exposición no ha variado en exceso. A cierre de semestre seguimos manteniendo mayor peso en sectores ligados a ciclo frente a defensivos con predominio de empresas líquidas, poco apalancadas, con visibilidad de negocio y potencial de crecimiento. Los sectores de mayor peso son Financiero (17%); Industrial (16%) y

Energía y petróleo (14%),

Hemos mantenido una política activa de coberturas con futuros sobre el Eurostoxx 50 durante el periodo.

En cuanto a la cartera de renta fija, se ha elevado la duración del fondo, especialmente en los últimos meses del año aprovechando la fuerte subida de tipos en todos los plazos de la curva tras el verano acabando el semestre en 3,8 años. En términos de estructura, la cartera de contado ha continuado enfocada en deuda corporativa de calidad en plazos cortos y financiera con un perfil senior. La duración se ha incrementado mediante futuros sobre el bono a 10 años y 2 años USA, sobre el 10 años australiano, y sobre el bono a 10 años de UK.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene un índice de referencia.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 21.068.455,18 euros, lo que supone una variación del -10,21%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.507 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -10,30%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 4,20%. 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 4%: 3,21% por la inversión en contado y dividendos, 1,31% por la inversión en derivados, 0,67% por la inversión en IICs, -0,02% por inversión en divisa, 0,04% por otros ingresos y -1,21% 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 4,55%. Comparativamente, el fondo lo hizo peor en el periodo de referencia. en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La composición de la cartera del fondo tanto en la parte de renta fija como renta variable intenta estar lo más ajustada a nuestros criterios de valoración y selección de activos con respecto a nuestra visión de los mercados y de la actualidad económica, ajustándose a su política de inversión y vocación inversora. La volatilidad de los mercados es cubierta por un estilo de gestión dinámico que adapta tanto la exposición a renta variable como la naturaleza propia de los activos financieros en cartera.

Tras haber comenzado la primera parte del año con unos niveles de exposición a renta variable moderados que nos hicieron perder parte de la fuerte tracción de los mercados en los primeros meses, hemos incrementado ligera y paulatinamente los niveles de exposición durante el segundo semestre al tiempo que ajustamos la composición de la cartera buscando reducir algo su ciclicidad a medida que el escenario de desaceleración económica se iba confirmando. En el periodo se han realizado diversas operaciones para modular la exposición a renta variable en contado incrementándola de nuevo hasta niveles del 70% a cierre de año al tiempo que se hacían apuestas tácticas de cobertura con futuros sobre el Eurostoxx 50.

En el semestre se deshicieron total o parcialmente posiciones en Argenx, Verbio, Siemens, Netflix, Soitec, Derichebour, Arcadis o Esprinet entre otras.

Por su parte se incrementó o abrió posición en valores como Enel, Maire Technimont, Céntrica, Arcadis, Kion, Shell, D/S Norden, Torm, Hafnia o Wallenius Wilhemsen entre otros.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de renta variable del fondo en el periodo han sido Leonardo, los futuros sobre Eurostoxx 50, Novo Nordisk, Microsoft, Maire Technimont, Argenx, Laboratorios Rovi o VISA entre otros, y los mayores detractores han sido, Verbio, Esprinet, D/S Norden, Unicaja, Centrica o Netflix entre otros.

En cuanto a la renta fija no se han hecho demasiadas operaciones de contado durante el semestre. Hemos concentrado las operaciones en crédito de calidad y en futuros sobre Treasuries, bono australiano y Gilts para incrementar los niveles de duración.

En línea con lo anterior, se han realizado ventas parciales o completas en bonos senior como Wintershall 2025, Auchan 2026, Leonardo 25.

Por el lado de las compras, se han incorporado a la cartera bonos ING 2031, Barclays 2025, Credit Mutuel 2025, etc y pagares de emisores como FCC o Elecnor entre otros.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera en renta fija han sido los futuros sobre los bonos a 10 años de EE.UU, UK y Australia además de Phillip Morris 03/26, Ibercaja 07/27, Unicaja 01/26 entre otros. No ha habido detractores de rentabilidad en la cartera de contado de renta fija en el semestre.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han utilizado futuros sobre el euroatooxx50 como cobertura durante el periodo. La exposición a dichos activos al finalizar el periodo es del -6,53%. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC.

