

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/02/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,89	1,41	0,89	2,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,24	-0,25	-0,24

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	17.175.000,13	18.149.367,55	5.242,00	5.511,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	4.940.232,20	0,00	5,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	123.406	130.510	140.183	172.983
CLASE C	EUR	35.512	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	7,1852	7,1909	7,2219	7,2637
CLASE C	EUR	7,1884	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	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,01		0,01	0,01		0,01	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,01	-0,07	0,08	0,07	-0,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	09-04-2021	-0,03	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	21-04-2021	0,03	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,17	0,14	0,20	0,16	0,14	0,48			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,95	21,33	34,37			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,22	0,25	0,18	0,12	0,44			
BENCHMARK	0,09	0,05	0,12	0,10	0,06	0,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31			

(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.

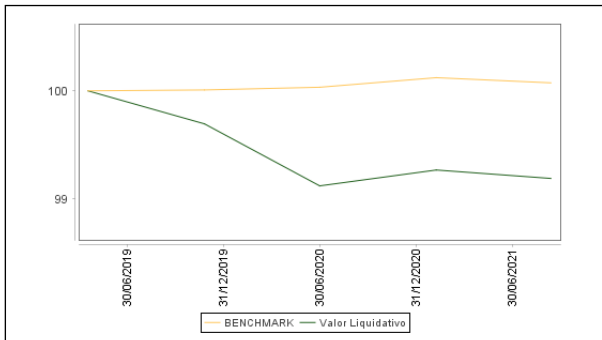
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,52	0,51	0,01

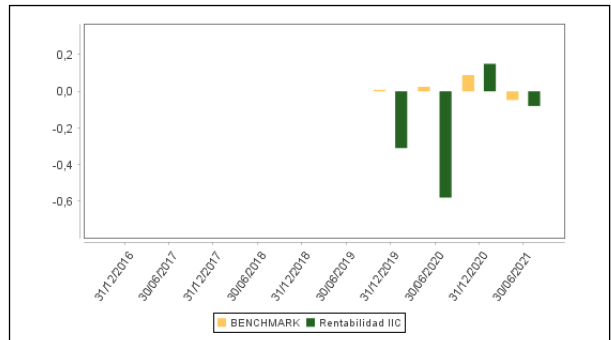
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK									
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.

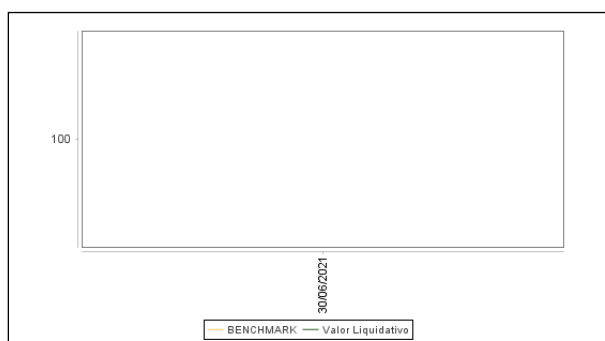
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	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)	0,02	0,02							

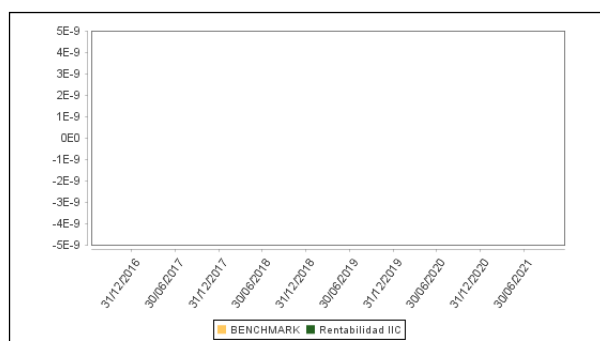
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	561.552	24.119	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	60.923	2.741	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	19.937	1.102	11
Renta Variable Mixta Internacional	186.524	6.006	2
Renta Variable Euro	38.205	2.453	10
Renta Variable Internacional	71.358	3.457	15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	747.816	24.404	-1
Garantizado de Rendimiento Variable	348.716	12.700	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	193.520	6.369	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	127.091	5.342	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	474.833	17.612	1
Total fondos	2.830.475	106.305	0,76

