

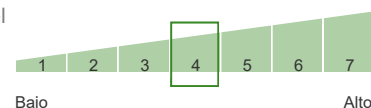
## Definición del plan

Plan de pensiones del sistema de empleo integrado en el fondo de pensiones UNIFONDO VIII, F.P.

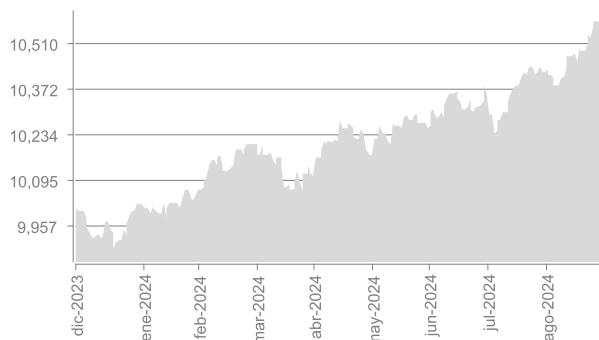
El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Mixta, lo que significa que invierte por encima del 15% y por debajo del 30% en renta variable.

El perfil inversor de este fondo de pensiones debería ser moderado y con un horizonte de inversión mínimo de 3 años.

Rentabilidad/Riesgo



## Evolución valor liquidativo del plan\*



\*Datos hasta el 30/09/2024.

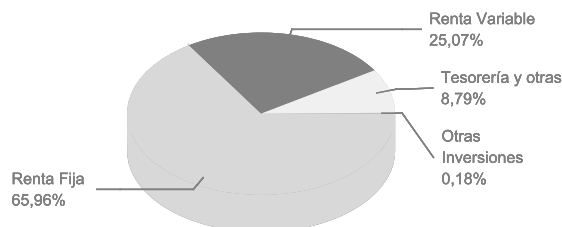
## Datos del plan

Fecha inicio del plan:	26/12/2023
Registro Plan DGSFP:	N5541
Registro Fondo DGSFP:	F1019
Patrimonio a 30/09/2024:	1.885.808,57
Participes + beneficiarios:	104
Valor liquidativo a 30/09/2024:	10,55652

Comisión de gestión:	0,351%
Directa:	0,250%
Indirecta:	0,101%
Comisión de depósito:	0,042%
Directa:	0,040%
Indirecta:	0,002%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,081%
Otros:	0,048%

La Comisión de gestión máxima legal es de un 0,85% y la Comisión de depósito máxima legal es de un 0,20%. "Otros gastos" hacen referencia al resto de gastos que asume el plan. Porcentaje calculado sobre el patrimonio del plan.

## Composición cartera



Gestora:	UNICORP VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	Promotora:	UNIMEDIACION
Depositaria:	CECABANK, S.A.	Auditores:	DELOITTE S.L.

## Rentabilidades obtenidas

Acumulado Año	Últimos 3 meses	Último ejercicio	3 años anualizado	5 años anualizado	10 años anualizado	15 años anualizado	20 años anualizado	Desde inicio
5,60%	2,85%	--	--	--	--	--	--	5,57%

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas (TAE), salvo las inferiores a un año. La rentabilidad media anual de los 3, 5, 10, 15 y 20 años referidas a años cerrados.

## Evolución composición cartera

Concepto	30/09/2024	30/06/2024	VAR %
Renta Fija	65,96%	69,13%	-4,59%
Renta Variable	25,07%	24,89%	0,76%
Tesorería y otras	8,79%	5,74%	53,03%
Otras Inversiones	0,18%	0,24%	-26,29%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Principales posiciones de inversión

ETF VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ET	16,95%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,8% 010828	11,41%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9% 010431	8,93%
ETF XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	6,84%
ETF AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI	5,13%
ETF SPDR S&P 500 UCITS EUR HEDGED	4,74%
ETF XTRACKERS STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	4,59%
ETF ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	4,59%
FI NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVE	3,44%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	3,39%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

## Comentarios de mercado

El tercer trimestre del año ha estado marcado por el comienzo de las bajadas de tipos de interés en EE.UU. La Reserva Federal ha reducido el coste del dinero en 50 puntos básicos, y el Banco Central Europeo, que ya había bajado los tipos de interés en 25 puntos básicos en su reunión de junio, ha dado continuidad a la senda de bajadas. En los mercados, el temor a la recesión ha seguido presente, y el repunte del yen también ha causado un incremento de volatilidad, que se acusó en los primeros días del mes de agosto.

El conflicto en Oriente Medio está tomando una nueva dirección y un cariz más serio, con Israel acabando con los líderes del grupo terrorista Hezbollah y recrudesciendo su estrategia en el Líbano. Irán, por su parte, ha contraatacado con un lanzamiento masivo de misiles sobre el país judío, lo cual puede significar un nuevo giro de gravedad en la zona.

