

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,32	0,24	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,24	-0,22	-0,19

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	18.430.164,27	19.411.015,93	5.772,00	6.019,00	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 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	131.804	140.183	172.983	112.189
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	7,1515	7,2219	7,2637	7,3189
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	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	0,01	0,01	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 2020	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	-0,97	-0,97	-0,15	-0,16					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	09-03-2020	-0,17	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	19-03-2020	0,15	19-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	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	0,83	0,83	0,12	0,05					
Ibex-35	50,19	50,19	13,00	13,27					
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	0,22					
BENCHMARK	0,32	0,32	0,09	0,11					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,60	0,60							

(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.

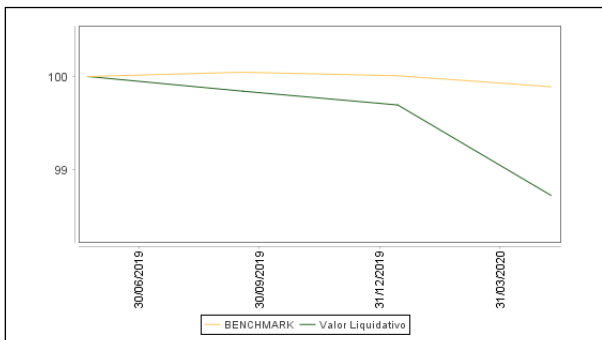
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,51	0,01	0,01

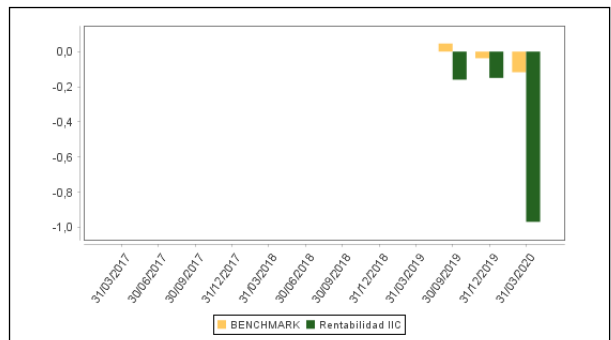
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 2020	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	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
BENCHMARK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	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)									

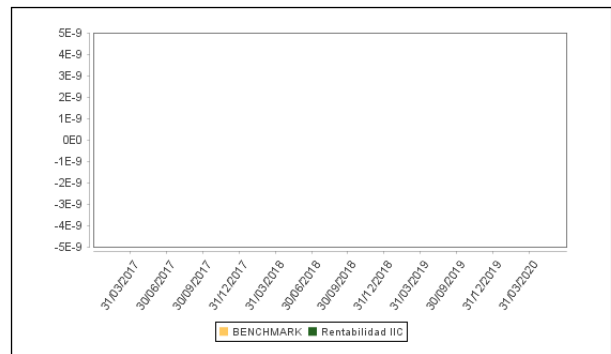
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	575.827	23.613	-2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	451.413	14.332	-8
Renta Fija Mixta Internacional	217.489	4.978	-10
Renta Variable Mixta Euro	29.946	1.632	-16
Renta Variable Mixta Internacional	90.874	2.461	-14
Renta Variable Euro	67.608	4.504	-29
Renta Variable Internacional	66.582	3.898	-28
IIC de Gestión Pasiva(1)	153.761	5.823	-1
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.047.736	35.923	-1
Garantizado de Rendimiento Variable	508.112	19.758	-1
De Garantía Parcial	32.071	1.496	0
Retorno Absoluto	1.867.048	61.616	-7
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 Trimestral 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	134.685	5.841	-1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	5.243.151	185.875	-5,33

*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	104.851	79,55	110.817	79,05
* Cartera interior	41.080	31,17	55.462	39,56
* Cartera exterior	63.684	48,32	55.256	39,42
* Intereses de la cartera de inversión	87	0,07	100	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.951	20,45	29.424	20,99
(+/-) RESTO	2	0,00	-57	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	131.804	100,00 %	140.183	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	140.183	154.252	140.183	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,26	-9,38	-5,26	-48,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,95	-0,14	-0,95	2.690,67
(+) Rendimientos de gestión	-0,83	-0,02	-0,83	2.869,62
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-54,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	-0,03	-0,85	2.970,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,92
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	54,85
± 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	-0,12	-0,12	-0,12	-164,94
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-9,98
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-9,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	20,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-84,27