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	153.438	96,55	107.699	82,52
* Cartera interior	43.295	27,24	18.475	14,16
* Cartera exterior	110.041	69,24	89.083	68,26
* Intereses de la cartera de inversión	103	0,06	142	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.520	3,47	22.868	17,52
(+/-) RESTO	-40	-0,03	-56	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	158.918	100,00 %	130.510	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)	130.510	127.726	130.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,43	1,99	21,43	999,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	0,14	-0,06	311.104,95
(+) Rendimientos de gestión	0,18	0,40	0,18	311,03
+ Intereses	0,68	0,10	0,68	612,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,48	0,35	-0,48	-240,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,05	-0,02	-61,45
± 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	-0,24	-0,26	-0,24	313,92
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	-2,59
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	67,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	257,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	310.480,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	310.480,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	158.918	130.510	158.918	

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

3. Inversiones financieras

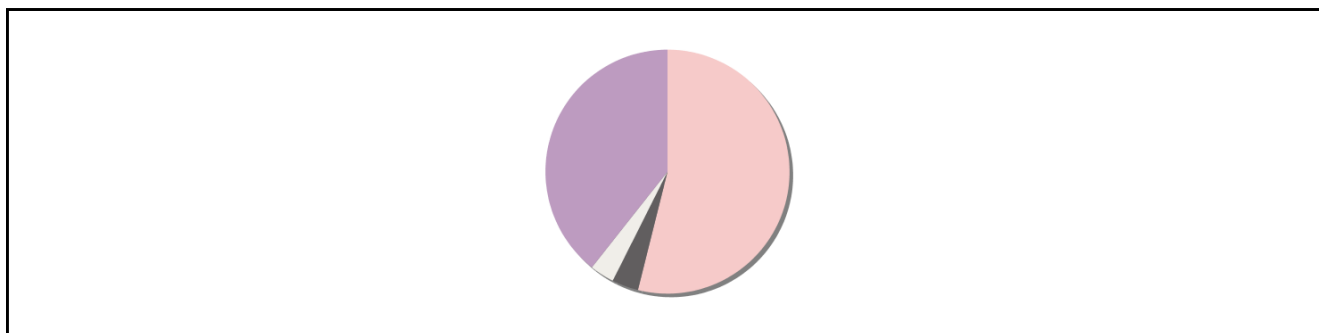
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	43.295	27,24	18.475	14,16
TOTAL RENTA FIJA	43.295	27,24	18.475	14,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.295	27,24	18.475	14,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.783	57,13	77.857	59,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	19.261	12,12	11.226	8,60
TOTAL RENTA FIJA	110.043	69,25	89.083	68,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	110.043	69,25	89.083	68,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	153.339	96,49	107.557	82,41

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
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Fisica	1.000	Inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 100 0 Fisica	900	Inversión
PAGARE CAF ECP 04/10/21	Compra Plazo PAGARE CAF ECP 04/10/21 1100000 Fisic	1.100	Inversión
PAGARE CAF ECP 04/10/21	Compra Plazo PAGARE CAF ECP 04/10/21 500000 Fisica	500	Inversión
Total otros subyacentes		3500	
TOTAL OBLIGACIONES		3500	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

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 13.537,89 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 3.462,29 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 56 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 300,46 euros.

h.4) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 69,82 euros.

h.5) Unigest, S.G.I.I.C., S.A., sociedad gestora de este fondo, ha realizado una suscripción de participaciones en la clase C del mismo por un importe de 1.000 euros.

h.6) 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 aplica.

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.

En la arena política, el año comenzaba en Europa con un acuerdo hacia un Brexit medianamente ordenado. Al otro lado del Atlántico, vimos el cambio de presidente en los EEUU, con la victoria de los demócratas en las elecciones estadounidenses, tanto en el congreso como, finalmente, en el Senado y la proclamación de Joe Biden como presidente. A su llegada, presentó un gigantesco plan de estímulos a la economía, dividido en diferentes planes y proyectos, que fueron aprobados tanto en el Congreso, como en el Senado, centrados principalmente en ayudas directas a la ciudadanía. Muchas de estas ayudas ya han finalizado o lo harán en fechas próximas, y será importante ver las implicaciones que tiene sobre el mercado laboral. En la última semana del mes de marzo la Administración Biden propuso un ambicioso programa de infraestructuras aunque por un importe significativamente menor al inicialmente propuesto. Aunque por el momento no está centrando la atención de los inversores, las disputas entre China y EE.UU. continúan, y la llegada al poder de Biden no ha relajado las tensiones vividas durante la etapa de Trump, si bien por el momento la confrontación se centra en el sector tecnológico, y los inversores siguen ponderando en mayor medida el escenario de recuperación económica.

