

## UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**Gestora:** 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** Baa2(Moody's)

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/02/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra del Tesoro español a 6 meses, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

Se invierte el 100% de la exposición, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora), en Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados de la OCDE. No habrá exposición a renta variable, riesgo divisa, materias primas y deuda subordinada.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating de España en cada momento. Si no existiera rating para las emisiones se atenderá al del emisor y en caso de no existir calificación crediticia específica por ninguna agencia reconocida, se atenderá a la calidad equivalente a juicio de la gestora. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente.

Las entidades en las que se constituyan los depósitos tendrán un mínimo de mediana calidad (mínimo BBB-) o el rating de España si éste fuera inferior; si bien, hasta un 20% de la exposición total, podrá tener baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. En el caso de haber bajadas sobrevenidas de rating en algún activo, éste podrá mantenerse en cartera si así lo considera la Entidad Gestora en el mejor interés de los partícipes.

La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

**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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,39	0,95	1,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,18	-0,19	-0,15

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	19.411.015,93	22.249.876,34	6.019,00	6.345,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	140.183	172.983	112.189	169.496
CLASE C	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	7,2219	7,2637	7,3189	7,3618
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,15	-0,16						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	14-11-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,02	13-12-2019				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,12	0,05						
Ibex-35		13,00	13,27						
Letra Tesoro 1 año		0,37	0,22						
BENCHMARK		0,09	0,11						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

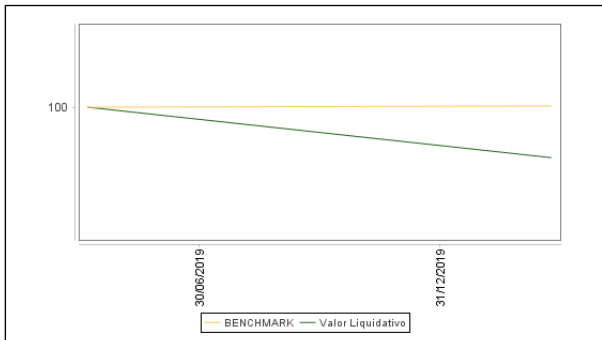
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,01	0,01	0,01

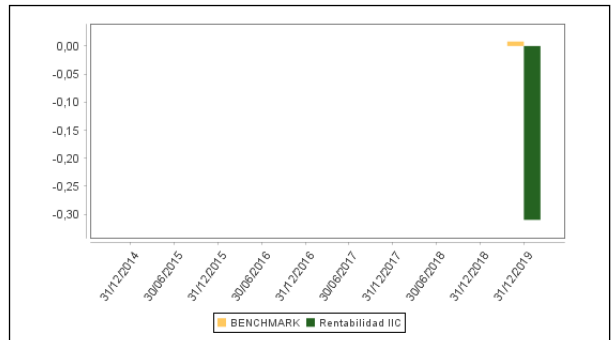
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Abril de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		0,00	0,00						
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00					
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00					
<b>BENCHMARK</b>	0,00	0,00	0,00	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00	0,00						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