	% 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	-81,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,01
+ 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	-14,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	131.804	140.183	131.804	

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

3. Inversiones financieras

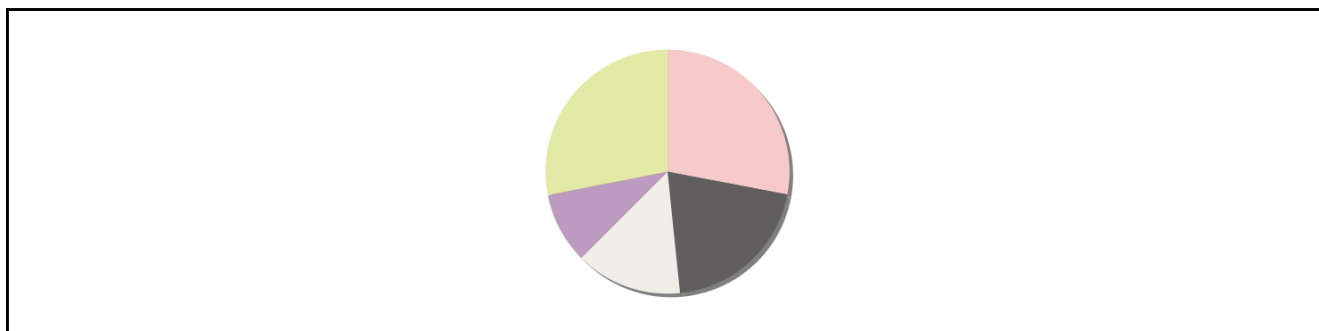
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.318	9,35	18.744	13,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	18.862	14,31	11.198	7,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	15.620	11,14
TOTAL RENTA FIJA	31.180	23,66	45.562	32,50
TOTAL DEPÓSITOS	9.900	7,51	9.900	7,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.080	31,17	55.462	39,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.415	39,01	43.886	31,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.264	9,30	11.370	8,11
TOTAL RENTA FIJA	63.679	48,31	55.256	39,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.679	48,31	55.256	39,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	104.759	79,48	110.718	78,98

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
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	2.800	Cobertura
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	1.200	Cobertura
DE VOLKSBANK 0,125% 28/09/2020	Compra Plazo DE VOLKSBANK 0,125% 28/09/2020 20000	199	Inversión
DE VOLKSBANK 0,125% 28/09/2020	Compra Plazo DE VOLKSBANK 0,125% 28/09/2020 50000	499	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		4698	
TOTAL OBLIGACIONES		4698	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado -9.308,08 euros.</p> <p>g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de -5.377,52 euros.</p> <p>h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 1.424,24 euros.</p> <p>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 48 euros.</p> <p>h.3) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos</p>
--

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 coronavirus Covid 19 ha centrado toda la atención este trimestre, habiendo eclipsado al resto de eventos y noticias. Se detectó por primera vez en la ciudad china de Wuhan en diciembre de 2019 aunque el 11 de marzo, cuando la Organización Mundial de la Salud (OMS) la declaró pandemia, había llegado ya a más de 100 países. El poder de propagación es tan elevado, que ha obligado a los gobiernos a parar en mayor o menor medida la actividad económica para impedir un pico agudo de infecciones, con el consiguiente colapso de los sistemas de salud, a la vez que proporciona tiempo para el desarrollo de un tratamiento efectivo y/o de una vacuna.

La consecuencia, una caída brusca de la actividad, la mayor desde la Gran Depresión de los años treinta. El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía global se contraerá un 3% en el 2020, más que en la crisis financiera de 2008 y 2009. Si bien, espera que la economía crezca en el 2021 un 5,8% a medida que la actividad se normalice, y ayudada por los estímulos extraordinarios de política fiscal y monetarios anunciados por gobiernos y Bancos Centrales.

A diferencia de lo que sucedió en el 2008 en materia de Política Monetaria, la respuesta de los Bancos Centrales ha sido rápida, coordinada, flexible y contundente. No se han limitado únicamente a bajar los tipos de interés, sino que han aprobado diferentes medidas de acciones coordinadas para inyectar liquidez y evitar problemas de solvencia. Entre estas medidas destacan los programas de compras de activos anunciados tanto por el Banco Central Europeo como por la Fed por su magnitud y flexibilidad, tanto en el tiempo como en el tipo de activos a comprar, incluyendo entre los mismos incluso deuda corporativa.