En nuestra opinión, el principal riesgo para la economía, a nivel global, continúa siendo la evolución de la pandemia, con las distintas variantes condicionando los planes de reapertura. Los porcentajes de vacunación siguen siendo insuficientes para una vuelta a normalidad y aunque por el momento la presión hospitalaria no ha encendido las alarmas, los datos invitan a ser cautos sobre la plena reactivación económica. En Europa, la aceleración en los últimos meses del ritmo de vacunación, ha permitido relajar los confinamientos y favorecer la movilidad turística, aunque el impacto de la variante Delta está obligando a las autoridades a replantear el escenario para los próximos meses. Frente a esta cautela, la apertura interior de EEUU se ha visto impulsada por un mayor ritmo de vacunación, aunque ahora les está costando alcanzar los niveles objetivo (70% de la población con a menos una dosis para el 4 de julio), ante las reticencias de sus ciudadanos. Caso aparte es el Reino Unido, que desde mayo ha tenido que ir retrasando sus planes de reapertura ante el impacto de las nuevas variantes, y aún hoy no está clara la línea a seguir en los próximos meses.

A pesar de las restricciones a la movilidad vividas en todo el mundo, durante la mayor parte del semestre, los datos siguen corroborando una recuperación muy fuerte desde los mínimos del año pasado, con los indicadores de confianza empresarial y consumo en territorio de expansión, o la inflación sorprendiendo al alza; aunque en las últimas semanas algunas publicaciones reflejan ciertos signos de agotamiento, en particular algunos datos de actividad en China.

El contexto de recuperación no ha modificado las estrategias de soporte en política fiscal y monetaria de gobiernos y bancos centrales, y aunque durante buena parte del semestre el mercado descontó una finalización anticipada de algunos de los programas de estímulo, no parece que vaya producirse antes del 2022, con las subidas de tipos de interés descartadas hasta al menos 2023 en USA y 2024 en Europa. Así, la FED sigue dando un mensaje de apoyo, insistiendo en la transitoriedad de las alzas en inflación, alineada con los mensajes del BCE de cara a evitar tensiones financieras anticipadas, que puedan hacer descarrilar la recuperación económica. Ambos organismos continúan tanto con sus programas de compra de deuda, como con el resto de herramientas implementadas en marzo-abril 2020, para dotar de la estabilidad necesaria a los mercados y favorecer la transmisión de la liquidez a los distintos agentes económicos.

Evolución de la renta fija

Durante la primera mitad del semestre, el temor a un repunte en la inflación provocaba un repunte significativo en los bonos americanos. Así, la rentabilidad del T-Bond (10 años) repuntaba desde el 0,91%, hasta situarse por encima del 1,70% a finales de marzo. Sin embargo, desde ese momento, apoyado en la cautela de los mensajes de la Fed y en la

incertidumbre sanitaria, la rentabilidad del 10 años retrocedía para finalizar en semestre en el 1,47%. A pesar del repunte inicial, la recuperación posterior ha permitido a los activos recuperar las pérdidas que acumulaban en la primera parte del semestre, si bien los tramos medios y largos de las curvas siguen con rentabilidades negativas en el año. A pesar de la recuperación señalada, los bonos de países emergentes han sufrido también la revalorización del dólar, acumulando pérdidas superiores al 1% desde principio de año. Por su parte, los bonos corporativos sin grado de inversión (High yield) se han visto favorecidos por la buena evolución de las bolsas y las expectativas positivas sobre la economía, que reducen los riesgos de impago, acumulando rentabilidades positivas en el periodo.

Evolución de las divisas

La divisa americana se aprecia en el semestre frente a la mayoría de las monedas gracias al buen tono de la economía americana. Frente al euro, cerró junio en 1.185 dólar/euro, con una revalorización del 3,17% desde comienzos del año. Por su parte, la libra se ha apreciado frente al euro, hasta alcanzar niveles de 0,86, desde 0,90 a principios de 2021, recuperando parte del castigo sufrido por la incertidumbre derivada del Brexit. Respecto al yen, la moneda nipona ha cedido un 4% frente al euro habiendo perdido atractivo como valor refugio en un entorno positivo para los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en activos de renta fija de corto plazo, encaminando la gestión a la búsqueda de activos que tengan una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo. El fondo ha tenido una duración media en el período, en un rango de 0,31 a 0,42 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública del estado, papel comercial euro, en deuda corporativa y en liquidez. Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de junio, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (39,03%), Italia (30,35%), Alemania (7,62%), Inglaterra (7,61%), y Francia (6,27%). Sectorialmente destaca la inversión en industriales (32,96%), consumo cíclico (15,66%) y financieros (15,28%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue -0,08%, superior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en -0,2646%. Esta diferencia a favor del fondo se debe principalmente a los estrechamientos de los diferenciales en el crédito, reducción de las primas de riesgo de la periferia y una mejora en las perspectivas futuras de inflación. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de 0,21% y -0,05%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 101,60%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice. El fondo tuvo un coeficiente de determinación del 74,17%, el cual mide el grado de correlación con el índice de referencia, siendo 0% correlación nula, y 100% una correlación total.