Igualmente se han utilizado durante el semestre futuros sobre el bono a 10 años USA, el bono a 2 años USA, el bono a 10 años UK o el bono a 10 años australiano. La exposición total a los mencionados futuros en el fondo a cierre del trimestre en el orden descrito era del 2,94%, 7,14%, 1,13% y 3,45% respectivamente.

El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 17,69%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,12%. 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. 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, por lo que tiene un riesgo de crédito 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 7,59%, 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 7,93% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 3,06%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Unigest ejercerá los derechos políticos inherentes a todo tipo de Valores Cotizados que componen las carteras de las IIC gestionadas en beneficio exclusivo de los partícipes.

Como criterio general, la actuación de la Sociedad en relación al ejercicio de los derechos como accionistas y en beneficio de los partícipes, se concretará en aquellos valores que cumplan simultáneamente las siguientes condiciones:

Acciones de sociedades que estén admitidas a negociación en un mercado regulado de la Unión Europea.

Antigüedad superior a 12 meses en las IIC gestionadas (carácter estable de los valores).

Los valores que cumplan el requisito precedente que representen, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada (relevancia cuantitativa).

No obstante, aunque no se cumplan los requisitos antes mencionados, la Sociedad actuará en defensa de los intereses de los partícipes ejerciendo los derechos correspondientes, siempre que lo considere beneficioso para sus partícipes.

En el último trimestre del año 2023 se han contratado los servicios de un asesor de voto (proxy advisor), cuya labor consiste en elaborar informes que aconsejan a Unigest sobre cómo posicionarse ante los distintos puntos del orden del día de las juntas de accionistas. Los derechos de asistencia y de voto de los valores cotizados se ejercerán, con carácter general, a través de las vías habilitadas a tal efecto por la entidad depositaria de las acciones en unión con la plataforma proporcionada por el asesor de voto contratado.

Durante los tres primeros trimestres del año la Sociedad no ha ejercido derechos como accionistas en juntas generales, pues según el criterio establecido en la política de implicación ninguna posición representaba más del 1% del capital de la sociedad participada, tratándose por tanto de participaciones poco significativas y de escasa relevancia cuantitativa. A partir de la contratación del asesor de voto, durante el último trimestre del año, se han ejercido los derechos de voto correspondientes.

El informe específico anual sobre el ejercicio del voto, dentro de la POLÍTICA DE IMPLICACIÓN aplicada en la gestora, puede encontrarse en la página web de Unigest y recoge el detalle de las actividades de voto ejercidas, explicando los principales motivos que han llevado a tener el voto a favor, en contra o abstención siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación internacional y local, aplicadas en cada caso.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el año 2023, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones,

ha ascendido a 466,05 euros, suponiendo un 0,002% del patrimonio del fondo al 31/12/22 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SANTANDER, SABADELL, ODDO, MIRABAUD e INTERMONEY. El importe presupuestado para el año 2024 por el mismo concepto asciende al 0,002% del patrimonio a 31/12/2023. Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc. Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Hemos tenido un fuerte comportamiento de las bolsas en los últimos dos meses, guiadas por las expectativas de que la inflación ha tocado techo, y de que su descenso permitirá bajadas rápidas y fuertes de los tipos de interés en el año que comienza, recogiendo así, las curvas de rentabilidades soberanas y las cotizaciones de las compañías más sensibles a tipos de interés. Sin embargo, creemos que a pesar de que la inflación se reducirá, y que posiblemente veremos bajadas de tipos de interés, este proceso llevará más tiempo (más bien a finales del segundo semestre) y la cuantía de esas rebajas será inferior a lo que el mercado ha descontado. Por ello, no descartamos que, en los primeros meses, pudiésemos ver correcciones en las cotizaciones de las compañías mencionadas anteriormente.