En cuanto a la evolución de los índices, el Ibex 35 y el Eurostoxx 50 cerraron el trimestre en positivo, con subidas del +8,53% y del +2,13% respectivamente, y la bolsa americana ha mantenido un buen comportamiento con su índice de referencia, el S&P 500, avanzando un +5,53%. En lo que respecta al comportamiento de las materias primas, la evolución ha sido dispar, mientras que el cobre ha subido un +2,40% y el oro se ha apreciado un +13,23%, el precio del crudo ha experimentado un trimestre muy negativo, con una caída del -16,94%.

# EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

A continuación le facilitamos la evolución de los principales indicadores de mercado

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2024
IBEX - 35	España	25,98%	17,57%
EURO STOXX	Zona Euro	19,78%	10,59%
S&P 500	EE.UU.	34,38%	20,81%
NIKKEI	Japón	19,03%	13,31%
FTSE	Reino Unido	8,27%	6,51%
Inflación		Interanual	Acum 2024
IPC (*)	España	2,30%	2,10%
Tipos de interés		31/12/2023	30/09/2024
BCE	Zona Euro	4,00%	3,50%
FED	EE.UU.	5,50%	5,00%
Tipos de cambio		31/12/2023	30/09/2024
Euro / Dólar		1,10	1,11
Euro / Libra Esterlina		0,87	0,83
Euro / Yen		155,72	159,94

(\*) Datos actualizados a 31/08/2024.

## Perspectiva de Mercado

De cara al último trimestre del año se esperan bajadas continuadas de tipos de interés y un entorno macroeconómico positivo en los países desarrollados. Por lo tanto, cabe esperar unos mercados con preferencia por los activos de riesgo. La principal turbulencia en el horizonte es de carácter geopolítico, ya que los conflictos de Ucrania, Oriente Medio y, en menor medida, las elecciones en EE.UU., pueden llevar a repuntes puntuales de volatilidad.

## Gestión del fondo

A diferencia de la primera mitad del año, los tipos de interés a largo plazo han descendido considerablemente en el trimestre, lo que ha llevado al mercado a descontar bajadas más agresivas que en trimestres anteriores. Esto ha impulsado la rentabilidad de la renta fija, situando la totalidad de los activos en positivo en lo que va del año. Por su parte, el crédito ha mantenido su buen comportamiento gracias al rendimiento de los bonos de la cartera ("carry"), a pesar de las ligeras ampliaciones en los spreads.

En cuanto a la cartera de renta fija, hemos neutralizado la duración, ya que las curvas de tipos descuentan bajadas más agresivas. Asimismo, se mantiene la sobreponderación en crédito frente a gobiernos, con una posición relevante en deuda financiera, tanto senior como subordinada, de aquellos emisores de mayor calidad.

En lo que respecta a la gestión de la renta variable, hemos aumentado la sobreponderación al 60% de la banda, favoreciendo la renta variable americana, con una exposición neutral en el resto de las áreas geográficas, apostando por la gestión activa.

## Otros temas de interés

\*GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS: UNICORP VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. tiene delegada la gestión de las inversiones de los fondos de pensiones en la Entidad Gestora de Inversiones SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C. S.A.

\*La Entidad Gestora cuenta con PROCEDIMIENTOS ADOPTADOS PARA EVITAR LOS CONFLICTOS DE INTERÉS Y SOBRE LAS OPERACIONES VINCULADAS realizadas durante el período. La Entidad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del RD 304/2004 modificado por el RD 1684/2007, siendo verificado por el órgano competente que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo del fondo de pensiones 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 de Conducta de UNICORP VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

\*La Entidad Depositaria de los fondos de pensiones gestionados por UNICORP VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. es CECABANK, S.A., con Clave de Depositaria en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones número D0193 y NIF A86436011. Esta entidad no forma parte del grupo de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones.

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

\*Le informamos que tiene a su disposición en la página web de Unicorp Vida, <https://unicorpvida.com>, la siguiente información:

- Las Especificaciones del Plan de Pensiones, el Documento de Información General, las Normas de Funcionamiento del Fondo de Pensiones, la Declaración de la Política de Inversión del Fondo, el Reglamento Interno de Conducta, la Información Periódica, la Relación Trimestral de Inversiones, las Cuentas Anuales y el informe de gestión del Fondo de Pensiones y el Reglamento para la Defensa del Cliente. Toda esta información también puede solicitarla a través del correo electrónico [atencioncliente@unicorpvida.com](mailto:atencioncliente@unicorpvida.com), en las oficinas de Unicaja o en las oficinas de la Entidad Gestora Unicorp Vida en C/ Bolsa nº 4 - 3ª Planta, 29015 Málaga.

- La política de ejercicio de los derechos de voto inherentes a los valores integrantes de las carteras del fondo de pensiones y la información relativa al ejercicio del derecho de voto en sociedades cotizadas.