La Clase C del fondo, constituida en el periodo, está destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 123.406.228,97 euros, lo que supone una variación del -5,44%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 5.242 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -4,88%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,08%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,25%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 35.512.233,28 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 5 partícipes. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,02%. No se informa del dato de rentabilidad ya que la clase C se constituyó una vez iniciado el periodo.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,06%: 0,2% por la inversión en contado, -0,02% por la inversión en derivados y -0,24% por gastos directos (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, -0,0788%, 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 deuda pública, papel comercial euro, en crédito y en liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 90% y un 10% en LIQUIDEZ media, generando en el periodo una rentabilidad del -0,0788%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el periodo, en un rango de 0,31 a 0,42 años.

En deuda pública, se ha favorecido la inversión en países periféricos por ofrecer rentabilidades más atractivas que sus comparables europeos y respaldados, igualmente, por las actuaciones llevadas a cabo por el Banco Central Europeo y los diferentes programas de compras para mitigar la crisis sanitaria. A cierre de semestre el fondo estaba invertido en deuda pública en un 19,4% en Italia y un 1,71% en Portugal. En ambos países hemos reducido la exposición en el periodo. La pandemia de Covid-19 sigue siendo el centro de atención que condiciona la evolución de los mercados y, por ende, las actuaciones de los Bancos Centrales, los cuales siguen manteniendo condiciones acomodaticias por un largo periodo de tiempo. Esto ha ayudado que la prima de riesgo de Italia acabe en el semestre en niveles de 102 pb desde 111 pb de inicio de periodo. Por ello, hemos incrementado el vencimiento medio en la curva italiana, vendiendo vencimientos más cortos en cupón fijo para adquirir vencimientos más largos en de 2023 y 2024 con formato de cupón flotante especialmente. Sin embargo, por el lado de la deuda portuguesa, hemos vendido prácticamente la totalidad la posición que teníamos en cartera, dejando únicamente el 1,60% en cupón flotante con vencimiento en 2025.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa cercana al 77% (40,3% en papel comercial euro y un 36,6% en deuda de alta calidad crediticia denominada en euros tanto en cupón flotante como fijo).

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, intentando mitigar la volatilidad del fondo. En dicha búsqueda, se contrataron principalmente ECPs (Papel Comercial Euro) y pagarés de diversos emisores tales como Acciona, CAF, Elecnor, Global Dominion, Vidrala, Vocento, FCC, Cie Automotivo o DS Smith entre otros, con vencimientos principalmente de uno a seis meses; incrementando el porcentaje de este tipo de crédito hasta casi un 40% sobre el patrimonio del fondo, con vencimientos y renovaciones recurrentes. Además, el mercado primario nos ha dado la oportunidad de tomar posición en Goldman Sach de cupón flotante a 2026; BNP cupón fijo con vencimiento 2024; FCA Bank de 2024; Traton Finance de 2024 o Vonovia de 2024 entre otros. Igualmente, en el mercado secundario incorporamos posiciones en Volkswagen flotante 2024, Daimler flotante 2024, Dell de cupón fijo con vencimiento 2024, Cellnex de cupón fijo de 2022, Pirelli de cupón fijo de 2023 o Renault flotante 2024 entre otros nombres.

Hemos mantenido la estrategia de inflación por un 3,4% aproximadamente del patrimonio, con expectativas de que con una rápida vacunación en mercado y las actuaciones de los gobiernos y bancos centrales, la economía y la inflación vuelvan a recuperarse progresivamente a niveles previos de la pandemia o por encima. Por otra parte, el miedo de los inversores en el periodo parece que se va disipando y aligera la presión compradora en la parte corta de la curva alemana que se encontraba sobrecomprada como activo refugio. Por ello, al final del semestre, hemos cerrado los futuros del dos años alemán vendidos, en previsión de que el apetito al riesgo se acentúe para los próximos meses. Sin embargo, con el Banco Central Europeo anunciando que aún va a mantener los programas de compras y los tipos bajos por un largo tiempo, mantenemos la posición vendida en futuros a cinco años alemanes apostando a que va a continuar estrechando los diferenciales entre el crédito y la deuda pública.