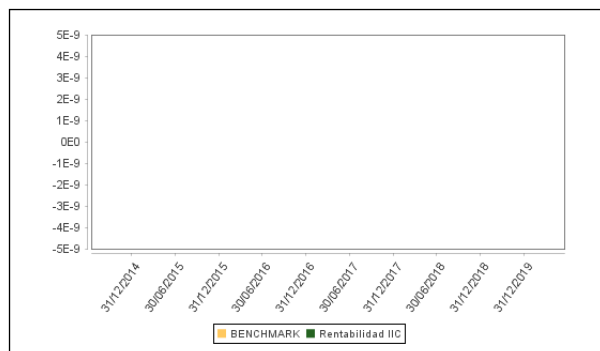
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Abril de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	609.870	24.679	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	352.650	10.608	1
Renta Fija Mixta Internacional	195.258	4.208	2
Renta Variable Mixta Euro	33.188	1.741	2
Renta Variable Mixta Internacional	80.617	2.091	5
Renta Variable Euro	92.440	4.885	4
Renta Variable Internacional	68.789	3.828	6
IIC de Gestión Pasiva(1)	157.985	5.937	1
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.078.576	36.603	0
Garantizado de Rendimiento Variable	526.407	20.262	1
De Garantía Parcial	32.422	1.513	-1
Retorno Absoluto	1.966.072	63.999	1
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	152.747	6.200	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
<b>Total fondos</b>	<b>5.347.022</b>	<b>186.554</b>	<b>0,81</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	110.817	79,05	127.433	79,06
* Cartera interior	55.462	39,56	86.585	53,72
* Cartera exterior	55.256	39,42	40.851	25,35
* Intereses de la cartera de inversión	100	0,07	-3	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.424	20,99	33.823	20,98
(+/-) RESTO	-57	-0,04	-78	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>140.183</b>	<b>100,00 %</b>	<b>161.179</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	161.179	172.983	172.983	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,44	-6,77	-19,90	80,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	-0,26	-0,59	21.954,76
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	-0,01	-0,06	22.337,58
+ Intereses	0,00	-0,04	-0,05	-95,82
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,01	0,02	-57,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,02	0,00	-203,24
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	22.693,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,25	-0,53	-283,32
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	-7,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-7,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	23,22

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-293,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,50
+ 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	0,00	0,00	0,00	-99,50
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>140.183</b>	<b>161.179</b>	<b>140.183</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

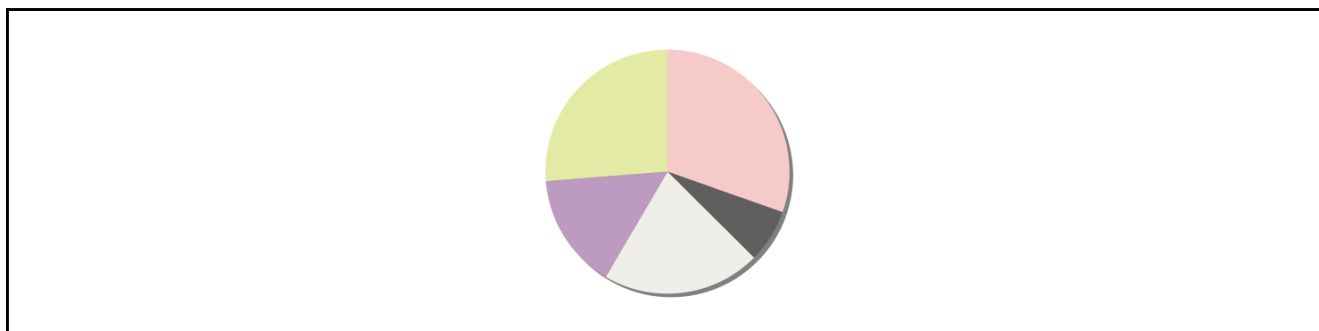
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.744	13,37	22.231	13,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.198	7,99	5.005	3,11
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	15.620	11,14	2.470	1,53
TOTAL RENTA FIJA	45.562	32,50	29.706	18,43
TOTAL DEPÓSITOS	9.900	7,06	56.879	35,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	55.462	39,56	86.585	53,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.886	31,31	32.777	20,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.370	8,11	8.074	5,01
TOTAL RENTA FIJA	55.256	39,42	40.851	25,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.256	39,42	40.851	25,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	110.718	78,98	127.436	79,07

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

j) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U, comunicó en relación a todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2019, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado -11.531,21 euros.