En materia fiscal, los ministros de Economía y Finanzas del G7 se han comprometido a mantener las políticas expansivas durante tanto tiempo como sea necesario. Así, Estados Unidos aprobaba el mayor paquete de estímulo económico visto en la historia, más de 2.000 billones de dólares y Alemania su plan de gasto más exigente desde la Segunda Guerra Mundial. Por su parte, Bruselas congelaba las reglas fiscales del pacto de estabilidad para que los países de la Eurozona acometieran el gasto necesario para reactivar sus economías, y éstos han respondido con medidas que suponen entre un 12-16% de sus correspondientes PIB.

La reacción de los inversores a la pandemia fue un fuerte y brusco incremento de la aversión al riesgo, provocando caídas muy significativas en la práctica totalidad de los activos.

En renta fija, la deuda pública americana y alemana actuaron como activos refugio, estrechando frente a la ampliación experimentada por la deuda pública periférica y deuda corporativa. Los bonos americano y alemán a 10 años subieron en precio aproximadamente un 8% y un 1% respectivamente. Por el contrario, la prima de riesgo de España e Italia, países más afectados por el coronavirus, aumentó a 114 y 200 pb respectivamente frente a los bonos alemanes. En el ámbito del crédito, los diferenciales ampliaron en todas las categorías, aunque con un comportamiento mucho mejor del crédito de alta calidad (grado de inversión: +53 pb en euro y +68 pb en dólar) frente al de peor calidad (alta rentabilidad: +460 pb en euro y 489 pb en dólar).

En divisa, el dólar se apreció frente a las principales monedas, cerrando el trimestre frente al euro en el 1,1031. En materias primas, el crudo se desplomó un 66% ante la caída de demanda y las fuertes diferencias entre los principales productores (Rusia y Arabia Saudí) para recortar la oferta. Por el contrario, destaca el buen comportamiento del oro que subió 4%, ganando atractivo en un entorno de bajos tipos de interés y fuerte volatilidad.

Si bien, la corrección de los mercados ha sido muy virulenta y vertical, desde los mínimos del 23 de marzo, estamos

asistiendo a un rebote de los activos de riesgo Se entiende, coincidiendo con nuestra visión, que el impacto económico se dará principalmente en los dos primeros trimestres del año, que se trata de un bache severo, pero no una recesión a largo plazo. Se considera que las medidas fiscales y de política monetaria implementadas ayudarán a que el crecimiento económico rebote y la disposición y flexibilidad de Bancos Centrales y gobiernos hacen pensar que si las medidas anunciadas hasta el momento no fueran suficientes, se anunciarán más, y que harán lo imposible para que sea así.

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, pero sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo, gestionándose de manera defensiva en términos de duración, en un rango de 0,31 a 0,35. Durante el trimestre, el fondo ha estado invertido principalmente en papel comercial euro, en crédito, depósito y en liquidez; y con menor exposición, en bonos de renta fija de deuda. Geográficamente destaca la exposición a España (41,5%), Italia (17,5%), EE.UU. (5,5%) y Portugal (6,6%), mientras que sectorialmente destaca la inversión en bancos (16%) y construcción e ingeniería (14%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre fue -0,85%, inferior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index), que cerraba en -0,096%. Esta diferencia a favor del índice se debe principalmente a las ampliaciones de spreads en el crédito y la caída en la inflación al final del trimestre. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de 0,03% y -0,91%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo tuvo un coeficiente de determinación del 44,48%, el cuál mide el grado de correlación con el índice de referencia siendo 0% correlación nula y 100% una correlación total. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 103,40%. 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.

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 131.803.921,53 euros, lo que supone una variación del -5,98%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes de dicha clase la variación durante el periodo ha sido de -4,10%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,97%. El ratio de gastos del periodo ha sido de 0,127%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,95%: -0,84% por la inversión en contado, 0,01% por la inversión en derivados y -0,12% 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 trimestre, -0,97%, 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 trimestre, el fondo ha estado invertido principalmente en papel comercial euro, en crédito, depósitos y en liquidez; y con menor exposición, en bonos de renta fija de deuda soberana. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 80% y un 20% en LIQUIDEZ, generando en el periodo una rentabilidad del -0,97%. El mercado de renta fija ha sufrido un grave shock en la segunda mitad del trimestre debido a la incertidumbre nacida por la expansión de la Covid-19 y sus consecuencias. Con las principales economías mundiales confinadas y la actividad industrial y de servicios a mínimo rendimiento, el futuro de la salud de cada país no sólo depende de la población sino de las medidas fiscales que han ido anunciando los gobiernos y las medidas monetarias de los bancos centrales nunca vistas anteriormente, que apoyen una pronta recuperación una vez vuelva la normalidad. En este entorno de incertidumbre y alta volatilidad, la actividad en secundario ha sido prácticamente nula tanto para comprar como para vender, especialmente en el crédito.