A cierre de junio, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (39,03%), Italia (30,35%), Alemania (7,62%), Inglaterra (7,61%), y Francia (6,27%). Sectorialmente destaca la inversión en industriales (32,96%), consumo cíclico (15,66%) y financieros (15,28%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB- (30,5%), BBB (12,16%), BBB+ (7,91%) y activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating (40,3%) pero con una calificación en función de su DRSK en grado de inversión. Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 34,69% en cupón flotante y un 62,90% en cupón fijo. La duración del fondo acaba el semestre en 0,42 años.

En el semestre destaca la aportación positiva de la mayoría de los activos: papel comercial y ECPs (+0,039%), la deuda

pública italiana (+0,065%) y la deuda corporativa de cupón fijo y flotante (+0,076%). Las comisiones, por el contrario, restaron -0,248% de rentabilidad.

Durante este semestre, la revisión de la calificación crediticia de las distintas empresas y gobiernos ha sido menor que en semestres anteriores. Los cambios más significativos vienen de la mano de Moody's que le baja el rating de Baa1 a Baa2 al emisor Unibail Rodamco y le sube el rating a Goldman Sach de A3 a A2, al igual que a de Volksbank de A3 a A2. Por parte de S&P, revisa a la baja el rating de RCI Banque hasta situarlo en BBB- desde BBB en la calificación a largo plazo; igual ocurre con Carrefour Banque que le baja un notch, de BBB+ a BBB. Fitch por su lado, sube el rating de FCC Aqualia de BB+ a BBB-.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo utilizó derivados en mercados organizados como inversión con una contribución negativa del -0,02% en términos de rentabilidad. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 2,60%. Como inversión, se han utilizado futuros vendidos sobre el dos años alemán y el cinco años alemán. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) todos los derivados son de inversión. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,85%. No se han realizado adquisiciones temporales de activos en el periodo.

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 20% 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 0,17%, 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 0,23%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