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 -2.445,80 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 3.017,38 euros.

h.2) 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 segundo semestre ha tenido dos partes muy diferenciadas. Los tres primeros meses estuvieron muy marcados por el miedo a la guerra comercial, el Brexit y una desaceleración en la producción industrial mundial y una segunda mitad, en la que el optimismo se fue extendiendo y que culminó con el anuncio de un primer acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, pendiente de firma en enero y la victoria de Boris Johnson con una mayoría absoluta que permitirá poder culminar la salida de la Unión Europea en enero.

A pesar de este cambio en el sentimiento general, el periodo no estuvo exento de acontecimientos que puntualmente incrementaron la volatilidad, tales como levantamientos populares en diversos países latinoamericanos y tensiones entre EE.UU. e Irán.

A nivel económico, distintos organismos internacionales revisaron a la baja sus estimaciones de crecimiento mundial para el 2019, en media hasta el 3%. La incertidumbre en materia comercial provocó que la inversión empresarial se redujera de manera sustancial y que el sector manufacturero se debilitara frente al sector servicios.

Los Bancos Centrales siguieron manteniendo su protagonismo. La Fed bajó los tipos en EE.UU. una vez más (la tercera en el año) situándolos en niveles de 1.50-1.75%. La falta de liquidez en el mercado americano de repo hizo que el tipo llegara a alcanzar el 10%, obligando a la Fed a actuar e inyectar liquidez para que volvieran a niveles normales. En la Eurozona, el Banco Central Europeo rebajó sus estimaciones de crecimiento e inflación para 2019 y 2020. Con el fin de estimular la economía puso en marcha un nuevo paquete de estímulos: bajó la facilidad de depósito en 10 pb hasta el -0,5%, comunicó medidas (tiering) para que los tipos negativos afecten en menor medida al sector bancario, reactivó el programa de compra de activos en 20 billones al mes sin especificar cuándo finalizará y mejoró las condiciones del TLTRO 3 para favorecer el crédito bancario elevándolo de 2 a 3 años.

Sin embargo, los inversores en Deuda Pública esperaban unas medidas por parte del BCE más agresivas que las que finalmente se comunicaron. Así, el bono a diez años alemán cerró el semestre con una rentabilidad de -29 pb después de haber llegado a mínimos históricos de -71 pb. En términos de prima de riesgo frente a Alemania, la de Italia llegó a situarse a niveles de 139 para cerrar el año en 160 puntos básicos y la de España se mantuvo aproximadamente en los mismos niveles que en junio, en torno a 65-70 pb. En el ámbito del crédito, la búsqueda de rentabilidad por parte del inversor ante este escenario de tipos negativos hizo que los spread estrecharan, subiendo en precio, haciéndolo mejor el crédito de peor calidad crediticia frente al grado de inversión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo mantiene una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, encaminando la gestión a la búsqueda de activos que tuvieran una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, pero sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en depósitos a plazo, papel comercial euro, depósitos y en liquidez; y con menor exposición, en bonos de renta fija de deuda soberana y de crédito. Geográficamente destaca la exposición a España (37%), Italia (12%), Alemania (4,6%) y Portugal (4,6%), mientras que sectorialmente destaca la inversión en Bancos (12 %) y Construcción (9.2%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el semestre fue -0,309%, inferior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index), que cerraba en -0,254%. Esta diferencia a favor del índice se debe principalmente a las comisiones soportadas por el fondo. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de 0,01% y -0,11%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo tuvo un coeficiente de determinación del 2,78%, el cuál mide el grado de correlación con el índice de referencia siendo 0% correlación nula y 100% una correlación total.

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 140.183.476,92 euros, lo que supone una variación del -13,03%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes de dicha clase la variación durante el periodo ha sido de -5,14%.

El fondo ha obtenido una Rentabilidad en el período sobre patrimonio medio diario de -0,31%, +0,01% por la inversión en contado, -0,03% por la inversión en derivados, -0,02% por la inversión en depósitos y -0,27% por gastos repercutidos (Tabla 2.4).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Este fondo es el único con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, por lo que la rentabilidad del fondo en el semestre, -0,31%, coincide con la rentabilidad media de los fondos con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo de la gestora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en depósitos a plazo, papel comercial euro y en liquidez; y con menor exposición, en bonos de renta fija de deuda soberana y de crédito. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, generando en el periodo una rentabilidad del -0,296%.

