

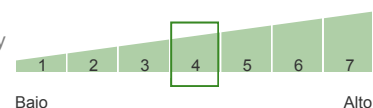
Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones FONDO DE EMPLEO DE CASTILLA LA MANCHA, F.P.

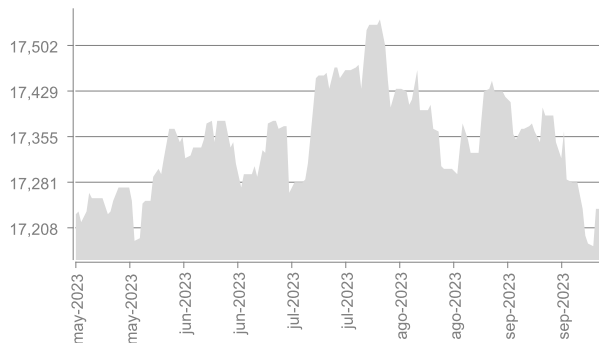
El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Mixta lo que significa que invierte por encima del 15% y por debajo del 30% en renta variable.

Es un plan dirigido a personas con un perfil de riesgo medio-bajo, que buscan rentabilidades estables en el corto y medio plazo.

Rentabilidad/Riesgo



Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 30/09/2023.

Datos del plan

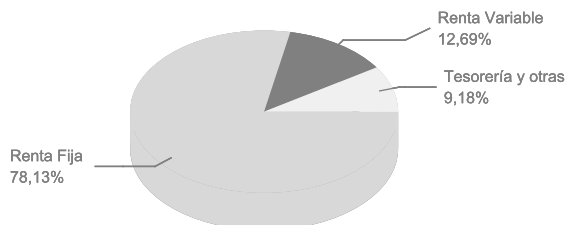
Fecha inicio del plan:	23/07/2003
Registro Plan DGSFP:	N3555
Registro Fondo DGSFP:	F1063
Patrimonio a 30/09/2023:	1.442.909,31
Participes + beneficiarios:	1.114
Valor liquidativo a 30/09/2023:	17,23769

Comisión de gestión:	0,350%
Directa:	0,332%
Indirecta:	0,018%
Comisión de depósito:	0,100%
Directa:	0,100%
Indirecta:	0,000%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,048%
Otros:	0,146%

La Comisión de gestión máxima legal es de un 0,35% 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.

Gestora:	UNICORP VIDA	Promotora:	DIP. PROVINCIAL DE TOLEDO
Depositaria:	UNICAJA BANCO, S.A.	Audidores:	DELOITTE S.L.

Composición cartera



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
3,39%	-0,80%	-7,1%	-0,06%	0,51%	2,39%	2,12%	--	2,91%

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	30/09/2023	30/06/2023	VAR %
Renta Fija	78,13%	71,43%	9,39%
Renta Variable	12,69%	12,65%	0,30%
Tesorería y otras	9,18%	15,92%	-42,36%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Principales posiciones de inversión

FUT DTB EUROSTOXX 50 VGZ3 15122023	10,46%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	7,32%
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 120424	6,41%
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 140624	6,37%
FUT DTB EURO BUND RXZ3 07122023	5,05%
BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724	3,69%
BO.CITIGROUP INC 0,75% 260723 V/C/23	2,63%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	2,59%
BO.CANAL DE ISABEL II GEST.1,68% 260225	2,56%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 310127	2,45%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Comentarios de mercado

El tercer trimestre del año ha seguido la misma tónica de los meses anteriores. Los Bancos Centrales han continuado la senda alcista en sus decisiones sobre los tipos de interés, si bien es cierto que dando ya señales de agotamiento en las mismas. Mientras el Banco Central Europeo parece limitar las subidas, la Reserva Federal Estadounidense ha mantenido un discurso en el que se transmite cautela sobre posibles bajadas, avisando de la posibilidad de que los tipos de interés se mantengan en niveles elevados en el futuro inmediato. La inflación ha seguido mejorando, pero el dato subyacente sigue sin dar demasiados signos de mejoría. A todo esto, se une el recorte de producción del crudo, que ha llevado al precio del barril a un repunte cercano al 30% y puede mantener la presión sobre el dato de IPC.