En el período, 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 mitigar la volatilidad del fondo. En dicha búsqueda, se contrataron principalmente ECPs (Papel Comercial Euro) de diferentes emisiones tales como Vidrala, Elecnor, Vocento, Tubacex,

Sacyr, Audax Renovables o Global Dominión entre otros, con vencimientos de uno a nueve meses. En marzo, se aprovechó la ampliación de la deuda corporativa, para incorporar a la cartera emisores de alta calidad crediticia y vencimientos cortos, tanto financieros como no financieros. Con la corrección, la diferencia de rentabilidad entre las emisiones con rating A y BBB es prácticamente nula lo que nos ha permitido introducir emisiones de elevada calidad a rentabilidades interesantes. Algunos de los nombres incorporados en cartera son UniCredito, Mediobanca, Banca Federative Mutuel, Berkshire o Commerzbank, y no financieros Takeda Farmacéutica, Auchan, Ford o Pemex. El fondo finalizó el trimestre con una exposición a deuda corporativa del 51% (24% en papel comercial euro, 7,50% en un depósito del Banco Sabadell remunerado a -0,15%, y un 20% en deuda de alta calidad crediticia denominada en euros).

En deuda pública, se ha favorecido la inversión en países periféricos por ofrecer rentabilidades más altas. Con la llegada del coronavirus a Europa, Italia y España han sido los países más castigados y la cotización de su deuda se ha visto resentida. A cierre de trimestre el fondo estaba invertido un 9,35% en España (incluyendo este porcentaje la inversión en pagarés de la Junta de Andalucía por un 5,92%), un 8,54% en Italia y un 6,60% en Portugal. En Italia, la exposición ha variado en el período. Así, al inicio de año, antes de las elecciones de Emilia-Romaña, se redujo la posición en el país alpino. Posteriormente se volvió a incrementar cuando la prima de riesgo italiana se situó por encima de los 270 p.b. La incertidumbre sobre la situación económica y la caída del precio del petróleo, llevó las expectativas de inflación a mínimos. En este sentido se ha incluido una estrategia de inflación por un 4,80% del patrimonio, con expectativas de que, tras el final del confinamiento, la economía y la inflación vuelvan a recuperarse.

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 (41,5%), Italia (17,5%), EE.UU. (5%) y Portugal (6,6%), mientras que sectorialmente destaca la inversión en bancos (16 %) y construcción e ingeniería (13,8%). En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB (23,7%), A (10,5%) y BBB- (10%). Por tipo de cupón, se cerró el trimestre con un 42,7% en cupón flotante y un 37,5% en cupón fijo. La duración del fondo se ha mantenido en torno a 0,30 años.

En el trimestre destaca la aportación positiva del papel comercial y ECPs (+0,007%). Mientras que el peor comportamiento vino de los bonos corporativos y financieros (-0,426%), deuda pública periférica (0,24%), la inflación (-0,12%) y depósitos (-0,003%).

Otras de las principales consecuencias de la pandemia que asola las grandes economías mundiales, ha sido la masiva revisión de perspectivas y ratings a la baja por parte de las principales agencias de calificación especialmente a la deuda subordinada bancaria. Algunos de los nombres afectados son deuda senior de Commerzbank A- a BBB+ por parte de Fitch y Pemex de BBB+ a BBB, Ford de BBB- a BB+ por parte de S&P. La gestión de la liquidez se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, con la cuenta corriente del Depositario (CECA) y mediante repos.

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 cobertura generando una rentabilidad positiva en el período de 0,018%. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 1,54%. Como cobertura, se han utilizado futuros sobre el 3 años italiano, para ajustar el breakeven de inflación europea. A cierre de trimestre (Cuadro 3.3) todos los derivados son de cobertura. El grado de cobertura a cierre de trimestre fue de 99,93%.

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 marzo de 2020 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,52 años y con una

TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,74%.