En el periodo, la gestión ha estado encaminada a buscar activos que tuvieran una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, pero intentando no incrementar la volatilidad del fondo. En dicha búsqueda, se han contratado ECPs (Papel Comercial Euro) de diferentes emisiones tales como Meliá Hotels International, Acciona, Elecnor, CIE Automotive, Vidrala, Vocento, FCC (Fomento de Construcciones y Contratas) o Dominión con vencimientos de uno a seis meses. En Italia hemos mantenido una posición prudente con la expectativa de que el gobierno formado se consolide definitivamente y pacte unos presupuestos acordados a las exigencias de Bruselas para reducir el déficit e impulsar la economía. La posición del fondo en deuda pública italiana se ha mantenido estable entre el 6% y 9% en el periodo en el que, sin incrementar de forma sustancial el riesgo. Por otro lado, gracias al potencial de la economía y la política portuguesa, hemos incorporado en el fondo deuda pública del país luso con una exposición en torno al 4.5% sobre patrimonio. Con respecto a España, a pesar de la inestabilidad política y la falta de acuerdo para formar gobierno, el crecimiento del país ha sido estable y consistente, alcanzando niveles en torno al 2%. Por ello, hemos mantenido la inversión en el Tesoro Español en torno al 3%-4% con un vencimiento medio de dos años. Por el lado del crédito, hemos incrementado exposición en bonos con cupón flotante especialmente concentrado en el sector financiero tales como Goldman Sachs, Intesa San Paolo o Medio Banca.

Además, hemos contratado un depósito con Banco Sabadell con una remuneración competitiva con respecto al resto de sus competidores.

A cierre de periodo, sin tener en cuenta la inversión en repos de Deuda Pública Española y cuentas corrientes, geográficamente destaca la exposición a España (37,3%), Italia (12%), Portugal (4,6%) y Alemania (4,6%). Mientras que sectorialmente destaca la inversión en bancos (12%) y en construcción e ingeniería (9,2%). El peso a Deuda Pública incluyendo Comunidades Autónomas asciende al 27%. Por tipo de activo, predomina la inversión en pagarés y papel Comercial Euro (ECPs) (16%) y depósitos a plazo (7%). En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB (19%), BBB- (14%) y A (12%). Por tipo de cupón, se cerró el trimestre con un 31,8% en cupón flotante y un 35% en cupón fijo. La duración del fondo se ha mantenido en torno a 0,30 años.

En el semestre destaca la aportación positiva del papel comercial y ECPs (+0,022%), la deuda italiana (+0,009%) y los activos de calidad crediticia (0,002%). Mientras que el peor comportamiento vino de los depósitos (-0,035%), la deuda portuguesa (-0,001%), el pagaré de la Junta de Andalucía (-0,007%) y de los bonos corporativos y financieros con cupones flotantes (-0,001%).

Durante el periodo, Moody's y S&P han puesto Outlook negativo a Daimler, sin que esta decisión haya tenido impacto en la evolución de la deuda de la compañía. En el sector financiero, Moody's mejora el Outlook a estable al banco italiano Unione di Banche Italiane. Del mismo modo, Fitch mejoraba la calificación de la deuda del banco inglés Natwest a A, manteniendo el Outlook estable. Además, en el semestre, la prima de riesgo española se ha mantenido en el rango de 59 a 83 puntos básicos, cerrando el periodo en niveles de 65. La gran sorpresa viene por el lado de Italia, la cual tocaba máximos de prima de riesgo en 238 puntos básicos para acabar en el semestre en niveles de 159p.b.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no ha utilizado Derivados en mercados organizados, ni como cobertura, ni como inversión, así como tampoco fuera de los mercados organizados u OTC. Sin embargo, por la consideración contable que tiene el periodo de liquidación de las operaciones de compra y venta de bonos, se han generado unos resultados negativos en derivados de -0,03%. Durante el periodo, el grado de apalancamiento medio ha sido de 0,07%.