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. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El impacto de las nuevas variantes y la acción de los Bancos Centrales, serán las claves a seguir, con la inflación y el empleo, como elementos principales a la hora de anticipar posibles cambios en los planes de estímulo de las autoridades monetarias. La incertidumbre sigue siendo elevada, y las estrategias de reflación parecen haber perdido la batalla en los últimos meses. Sin embargo, la reunión de banqueros centrales en Jackson Hole (agosto) y las reuniones del BCE y la Fed (septiembre), pueden suponer un cambio en esa realidad. Los mensajes de ambos organismos siguen siendo cautos y no anticipan alzas en los tipos de interés de referencia hasta, al menos, el 2023, pero cualquier señal sobre una reducción de los programas de compras vigentes, puede hacer girar el posicionamiento de los inversores. Por el momento, las citadas compras han seguido favoreciendo las estrategias de retorno, y parece que seguirá siendo así durante los meses de verano, si bien a partir de septiembre esperamos cierta normalización en los diferenciales de deuda corporativa, tanto aquella con grado de inversión, como la de alta rentabilidad, sin alzas en las tasas de impago, en un contexto estable de mercado, que seguirá favoreciendo a los activos con rendimientos esperados más altos. Así, seguimos favoreciendo el riesgo de crédito frente a la duración. En el primer semestre, la prima de riesgo española a 10 años se ha movido entre los 55 y los 73 puntos básicos, finalizándolo en los 62.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505130221 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 100,000 2021-07-23	EUR	1.300	0,82	0	0,00
ES0505130221 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,090 2021-07-23	EUR	500	0,31	0	0,00
ES0505130221 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,090 2021-07-23	EUR	300	0,19	0	0,00
ES0505130221 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,010 2021-07-23	EUR	1.000	0,63	0	0,00
ES0505130239 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 100,000 2021-09-24	EUR	900	0,57	0	0,00
ES0505130239 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,083 2021-09-24	EUR	600	0,38	0	0,00
ES0505130247 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 100,000 2021-07-23	EUR	500	0,31	0	0,00
ES0505130247 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,068 2021-07-23	EUR	500	0,31	0	0,00
ES0505130247 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,068 2021-07-23	EUR	200	0,13	0	0,00
ES0505130247 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,068 2021-07-23	EUR	600	0,38	0	0,00
ES0514820374 - Pagarés VOCENTO SA 100,000 2021-01-15	EUR	0	0,00	1.498	1,15
ES0514820374 - Pagarés VOCENTO SA 0,410 2021-01-15	EUR	0	0,00	100	0,08
ES0514820465 - Pagarés VOCENTO SA 0,310 2021-07-16	EUR	200	0,13	0	0,00
ES0514820465 - Pagarés VOCENTO SA 0,310 2021-07-16	EUR	1.199	0,75	0	0,00
ES0514820465 - Pagarés VOCENTO SA 0,205 2021-07-16	EUR	100	0,06	0	0,00
ES0514820465 - Pagarés VOCENTO SA 0,205 2021-07-16	EUR	2.400	1,51	0	0,00
ES0521975047 - Pagarés CAF 100,000 2021-07-02	EUR	1.700	1,07	0	0,00
ES0521975054 - Pagarés CAF 0,010 2021-09-10	EUR	1.200	0,76	0	0,00
ES0521975054 - Pagarés CAF 0,010 2021-09-10	EUR	900	0,57	0	0,00
ES0521975054 - Pagarés CAF 0,010 2021-09-10	EUR	400	0,25	0	0,00
ES05297430N4 - Pagarés ELECENOR 100,000 2021-02-22	EUR	0	0,00	2.398	1,84
ES05297430Q7 - Pagarés ELECENOR 0,080 2021-07-19	EUR	5.000	3,15	0	0,00
ES05297430Q7 - Pagarés ELECENOR 0,080 2021-07-19	EUR	2.000	1,26	0	0,00
ES05297430V7 - Pagarés ELECENOR 0,170 2021-10-19	EUR	500	0,31	0	0,00
ES05297430V7 - Pagarés ELECENOR 0,170 2021-10-19	EUR	799	0,50	0	0,00
ES05297430W5 - Pagarés ELECENOR 0,090 2021-09-17	EUR	700	0,44	0	0,00
ES0536463245 - Pagarés AUDAX RENOVABLES 100,000 2021-06-14	EUR	0	0,00	795	0,61
ES0536463286 - Pagarés AUDAX RENOVABLES 100,000 2021-04-19	EUR	0	0,00	1.992	1,53
XS2239838712 - Pagarés FOMENTO CONS.Y CONT. 100,000 2021-01-28	EUR	0	0,00	998	0,77
XS2245366153 - Pagarés FOMENTO CONS.Y CONT. 100,000 2021-02-15	EUR	0	0,00	2.997	2,30
ES0568561460 - Pagarés DS SMITH 100,000 2021-01-22	EUR	0	0,00	1.000	0,77
ES0568561478 - Pagarés DS SMITH 100,000 2021-02-19	EUR	0	0,00	1.500	1,15
ES0568561494 - Pagarés DS SMITH 0,100 2021-04-30	EUR	0	0,00	500	0,38
ES0568561536 - Pagarés DS SMITH 0,020 2021-09-10	EUR	500	0,31	0	0,00
ES0568561536 - Pagarés DS SMITH 0,020 2021-09-10	EUR	1.100	0,69	0	0,00
ES0568561536 - Pagarés DS SMITH 0,020 2021-09-10	EUR	900	0,57	0	0,00
ES0568561544 - Pagarés DS SMITH 100,000 2021-09-24	EUR	2.900	1,82	0	0,00
ES0568561551 - Pagarés DS SMITH 0,010 2021-10-22	EUR	1.500	0,94	0	0,00
ES0568561551 - Pagarés DS SMITH 0,010 2021-10-22	EUR	4.000	2,52	0	0,00
ES0568561551 - Pagarés DS SMITH 0,010 2021-10-22	EUR	1.200	0,76	0	0,00