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 0,83%, 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 0,32% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,56%. 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. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La crisis sanitaria global ha centrado y centra el interés de los inversores, pendientes de su resolución para poder estimar la incidencia que tendrá sobre las economías locales y la economía mundial. Los datos de empleo, confianza empresarial e inflación, anticipan un impacto severo para todo el ejercicio 2020. Los bancos centrales han implementado numerosas medidas de estímulo, tratando de evitar las disrupciones en el funcionamiento de los mercados de renta fija, como canalizadores de las políticas monetarias, pidiendo además a los gobiernos, medidas fiscales que ayuden a paliar el impacto en el empleo y el crecimiento.

En este contexto, vamos a seguir primando la liquidez en las carteras de renta fija, manteniéndola en torno al 5%-10%. Se aprovechará la actividad en primario para aumentar la inversión en deuda corporativa de alta calidad crediticia y las consolidaciones para tomar posiciones tácticas en aquellos activos más castigados en mercado secundario. Adicionalmente, en base a las medidas que están adoptando las autoridades monetarias y su programa de compras de bonos, vamos a incrementar el peso en deuda corporativa y financiera con alta calidad crediticia así como en deuda soberana periférica tanto italiana como española.

Con la propagación del virus Covid19 fuera de China y la declaración de Pandemia, la practica totalidad de los activos experimentaron fuertes bajadas y, como suele suceder en estas situaciones, las volatilidades se dispararon, las correlaciones tendieron a uno y la iliquidez aumentó de manera muy considerable en la mayoría de los activos, aunque fue especialmente significativo en los mercados de renta fija, salvo en la deuda publica americana y, en menor medida, en la alemana. Esta situación se produjo de un modo muy brusco, alcanzando su máxima intensidad en la tercera semana de marzo, hasta que los bancos centrales reaccionaron anunciando medidas de apoyo muy relevantes.

Como consecuencia del incremento de la iliquidez, vimos que la horquilla del precio de los bonos (oferta y demanda) se ampliaba de manera importante, a la vez que resultaba difícil cruzar operaciones a los precios que reflejaban las pantallas. Por ello y con el fin de proteger el interés de los partícipes, el 18 de marzo se decidió valorar toda la cartera al precio de demanda (BID) para ajustar las valoraciones a la situación real del mercado. También como medida de prudencia, desde el ámbito de gestión, se decidió incrementar la liquidez de todos nuestros fondos, por encima del 5%. En cualquier caso, cabe mencionar que no se han experimentado reembolso importante por parte de los partícipes en ningún fondo.