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.

A fecha 31 de diciembre de 2019 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,43 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de -0,12%.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad en el último trimestre del 0,12%, 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 0,09% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,37% en el último trimestre del año. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Durante el año 2019, el Fondo no ha soportado gastos por el servicio de análisis financiero sobre inversiones. El importe presupuestado por dicho concepto para el año 2020 asciende a 0,5 pb .

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los avances en la negociación comercial entre Estados Unidos y China, y unos datos económicos mejores de lo esperado, han permitido a los bancos centrales moderar sus acciones y minorar las expectativas de nuevas bajadas en los tipos de interés, a lo largo del próximo semestre. Además, las mejores perspectivas sobre el Brexit, han reducido la presión compradora sobre la curva alemana y los activos refugio europeos. En este contexto, los diferenciales de crédito han logrado reducirse, a pesar de la presión ejercida por la elevada actividad en mercado primario, que esperamos continúe a comienzos del 2020, y que aprovecharemos para diversificar y alargar la duración de nuestras carteras. Pese al buen tono, mantenemos una versión cauta sobre la evolución del mercado en los próximos meses, esperando nuevas tensiones en Italia, dudas sobre la capacidad de llevar a buen puerto la negociación entre la Unión Europea y el Reino Unido, así como momentos de tensión entre Estados Unidos y China. Con todo, aprovecharemos los repuntes en los tipos de interés para aumentar la duración de la cartera, en el entorno de los 0,4-0,45 años, aunque se primará la inversión en pagarés y papel comercial por la rentabilidad que ofrecen en un plazo corto con baja volatilidad. En la deuda corporativa, seguimos estando positivos en el sector financiero y por ello, continuaremos buscando oportunidades para incorporar nuevos emisores al fondo. Tras un 2019 complicado para la deuda ligada a la inflación europea, el primer semestre de 2020 debería ser positivo, por lo que incluiremos en cartera deuda pública ligada a la inflación europea.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - Obligaciones TESORO PUBLICO[0,050]2021-10-31	EUR	4.540	3,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.540	3,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05000908G1 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 0,213 2019-08-30	EUR	0	0,00	4.407	2,73
ES05000908J5 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 0,120 2019-11-29	EUR	0	0,00	4.407	2,73
ES05000908J5 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 0,162 2019-11-29	EUR	0	0,00	2.504	1,55
ES05000908K3 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 0,206 2019-12-20	EUR	0	0,00	2.502	1,55
ES05000908M9 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 0,109 2020-02-20	EUR	5.908	4,21	5.908	3,67
ES05000908N7 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 0,126 2020-03-27	EUR	2.503	1,79	2.502	1,55
ES05000908P2 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 100,000 2020-05-29	EUR	5.793	4,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.205	10,13	22.231	13,79
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>18.744</b>	<b>13,37</b>	<b>22.231</b>	<b>13,79</b>
ES0505130064 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,209 2020-02-28	EUR	400	0,29	0	0,00
ES0514820259 - Pagarés VOCENTO SA 0,399 2020-01-17	EUR	500	0,36	0	0,00
ES0514820267 - Pagarés VOCENTO SA 100,000 2020-02-14	EUR	999	0,71	0	0,00
ES0529743934 - Pagarés ELECENOR 0,150 2020-01-17	EUR	300	0,21	0	0,00
ES0583746047 - Pagarés VIDRALA SA 0,080 2020-01-10	EUR	900	0,64	0	0,00
ES0583746070 - Pagarés VIDRALA SA 0,070 2020-02-11	EUR	400	0,29	0	0,00
ES0583746088 - Pagarés VIDRALA SA 0,090 2020-06-11	EUR	500	0,36	0	0,00