ES0583746161 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2021-04-09	EUR	0	0,00	700	0,54
ES0583746179 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2021-03-11	EUR	0	0,00	1.999	1,53
ES0583746195 - Pagarés VIDRALA SA 0,100 2021-05-11	EUR	0	0,00	800	0,61
ES0583746203 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2021-06-11	EUR	0	0,00	1.200	0,92
ES0583746211 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2021-09-10	EUR	300	0,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0583746211 - Pagarés VIDRALA SA 0,010 2021-09-10	EUR	100	0,06	0	0,00
ES0583746229 - Pagarés VIDRALA SA 0,060 2021-07-09	EUR	200	0,13	0	0,00
ES0583746229 - Pagarés VIDRALA SA 0,030 2021-07-09	EUR	500	0,31	0	0,00
ES0583746237 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2021-10-11	EUR	800	0,50	0	0,00
ES0583746237 - Pagarés VIDRALA SA 0,010 2021-10-11	EUR	300	0,19	0	0,00
ES0583746237 - Pagarés VIDRALA SA 0,010 2021-10-11	EUR	400	0,25	0	0,00
ES0583746252 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2022-02-11	EUR	1.700	1,07	0	0,00
ES0583746278 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2022-03-11	EUR	1.600	1,01	0	0,00
ES0583746278 - Pagarés VIDRALA SA 0,010 2022-03-11	EUR	800	0,50	0	0,00
ES0583746278 - Pagarés VIDRALA SA 0,010 2022-03-11	EUR	1.000	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		43.295	27,24	18.475	14,16
TOTAL RENTA FIJA		43.295	27,24	18.475	14,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		43.295	27,24	18.475	14,16
PTOTVJOE0005 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,900 2022-04-12	EUR	0	0,00	722	0,55
PTOTVKOE0002 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,600 2022-08-02	EUR	0	0,00	3.876	2,97
PTOTVLOE0001 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,100 2022-12-05	EUR	0	0,00	1.539	1,18
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	2.710	1,71	2.709	2,08
IT0005218968 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,229 2024-02-15	EUR	11.660	7,34	2.536	1,94
IT0005329344 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2023-05-15	EUR	5.376	3,38	0	0,00
IT0005366007 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,000 2022-07-15	EUR	2.043	1,29	4.100	3,14
IT0005399230 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,029 2025-01-15	EUR	11.748	7,39	9.746	7,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.536	21,10	25.228	19,33
IT0004604671 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2021-09-15	EUR	0	0,00	6.386	4,89
IT0005348443 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,300 2021-10-15	EUR	0	0,00	4.628	3,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	11.014	8,44
DE000A2GSCY9 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,000 2024-07-03	EUR	1.609	1,01	0	0,00
DE000A3E5MF0 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2024-09-16	EUR	602	0,38	0	0,00
DE000A3KSGM5 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,000 2024-06-14	EUR	2.102	1,32	0	0,00
IT0005199267 - Bonos UNICREDIT 0,157 2023-06-30	EUR	2.915	1,83	2.709	2,08
IT0005363772 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,000 2024-03-13	EUR	2.960	1,86	2.037	1,56
XS1110430193 - Bonos GLENCORE PLC 1,625 2021-10-18	EUR	0	0,00	1.219	0,93
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,009 2024-11-16	EUR	1.456	0,92	0	0,00
FR0013260486 - Bonos RCI BANQUE SA 0,124 2022-03-14	EUR	0	0,00	2.706	2,07
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 0,035 2024-11-04	EUR	1.505	0,95	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-11-27	EUR	2.021	1,27	0	0,00
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,035 2025-03-12	EUR	2.504	1,58	0	0,00
FR0013342664 - Bonos CARREFOUR 0,136 2022-03-15	EUR	0	0,00	2.104	1,61
FR0013507837 - Bonos CAP GEMINI 1,250 2022-03-15	EUR	0	0,00	206	0,16
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	1.600	1,01	0	0,00
XS1615501837 - Bonos MEDIOBANCA SPA 0,278 2022-05-18	EUR	0	0,00	3.021	2,31
XS2123371887 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 1,600 2022-04-20	EUR	0	0,00	576	0,44
XS0823975585 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,375 2022-09-06	EUR	2.403	1,51	1.357	1,04
XS1627337881 - Bonos FCC AQUALIA SA 1,413 2022-03-08	EUR	0	0,00	2.245	1,72
XS1928480752 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,161 2024-01-25	EUR	1.027	0,65	0	0,00
XS2328980979 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	789	0,50	0	0,00
XS2031235315 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,000 2022-07-22	EUR	1.780	1,12	0	0,00
XS2031235315 - Bonos UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	0	0,00	1.780	1,36
XS2332254015 - Obligaciones FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-01	EUR	925	0,58	0	0,00
XS2338355360 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,466 2023-04-30	EUR	1.518	0,96	0	0,00
XS2240133459 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2023-03-15	EUR	0	0,00	1.477	1,13