A pesar de todo, somos positivos para el semestre. Pensamos que el mercado se fijará en la economía real (la evolución del crecimiento económico, inflación e impacto de las subidas de tipos) y la evolución de los beneficios empresariales. De ambos factores, esperamos una desaceleración controlada y ahora mismo, no vemos que pudiesen provocar una fuerte corrección en la renta variable.

Nos centraremos en empresas con buena generación de caja y deuda controlada, a las que una bajada de tipos más lenta de lo que el mercado descuenta ahora mismo, no les afecte negativamente y que sean capaces de dar una buena remuneración al accionista. Los sectores de bancos (atractivo incluso con el inicio de las bajadas de tipos), energía (atractiva valoración y con buen control de precios), eléctricas (con oportunidades de la electrificación de la economía) y farmacia (valoraciones actuales bajas y visibilidad de resultados) pueden tener una evolución muy positiva e impulsar de forma importante los índices europeos.

Seguimos siendo cautos, aunque manteniendo los niveles de exposición en niveles medios a la espera de ver si las expectativas del mercado acerca de la evolución de la inflación y el adelantamiento de las primeras bajadas de tipos se mantienen. Somos algo escépticos al respecto y creemos que los primeros meses del próximo ejercicio serán complejos, y cargados de volatilidad por lo que estaremos atentos. Por el momento no prevemos cambios relevantes en la composición del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30     | EUR    | 0                | 0,00         | 267              | 1,14         |
| <b>Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año</b>             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>267</b>       | <b>1,14</b>  |
| ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25                | EUR    | 0                | 0,00         | 95               | 0,40         |
| ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15                | EUR    | 102              | 0,48         | 99               | 0,42         |
| ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO 5,625 2026-06-07           | EUR    | 206              | 0,98         | 199              | 0,85         |
| ES0265936007 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18     | EUR    | 100              | 0,47         | 100              | 0,43         |
| ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01     | EUR    | 189              | 0,90         | 179              | 0,76         |
| ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30     | EUR    | 300              | 1,42         | 298              | 1,27         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>897</b>       | <b>4,26</b>  | <b>970</b>       | <b>4,13</b>  |
| XS1936805776 - Bonos CAIXABANK 2,375 2024-02-01                | EUR    | 297              | 1,41         | 296              | 1,26         |
| ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25                | EUR    | 97               | 0,46         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>393</b>       | <b>1,87</b>  | <b>296</b>       | <b>1,26</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>1.291</b>     | <b>6,12</b>  | <b>1.534</b>     | <b>6,53</b>  |
| ES0505130429 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 4,525 2023-09-15    | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,42         |
| ES05297432C3 - Pagars ELECENOR 3,863 2023-07-03                | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 0,42         |
| ES05297432S9 - Pagars ELECENOR 4,574 2024-02-02                | EUR    | 99               | 0,47         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>99</b>        | <b>0,47</b>  | <b>198</b>       | <b>0,84</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>1.390</b>     | <b>6,59</b>  | <b>1.732</b>     | <b>7,38</b>  |
| ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCC.                    | EUR    | 386              | 1,83         | 352              | 1,50         |
| ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI                      | EUR    | 458              | 2,17         | 0                | 0,00         |
| ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO S.A.U.                   | EUR    | 467              | 2,22         | 506              | 2,15         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>1.312</b>     | <b>6,22</b>  | <b>857</b>       | <b>3,65</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>1.312</b>     | <b>6,22</b>  | <b>857</b>       | <b>3,65</b>  |
| ES0181036007 - Participaciones UNIGEST SGIC                    | EUR    | 283              | 1,34         | 277              | 1,18         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>283</b>       | <b>1,34</b>  | <b>277</b>       | <b>1,18</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>2.984</b>     | <b>14,15</b> | <b>2.867</b>     | <b>12,21</b> |
| IT0005547887 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,616 2023-11-30     | EUR    | 0                | 0,00         | 295              | 1,25         |
| <b>Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año</b>             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>295</b>       | <b>1,25</b>  |
| FR0013291556 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,875 2024-10-25     | EUR    | 97               | 0,46         | 94               | 0,40         |
| FR0013342334 - Bonos VALEO 1,500 2025-06-18                    | EUR    | 389              | 1,84         | 380              | 1,62         |
| FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04     | EUR    | 99               | 0,47         | 97               | 0,41         |
| FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06- | EUR    | 0                | 0,00         | 279              | 1,19         |
| XS0215093534 - Bonos LEONARDO FINMECCANIC 4,875 2025-03-24     | EUR    | 314              | 1,49         | 306              | 1,30         |
| XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2023-12-12           | EUR    | 0                | 0,00         | 200              | 0,85         |
| XS1933828433 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14     | EUR    | 100              | 0,47         | 98               | 0,42         |
| XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27          | EUR    | 100              | 0,47         | 98               | 0,42         |
| XS1040105980 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-03-03           | EUR    | 504              | 2,39         | 489              | 2,08         |
| XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2024-04-02             | EUR    | 99               | 0,47         | 0                | 0,00         |
| XS1954087695 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2024-02-22     | EUR    | 98               | 0,47         | 0                | 0,00         |
| XS2176621170 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 2,125 2026-02-26     | EUR    | 95               | 0,45         | 0                | 0,00         |
| XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2024-11-16                    | EUR    | 95               | 0,45         | 93               | 0,40         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>1.990</b>     | <b>9,43</b>  | <b>2.133</b>     | <b>9,08</b>  |
| FR0013456423 - Cupón Cero PERNOD RICARD SA 4,100 2023-10-24    | EUR    | 0                | 0,00         | 98               | 0,42         |
| FR0014002NR7 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-06- | EUR    | 282              | 1,33         | 0                | 0,00         |
| XS1819575066 - Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09              | EUR    | 196              | 0,93         | 194              | 0,82         |
| XS2020580945 - Bonos INT.CONSolidATED AIR 0,500 2023-07-04     | EUR    | 0                | 0,00         | 393              | 1,68         |
| XS1725630740 - Bonos MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29          | EUR    | 98               | 0,46         | 97               | 0,41         |
| XS1839105662 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,819 2023-07-23     | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,42         |
| XS1146282634 - Bonos VERIZON 1,625 2024-03-01                  | EUR    | 98               | 0,46         | 98               | 0,42         |
| XS1853426549 - Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05              | EUR    | 0                | 0,00         | 297              | 1,27         |
| XS2054209320 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25     | EUR    | 0                | 0,00         | 293              | 1,25         |
| XS1069549761 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21     | EUR    | 99               | 0,47         | 0                | 0,00         |
| XS1076018131 - Bonos AT&T 2,400 2024-01-18                     | EUR    | 100              | 0,48         | 99               | 0,42         |
| XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15     | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,42         |
| XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04     | EUR    | 0                | 0,00         | 98               | 0,42         |
| XS1882544627 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,000 2023-09-20     | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,42         |
| XS1683495136 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 0,500 2023-09-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,42         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>873</b>       | <b>4,14</b>  | <b>2.061</b>     | <b>8,78</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>2.862</b>     | <b>13,57</b> | <b>4.489</b>     | <b>19,11</b> |
| XS2630420003 - Pagars FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,293 2023-09-25    | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,42         |
| XS2641722843 - Pagars FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,423 2023-10-23    | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,42         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>197</b>       | <b>0,84</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>2.862</b>     | <b>13,57</b> | <b>4.686</b>     | <b>19,95</b> |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC                           | USD    | 434              | 2,06         | 377              | 1,61         |
| NL0010832176 - Acciones ARGENX SE                              | EUR    | 0                | 0,00         | 432              | 1,84         |
| NL0010273215 - Acciones ASML                                   | EUR    | 380              | 1,80         | 370              | 1,58         |
| FR0000120628 - Acciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS          | EUR    | 354              | 1,68         | 595              | 2,53         |
| GB00B03F229 - Acciones CENTRICA                                | GBP    | 357              | 1,69         | 0                | 0,00         |
| DK0060083210 - Acciones NORDEN                                 | DKK    | 299              | 1,42         | 0                | 0,00         |
| FR0000053381 - Acciones DERICHEBOURG                           | EUR    | 432              | 2,05         | 560              | 2,38         |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA                               | EUR    | 384              | 1,82         | 0                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IT0003850929 - Acciones ESPRINET SPA                         | EUR    | 0                | 0,00         | 500              | 2,13         |