ES0584696159 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 0,150 2020-02-21	EUR	800	0,57	0	0,00
XS2087574686 - Pagarés FOMENTO CONS.Y CONT. 100,000 2020-03-30	EUR	799	0,57	0	0,00
XS1991461069 - Pagarés ACSI 0,060 2020-04-30	EUR	5.003	3,57	5.005	3,11
XS2095795964 - Pagarés FOMENTO CONS.Y CONT. 100,000 2020-06-18	EUR	598	0,43	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>11.198</b>	<b>7,99</b>	<b>5.005</b>	<b>3,11</b>
ES0000012B88 - REPO CECABANK 0,350 2019-07-01	EUR	0	0,00	411	0,25
ES00000123X3 - REPO CECABANK 0,350 2019-07-01	EUR	0	0,00	411	0,25
ES00000123X3 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	2.603	1,86	0	0,00
ES00000124C5 - REPO CECABANK 0,350 2019-07-01	EUR	0	0,00	411	0,25
ES00000124C5 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	2.603	1,86	0	0,00
ES00000127G9 - REPO CECABANK 0,350 2019-07-01	EUR	0	0,00	415	0,26
ES00000127G9 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	2.603	1,86	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO CECABANK 0,350 2019-07-01	EUR	0	0,00	411	0,25
ES0000012A89 - REPO CECABANK 0,350 2019-07-01	EUR	0	0,00	411	0,25
ES0000012B39 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	2.603	1,86	0	0,00
ES00000123B9 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	2.605	1,86	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	2.603	1,86	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>15.620</b>	<b>11,14</b>	<b>2.470</b>	<b>1,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>45.562</b>	<b>32,50</b>	<b>29.706</b>	<b>18,43</b>
- Depósito BANKIA 0,130 2019 08 30	EUR	0	0,00	12.753	7,91
- Depósito BANKIA 0,140 2019 11 20	EUR	0	0,00	15.705	9,74
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	3.352	2,08
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	3.352	2,08
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	3.352	2,08
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	2.502	1,55
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	2.502	1,55
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	2.502	1,55
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	2.502	1,55
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	1.671	1,04
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	1.671	1,04
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	1.671	1,04
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	1.671	1,04
- Depósito BANCO SANTANDER 0,000 2019 12 20	EUR	0	0,00	1.671	1,04
- Depósito BANCO SABADELL 0,150 2020 09 23	EUR	9.900	7,06	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>9.900</b>	<b>7,06</b>	<b>56.879</b>	<b>35,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>55.462</b>	<b>39,56</b>	<b>86.585</b>	<b>53,72</b>
PTOTVKOE0002 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,600 2022-08-02	EUR	3.896	2,78	0	0,00
PTOTVLOE0001 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,100 2022-12-05	EUR	1.549	1,10	0	0,00
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	1.042	0,74	0	0,00
IT0005137614 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,360 2022-12-15	EUR	10.093	7,20	0	0,00
IT0005348443 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,300 2021-10-15	EUR	2.611	1,86	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.191	13,69	0	0,00
IT0005347643 - Letras ITALIA (ESTADO) 100,000 2019-10-14	EUR	0	0,00	10.006	6,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	10.006	6,21
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,285 2021-05-10	EUR	753	0,54	0	0,00
FR0013260486 - Bonos RCI BANQUE SA 0,275 2022-03-14	EUR	701	0,50	0	0,00
FR0013444841 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,257 2021-09-06	EUR	504	0,36	0	0,00
XS1615501837 - Bonos MEDIABANCA SPA 0,401 2022-05-18	EUR	1.004	0,72	0	0,00
XS1627337881 - Bonos FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	1.128	0,80	0	0,00
XS2031235315 - Bonos UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	759	0,54	0	0,00
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,692 2022-11-21	EUR	766	0,55	0	0,00
XS1955024390 - Bonos COCA COLA 0,000 2021-03-08	EUR	3.416	2,44	3.414	2,12
