

## UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/02/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: 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	0,33	0,87	0,33	2,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,26	-0,24	-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	17.726.004,37	18.149.367,55	5.337,00	5.511,00	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 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	127.382	130.510	140.183	172.983
CLASE C	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	7,1861	7,1909	7,2219	7,2637
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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,07	-0,07	0,08	0,07	0,40	-0,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	03-02-2021	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,20	0,20	0,16	0,14	0,39	0,48			
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,95	21,33	32,70	34,37			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,25	0,25	0,18	0,12	0,58	0,44			
<b>BENCHMARK</b>	0,12	0,12	0,10	0,06	0,25	0,21			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	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.

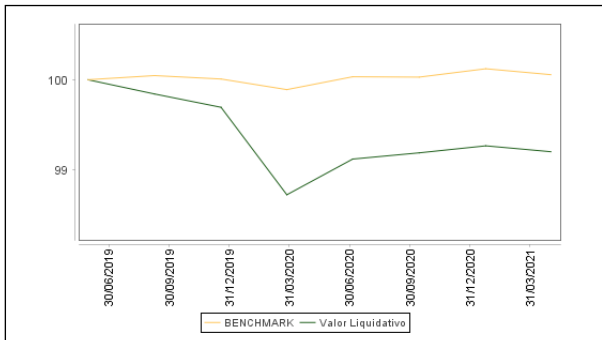
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,52	0,51	0,01

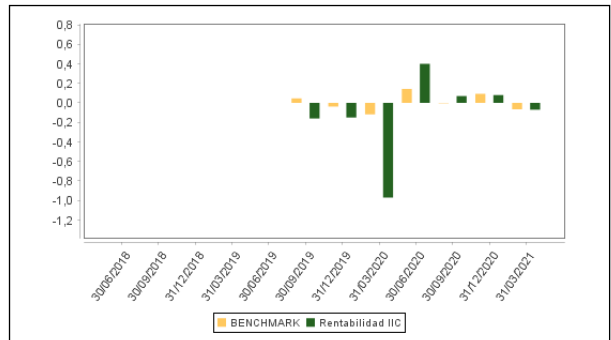
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

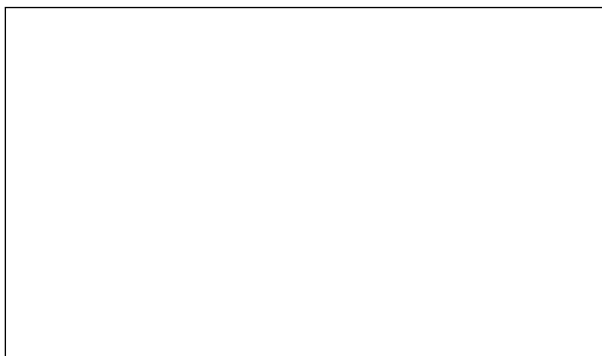
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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
Ratio total de gastos (iv)									

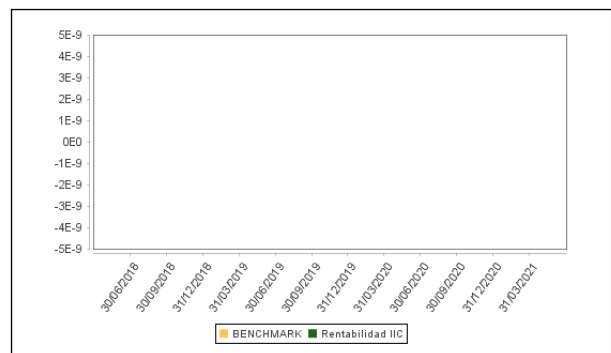
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	676.748	27.690	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	77.642	3.252	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	28.784	1.514	6
Renta Variable Mixta Internacional	143.681	4.158	1
Renta Variable Euro	44.118	2.874	7
Renta Variable Internacional	48.603	2.321	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	752.293	24.451	0
Garantizado de Rendimiento Variable	350.450	12.709	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	194.145	6.371	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	129.043	5.416	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	622.937	23.212	0
Total fondos	3.068.446	113.968	0,33