| BMG4233B1090 - Acciones HAFNIA LTD                           | NOK    | 238              | 1,13         | 0                | 0,00         |
| DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP                           | EUR    | 410              | 1,94         | 0                | 0,00         |
| IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA            | EUR    | 399              | 1,89         | 333              | 1,42         |
| IT0004931058 - Acciones MAIRE TECNIMONT SPA                  | EUR    | 516              | 2,44         | 266              | 1,13         |
| US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC                       | USD    | 1.005            | 4,76         | 937              | 3,99         |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP                       | USD    | 1.056            | 5,01         | 1.155            | 4,92         |
| US6153691059 - Acciones MOODY'S CORP                         | USD    | 354              | 1,68         | 319              | 1,36         |
| US64110L1061 - Acciones NETFLIX                              | USD    | 0                | 0,00         | 404              | 1,72         |
| DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK                         | DKK    | 599              | 2,84         | 0                | 0,00         |
| DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK                         | DKK    | 0                | 0,00         | 473              | 2,01         |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG                        | EUR    | 418              | 1,98         | 375              | 1,60         |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL                    | EUR    | 447              | 2,12         | 276              | 1,18         |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG                           | EUR    | 0                | 0,00         | 259              | 1,10         |
| FR0013227113 - Acciones SOITEC                               | EUR    | 162              | 0,77         | 465              | 1,98         |
| FR0012757854 - Acciones SPIE SA                              | EUR    | 693              | 3,29         | 814              | 3,47         |
| NL0014559478 - Acciones TECHNIP                              | EUR    | 588              | 2,79         | 587              | 2,50         |
| LU0156801721 - Acciones TENARIS SA                           | EUR    | 0                | 0,00         | 315              | 1,34         |
| LU2598331598 - Acciones TENARIS SA                           | EUR    | 362              | 1,72         | 0                | 0,00         |
| GB00BZ3CNK81 - Acciones TORM PLC                             | DKK    | 260              | 1,23         | 0                | 0,00         |
| FI4000074984 - Acciones VALMET OYJ                           | EUR    | 259              | 1,23         | 508              | 2,16         |
| FR0013447729 - Acciones VERALLIA                             | EUR    | 558              | 2,64         | 447              | 1,90         |
| DE000A0JL9W6 - Acciones VERBIO                               | EUR    | 1.296            | 6,15         | 1.297            | 5,52         |
| US92826C8394 - Acciones VISA                                 | USD    | 943              | 4,47         | 871              | 3,71         |
| NO0010571680 - Acciones WALLENIUS WILHEL                     | NOK    | 226              | 1,07         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | <b>13.429</b>    | <b>63,68</b> | <b>12.934</b>    | <b>55,08</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | <b>13.429</b>    | <b>63,68</b> | <b>12.934</b>    | <b>55,08</b> |
| LU2349505250 - Participaciones ALMA CAPITAL INVESTMENT MANAG | EUR    | 0                | 0,00         | 475              | 2,02         |
| LU1453543073 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAG. LUX      | EUR    | 460              | 2,18         | 448              | 1,91         |
| ES0182769002 - Participaciones VALENTUM AM SGIIC             | EUR    | 405              | 1,92         | 374              | 1,59         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>865</b>       | <b>4,10</b>  | <b>1.297</b>     | <b>5,52</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | <b>17.157</b>    | <b>81,35</b> | <b>18.917</b>    | <b>80,55</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | <b>20.141</b>    | <b>95,50</b> | <b>21.784</b>    | <b>92,76</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### Política remunerativa de 2023

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

#### 1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2023 ha sido de 1.474.914,62 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.352.272,39 euros a la remuneración fija y 122.642,23 euros a la remuneración variable.

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

La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 108.749,01 euros, correspondiendo 101.170,44 a remuneración fija y 7.578,57 a remuneración variable. A 31/12/2023, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 6 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 408.172,65 euros y 75.066,66 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 483.239,31 euros.

#### 2) Datos cualitativos:

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

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

b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo para el

equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remuneradora, 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