XS2240469523 - Bonos BMW 0,058 2023-10-02	EUR	2.020	1,27	2.019	1,55
XS2242176258 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,212 2022-10-07	EUR	2.016	1,27	2.017	1,55
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,573 2022-11-21	EUR	0	0,00	1.674	1,28
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2024-07-19	EUR	1.907	1,20	0	0,00
XS2049548444 - Bonos GENERAL MOTORS 0,200 2022-09-02	EUR	2.209	1,39	2.004	1,54
XS1757843146 - Bonos PIRELLI & CO 1,375 2023-01-25	EUR	2.341	1,47	0	0,00
XS1265778933 - Bonos CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	2.100	1,32	1.786	1,37
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,000 2022-03-18	EUR	0	0,00	1.793	1,37
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	941	0,59	0	0,00
XS2297537461 - Bonos AMADEUS 0,118 2022-02-18	EUR	1.602	1,01	0	0,00
XS1599167589 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,443 2022-04-19	EUR	0	0,00	1.009	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.852	26,97	33.737	25,85
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,167 2021-05-10	EUR	0	0,00	750	0,57
XS1110430193 - Bonos GLENCORE PLC 1,625 2021-10-18	EUR	1.225	0,77	0	0,00
FR0013332970 - Bonos UNIBAIL 0,125 2021-04-14	EUR	0	0,00	1.200	0,92
FR0013342664 - Bonos CARREFOUR 0,072 2022-03-15	EUR	2.107	1,33	0	0,00
FR0013507837 - Bonos CAP GEMINI 1,250 2022-03-15	EUR	202	0,13	0	0,00
XS1615501837 - Bonos MEDIOBANCA SPA 0,246 2022-05-18	EUR	3.016	1,90	0	0,00
XS1322048619 - Bonos AMADEUS 1,625 2021-08-17	EUR	1.019	0,64	1.014	0,78
XS1627337881 - Bonos FCC AQUALIA SA 1,413 2022-03-08	EUR	2.225	1,40	0	0,00
XS1548792420 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 0,250 2020-12-1	EUR	0	0,00	399	0,31
XS2057069507 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,212 2021-09-26	EUR	1.502	0,95	1.504	1,15
XS2060619876 - Bonos ACCIONA 0,558 2021-10-04	EUR	1.300	0,82	1.303	1,00
XS1960675822 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2021-03-07	EUR	0	0,00	201	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,000 2022-03-18	EUR	1.798	1,13	0	0,00
XS1884702207 - Bonos NATWEST MARKETS NV 0,359 2021-09-27	EUR	0	0,00	1.508	1,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.394	9,06	7.878	6,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.783	57,13	77.857	59,66
XS2302994632 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,192 2021-07-14	EUR	380	0,24	0	0,00
XS2302994632 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,192 2021-07-14	EUR	999	0,63	0	0,00
XS2304109767 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,405 2021-11-16	EUR	2.070	1,30	0	0,00
XS2304109767 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,405 2021-11-16	EUR	933	0,59	0	0,00
XS2307761218 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,162 2021-07-29	EUR	460	0,29	0	0,00
XS2307761218 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,162 2021-07-29	EUR	526	0,33	0	0,00
XS2308295786 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,253 2021-08-25	EUR	200	0,13	0	0,00
XS2308295786 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,253 2021-08-25	EUR	100	0,06	0	0,00
XS2233160428 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-01-15	EUR	0	0,00	3.595	2,75
XS236186247 - Pagars ACCIONA 0,081 2021-12-21	EUR	4.598	2,89	0	0,00
XS2244335902 - Pagars CAF 100,000 2021-01-15	EUR	0	0,00	335	0,26
XS2347348653 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,010 2021-08-25	EUR	300	0,19	0	0,00
XS2348635173 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,040 2021-09-07	EUR	824	0,52	0	0,00
XS2348635173 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,040 2021-09-07	EUR	2.000	1,26	0	0,00
XS2352722610 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-09-10	EUR	100	0,06	0	0,00
XS2356048178 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,020 2021-09-07	EUR	1.000	0,63	0	0,00
XS2356048178 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,020 2021-09-07	EUR	958	0,60	0	0,00
XS2356048178 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,020 2021-09-07	EUR	960	0,60	0	0,00
XS2356048178 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,020 2021-09-07	EUR	900	0,57	0	0,00
XS2259775265 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-02-15	EUR	0	0,00	2.697	2,07
XS2278105726 - Pagars ACCIONA 0,070 2021-04-21	EUR	0	0,00	4.599	3,52
XS2288933588 - Pagars FOMENTO CONS.Y CONT. 0,304 2021-07-14	EUR	756	0,48	0	0,00
XS2289575347 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,375 2021-07-15	EUR	1.199	0,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		19.261	12,12	11.226	8,60
TOTAL RENTA FIJA		110.043	69,25	89.083	68,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		110.043	69,25	89.083	68,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		153.339	96,49	107.557	82,41

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

No aplicable

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

No aplica