XS2057069507 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,351 2021-09-26	EUR	1.508	1,08	0	0,00
XS1960675822 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2021-03-07	EUR	201	0,14	0	0,00
XS1167308128 - Bonos ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	954	0,68	0	0,00
XS1884702207 - Bonos NATWEST MARKETS NV 0,501 2021-09-27	EUR	1.512	1,08	0	0,00
XS1692396069 - Bonos BANCO SANTANDER 0,750 2022-10-17	EUR	712	0,51	0	0,00
XS1599167589 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,540 2022-04-19	EUR	1.009	0,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		14.926	10,65	3.414	2,12
XS0873793375 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,000 2020-01-14	EUR	1.728	1,23	1.728	1,07
DE000A1R0TN7 - Bonos DAIMLER BENZ AG 1,750 2020-01-21	EUR	1.620	1,16	1.621	1,01
DE000A14KJE8 - Bonos SAP AG VORZUG 2020-04-01	EUR	2.508	1,79	2.507	1,56
FR0012432904 - Bonos DANONE 0,000 2020-01-14	EUR	2.303	1,64	2.304	1,43
FR0013062684 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,240 2019-11-27	EUR	0	0,00	1.805	1,12
FR0013324316 - Bonos SANOFI 0,000 2020-03-21	EUR	1.610	1,15	1.610	1,00
XS1718416586 - Bonos BASF 0,000 2019-11-15	EUR	0	0,00	2.310	1,43
XS1121919333 - Bonos CREDIT SUISSE GROUPE 0,140 2019-10-16	EUR	0	0,00	1.804	1,12
XS0462999573 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 4,693 2019-11-11	EUR	0	0,00	664	0,41
XS1292468987 - Bonos SHELL TRANSP.& TRADII 0,082 2019-09-15	EUR	0	0,00	3.003	1,86
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		9.769	6,97	19.357	12,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		43.886	31,31	32.777	20,34
XS2049419554 - Pagares ACCIONA 0,354 2020-08-27	EUR	1.395	0,99	0	0,00
XS2079328501 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 0,070 2020-02-07	EUR	1.200	0,86	0	0,00
XS1989276271 - Pagares ACCIONA 0,659 2020-04-24	EUR	3.283	2,34	3.281	2,04
XS2092419196 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 0,050 2020-02-07	EUR	3.000	2,14	0	0,00
XS1994958798 - Pagares SOL MELIA 0,030 2019-07-09	EUR	0	0,00	3.200	1,99
XS2096045401 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 100,000 2020-03-20	EUR	899	0,64	0	0,00
XS1999877126 - Pagares ACCIONA 0,598 2020-05-14	EUR	1.594	1,14	1.593	0,99
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		11.370	8,11	8.074	5,01
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		55.256	39,42	40.851	25,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		55.256	39,42	40.851	25,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		110.718	78,98	127.436	79,07

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

Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración a 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 2019 ha sido de 1.961.380 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.925.425 euros a la remuneración fija y 35.955 euros a la remuneración variable. El número total de empleados de la Sociedad a 31/12/2019 ha sido de 35 personas, de los cuales 5 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 134.430 euros, de los que 129.597 euros corresponde a su retribución fija y 4.833 euros, a su retribución variable. El número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 11 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 707.948 euros y 20.122 euros en retribución variable (2 empleados), siendo la remuneración total de este colectivo de 728.070 euros.

### 2) Datos cualitativos:

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

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

b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo - para el equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

Ningún responsable de los departamentos de control cuenta con remuneración variable ni vinculada a objetivos. Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la

IIC.

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. No ha habido ningún cambio en la política remunerativa con respecto al ejercicio anterior.

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

--