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	4.528	3,44	4.540	3,24
ES0001380148 - Bonos PRINCIPADO DE ASTURIJ 0,037 2022-04-15	EUR	1.998	1,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.525	4,95	4.540	3,24
ES05000908M9 - Pagares JUNTA DE ANDALUCIA 0,109 2020-02-20	EUR	0	0,00	5.908	4,21
ES05000908N7 - Pagares JUNTA DE ANDALUCIA 0,126 2020-03-27	EUR	0	0,00	2.503	1,79
ES05000908P2 - Pagares JUNTA DE ANDALUCIA 100,000 2020-05-29	EUR	5.792	4,39	5.793	4,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.792	4,39	14.205	10,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.318	9,35	18.744	13,37
ES0505130064 - Pagares GLOBAL DOMINION ACCE 0,209 2020-02-28	EUR	0	0,00	400	0,29
ES0505130072 - Pagares GLOBAL DOMINION ACCE 0,211 2020-04-24	EUR	700	0,53	0	0,00
ES0505130098 - Pagares GLOBAL DOMINION ACCE 0,174 2020-05-22	EUR	400	0,30	0	0,00
ES0505287195 - Pagares AEDAS HOMES SAU 0,592 2020-06-19	EUR	499	0,38	0	0,00
ES0505287286 - Pagares AEDAS HOMES SAU 0,580 2020-07-24	EUR	499	0,38	0	0,00
XS2111574534 - Pagares FOMENTO CONS.Y CONT. 0,304 2020-04-28	EUR	522	0,40	0	0,00
ES0514820259 - Pagares VOCENTO SA 0,399 2020-01-17	EUR	0	0,00	500	0,36
ES0514820267 - Pagares VOCENTO SA 100,000 2020-02-14	EUR	0	0,00	999	0,71
ES0514820275 - Pagares VOCENTO SA 0,406 2020-04-03	EUR	600	0,46	0	0,00
ES0514820275 - Pagares VOCENTO SA 0,349 2020-04-03	EUR	800	0,61	0	0,00
ES0514820283 - Pagares VOCENTO SA 0,391 2020-05-15	EUR	100	0,08	0	0,00
XS212301082 - Pagares SACYR-VALLE 1,213 2020-11-24	EUR	672	0,51	0	0,00
XS2127415318 - Pagares SACYR-VALLE 1,213 2020-11-24	EUR	2.082	1,58	0	0,00
ES0529743934 - Pagares ELECENOR 0,150 2020-01-17	EUR	0	0,00	300	0,21
ES0529743975 - Pagares ELECENOR 0,190 2020-04-20	EUR	1.199	0,91	0	0,00
ES0529743983 - Pagares ELECENOR 0,250 2020-07-20	EUR	1.598	1,21	0	0,00
ES05329451E1 - Pagares TUBACEX 100,000 2020-07-21	EUR	699	0,53	0	0,00
ES05329451J0 - Pagares TUBACEX 0,270 2020-08-25	EUR	100	0,08	0	0,00
ES05329451J0 - Pagares TUBACEX 0,270 2020-08-25	EUR	200	0,15	0	0,00
ES05329451K8 - Pagares TUBACEX 0,370 2020-11-25	EUR	100	0,08	0	0,00
ES05329451K8 - Pagares TUBACEX 0,370 2020-11-25	EUR	100	0,08	0	0,00
ES0536463179 - Pagares AUDAX RENOVABLES 0,898 2020-10-26	EUR	99	0,08	0	0,00
ES0536463179 - Pagares AUDAX RENOVABLES 0,898 2020-10-26	EUR	99	0,08	0	0,00
ES0582870D35 - Pagares SACYR-VALLE 100,000 2020-07-17	EUR	199	0,15	0	0,00
ES0583746047 - Pagares VIDRALA SA 0,080 2020-01-10	EUR	0	0,00	900	0,64
ES0583746070 - Pagares VIDRALA SA 0,070 2020-02-11	EUR	0	0,00	400	0,29
ES0583746088 - Pagares VIDRALA SA 0,090 2020-06-11	EUR	500	0,38	500	0,36
ES0583746096 - Pagares VIDRALA SA 0,070 2020-07-10	EUR	1.100	0,83	0	0,00
ES0583746104 - Pagares VIDRALA SA 0,020 2020-05-11	EUR	400	0,30	0	0,00
ES0584696159 - Pagares MASMOVIL IBERCOM SA 0,150 2020-02-21	EUR	0	0,00	800	0,57
XS2087574666 - Pagares FOMENTO CONS.Y CONT. 100,000 2020-03-30	EUR	0	0,00	799	0,57
XS1991461069 - Pagares ACS 0,060 2020-04-30	EUR	4.999	3,79	5.003	3,57
XS2095795964 - Pagares FOMENTO CONS.Y CONT. 100,000 2020-06-18	EUR	598	0,45	598	0,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		18.862	14,31	11.198	7,99
ES00000123X3 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.603	1,86
ES00000124C5 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.603	1,86
ES00000127G9 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.603	1,86
ES0000012B39 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.603	1,86
ES00000123B9 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.605	1,86
ES00000127Z9 - REPO CECABANK 0,450 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.603	1,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	15.620	11,14
TOTAL RENTA FIJA		31.180	23,66	45.562	32,50
- Deposito BANCO SABADELL 0,150 2020 09 23	EUR	9.900	7,51	9.900	7,06
TOTAL DEPÓSITOS		9.900	7,51	9.900	7,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.080	31,17	55.462	39,56
PTOTVJOE0005 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,900 2022-04-12	EUR	717	0,54	0	0,00
PTOTVKOE0002 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,600 2022-08-02	EUR	3.825	2,90	3.896	2,78
PTOTVLOE0001 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,100 2022-12-05	EUR	1.518	1,15	1.549	1,10
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	2.605	1,98	1.042	0,74
IT0004604671 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2021-09-15	EUR	6.368	4,83	0	0,00