Por consiguiente, no es extraño que las bolsas hayan tenido un comportamiento negativo en el trimestre. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 1,72%, 5,10% y 3,65% respectivamente. En lo que respecta a la evolución de las materias primas, el precio del barril de Brent subió un 26,39% y el precio del cobre se mantuvo plano en el trimestre. Los sectores que más han destacado en el periodo han sido el energético y el inmobiliario, mientras que los de consumo, turismo y tecnología sufrieron caídas de más del 10%.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2023
IBEX - 35	España	18,45%	16,57%
EURO STOXX	Zona Euro	27,33%	15,96%
S&P 500	EE.UU.	17,57%	15,91%
NIKKEI	Japón	25,75%	27,19%
FTSE	Reino Unido	5,05%	1,07%
Inflación		Interanual	Acum 2023
IPC (*)	España	3,20%	1,70%
Tipos de interés		31/12/2022	30/06/2023
BCE	Zona Euro	2,00%	3,50%
FED	EE.UU.	4,50%	5,25%
Tipos de cambio		31/12/2022	30/06/2023
Euro / Dólar		1,07	1,09
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,86
Euro / Yen		140,41	157,44

(*) Datos actualizados a 31/05/2023.

Perspectiva de Mercado

Los Bancos Centrales han empezado a transmitir que los tipos podrían mantenerse elevados durante un tiempo. Cabe esperar, por lo tanto, que las condiciones financieras no se relajen, lo cual seguirá actuando como freno sobre las economías y la inflación. Se mantendrá una gestión activa de la cartera, aprovechando precios atractivos de inversión para crear nuevas posiciones o incrementar la posición en inversiones existentes. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

Gestión del fondo

Nuestro planteamiento continúa siendo cauto respecto al posicionamiento en activos de riesgo. En renta fija seguimos viendo valor en los tramos cortos e intermedios de las curvas de tipos, con una sobreponderación en crédito frente a la deuda de gobiernos, centrándonos en activos de elevada calidad crediticia. Se ha seguido incrementando la duración de las carteras, hasta situarlas por encima de la del índice de referencia, ya que las rentabilidades que ofrece el mercado son más atractivas, al descontarse que los Bancos Centrales se encuentran cercanos a su tasa máxima de tipos de interés.

En activos High Yield continuamos neutrales, al entender que los diferenciales actuales son justos de acuerdo con la situación de mercado. A su vez, nos mantenemos positivos en deuda financiera y en deuda subordinada de aquellos emisores de mayor calidad.

En renta variable mantenemos un posicionamiento neutral, destacando una sobreponderación a renta variable emergente.

Otros temas de interés

*Desde la Entidad Gestora, estamos trabajando para adaptar las Especificaciones de su Plan de Pensiones a la modificación introducida por el RD 668/2023 de 18 de julio en el Reglamento de planes y fondos de pensiones. Aspectos afectados por la modificación: sujetos aportantes, límites de aportación, régimen de incompatibilidades entre aportaciones y prestaciones, revisión financiero actuarial, requisito temporal de acceso al plan de pensiones de empleo que se reduce a un mes de antigüedad, no discriminación en cuanto a las aportaciones, periodicidad reuniones comisiones de control de los planes, régimen de movilizaciones, modificación en obligaciones de información precontractual y periódica, información adicional a incluir en la DEC (documentación estadístico contable), declaración de los principios de la política de inversión para los planes con rentabilidad objetivo, criterios de dispersión y diversificación. Se añaden artículos relacionados con la regulación a nivel reglamentario de los fondos de pensiones de promoción pública y de los planes de empleo simplificados. No obstante, estas modificaciones no supondrán ningún cambio en los derechos del partícipe ni en la gestión de su plan de pensiones.

*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, 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.