IT0004759673 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 5,000 2022-03-01	EUR	3.275	2,49	0	0,00
IT0005137614 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,360 2022-12-15	EUR	5.467	4,15	10.093	7,20
IT0005348443 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,300 2021-10-15	EUR	0	0,00	2.611	1,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.776	18,04	19.191	13,69
IT0005389587 - Letras ITALIA (ESTADO) 100,000 2020-05-29	EUR	1.250	0,95	0	0,00
IT0005399578 - Letras ITALIA (ESTADO) 100,000 2020-08-31	EUR	1.250	0,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.500	1,90	0	0,00
IT0005199267 - Bonos UNICREDIT 0,347 2023-06-30	EUR	1.132	0,86	0	0,00
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,281 2021-05-10	EUR	726	0,55	753	0,54
FR0011859396 - Bonos GRUPO AUCHAN 1,750 2021-04-23	EUR	907	0,69	0	0,00
FR0013260486 - Bonos RCI BANQUE SA 0,275 2022-03-14	EUR	968	0,73	701	0,50
FR0013444841 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,182 2021-09-06	EUR	494	0,37	504	0,36
XS1615501837 - Bonos MEDIOBANCA SPA 0,387 2022-05-18	EUR	1.160	0,88	1.004	0,72
XS1821814800 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,017 2021-05-1	EUR	942	0,71	0	0,00
XS1627337881 - Bonos FCC AQUALIA SA 1,413 2022-03-08	EUR	1.104	0,84	1.128	0,80
XS2031235315 - Bonos UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	726	0,55	759	0,54
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,698 2022-11-21	EUR	1.044	0,79	766	0,55
XS1955024390 - Bonos COCA COLA 0,000 2021-03-08	EUR	0	0,00	3.416	2,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2057069507 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,377 2021-09-26	EUR	1.509	1,14	1.508	1,08
XS1960675822 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2021-03-07	EUR	0	0,00	201	0,14
XS1167308128 - Bonos ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	1.201	0,91	954	0,68
XS1568875444 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-	EUR	792	0,60	0	0,00
XS1884702207 - Bonos NATWEST MARKETS NV 0,531 2021-09-27	EUR	1.475	1,12	1.512	1,08
XS1692396069 - Bonos BANCO SANTANDER 0,750 2022-10-17	EUR	691	0,52	712	0,51
XS1599167589 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,557 2022-04-19	EUR	972	0,74	1.009	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.842	12,02	14.926	10,65
XS0873793375 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,000 2020-01-14	EUR	0	0,00	1.728	1,23
DE000A1R0TN7 - Bonos DAIMLER BENZ AG 1,750 2020-01-21	EUR	0	0,00	1.620	1,16
DE000A14KJE8 - Bonos SAP AG VORZUG 2020-04-01	EUR	2.508	1,90	2.508	1,79
DE000CZ40NL4 - Bonos COMMERZBANK AG 0,016 2020-12-04	EUR	695	0,53	0	0,00
FR0012432904 - Bonos DANONE 0,000 2020-01-14	EUR	0	0,00	2.303	1,64
FR0013324316 - Bonos SANOFI 0,000 2020-03-21	EUR	0	0,00	1.610	1,15
XS1619284372 - Bonos MYLAN NV 0,090 2020-05-24	EUR	700	0,53	0	0,00
XS1426782170 - Bonos BANQUE FEDCRED MUTUE 0,046 2020-06-03	EUR	699	0,53	0	0,00
XS1548792420 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 0,250 2021-01-1	EUR	399	0,30	0	0,00
XS1955024390 - Bonos COCA COLA 0,000 2021-03-08	EUR	3.399	2,58	0	0,00
XS1960675822 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2021-03-07	EUR	199	0,15	0	0,00
XS1272154565 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,034 2020-08-06	EUR	699	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.298	7,05	9.769	6,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.415	39,01	43.886	31,31
XS2102347304 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2020-04-03	EUR	4.999	3,79	0	0,00
XS2116402608 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,060 2020-05-07	EUR	999	0,76	0	0,00
XS2049419554 - Pagars ACCIONA 0,354 2020-08-27	EUR	1.394	1,06	1.395	0,99
XS2079328501 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,070 2020-02-07	EUR	0	0,00	1.200	0,86
XS1989276271 - Pagars ACCIONA 0,659 2020-04-24	EUR	3.280	2,49	3.283	2,34
XS2092419196 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 0,050 2020-02-07	EUR	0	0,00	3.000	2,14
XS2096045401 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2020-03-20	EUR	0	0,00	899	0,64
XS1999877126 - Pagars ACCIONA 0,598 2020-05-14	EUR	1.592	1,21	1.594	1,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		12.264	9,30	11.370	8,11
TOTAL RENTA FIJA		63.679	48,31	55.256	39,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.679	48,31	55.256	39,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		104.759	79,48	110.718	78,98

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)