\*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	115.787	90,90	107.699	82,52
* Cartera interior	19.777	15,53	14.479	11,09
* Cartera exterior	95.763	75,18	93.078	71,32
* Intereses de la cartera de inversión	248	0,19	142	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.645	9,14	22.868	17,52
(+/-) RESTO	-50	-0,04	-56	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	127.382	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	132.660	130.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,36	-1,71	-2,36	35,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	0,09	-0,06	52,92
(+) Rendimientos de gestión	0,06	0,21	0,06	-67,26
+ Intereses	0,13	0,05	0,13	155,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,19	-0,07	-134,40
± 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)	0,00	-0,03	0,00	-88,09
± 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	120,18
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-3,97
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-3,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	133,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>127.382</b>	<b>130.510</b>	<b>127.382</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

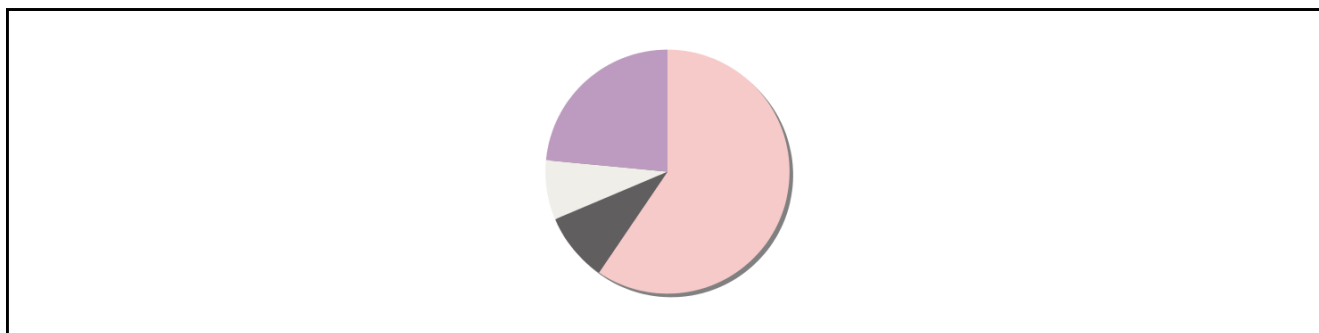
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	19.777	15,53	18.475	14,16
TOTAL RENTA FIJA	19.777	15,53	18.475	14,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.777	15,53	18.475	14,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.629	67,22	77.857	59,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.134	7,96	11.226	8,60
TOTAL RENTA FIJA	95.763	75,18	89.083	68,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	95.763	75,18	89.083	68,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	115.540	90,70	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
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Venta Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Física	3.100	Cobertura
Total otros subyacentes		3100	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3100</b>	

### 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

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 -8.901,04 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 1.520,24 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 31 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 149,40 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 35,55 euros.

h.5) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cierra el mes de marzo y el primer trimestre del año con un comportamiento positivo de los mercados financieros, en especial en los activos de riesgo. Se cumple un año desde los mínimos vividos a raíz del inicio de la pandemia y desde entonces la recuperación ha sido tan espectacular como lo fue la caída. Se han experimentado en estos 12 meses importantes revalorizaciones de la mayor parte de los mercados aunque la recuperación no ha sido igual en todos. Así, por ejemplo, el índice tecnológico Nasdaq que se ha revalorizado un 96.48% desde el mínimo vivido en marzo del 2020. Por el contrario, el Ibex aún se encuentra lejos de donde estaba hace un año.

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, que ha sido finalmente, aprobado tanto en el Congreso como en el Senado. Adicionalmente, en la última semana del mes de marzo ha propuesto un programa de infraestructuras de 2,25 billones de dólares bajo el proyecto American Jobs Plan.

Sin embargo, en nuestra opinión, el principal riesgo para la economía, a nivel global, continúa siendo la evolución de la pandemia, con la cuarta ola ya instaurada. Sin embargo, el avance experimentado con las vacunaciones de forma masiva en todos los países, aunque de modo aun desigual, ofrece esperanzas de poder volver pronto a la deseada normalidad. En Europa el ritmo de vacunación está siendo más lento y las olas de contagios han seguido provocando la implementación de nuevas restricciones en muchos países de la zona. Por el lado contrario, en EEUU y el Reino Unido, el ritmo de vacunación está siendo mucho más rápido y por ello se empieza a ver antes la normalización de la actividad económica.

A pesar de las restricciones a la movilidad vividas en todo el mundo, se siguen viendo datos que corroboran una recuperación muy fuerte desde los mínimos del año pasado; así, por ejemplo, en el sector de manufacturas y de servicios los indicadores adelantados muestran datos optimistas. Por su parte, el FMI eleva hasta el 6% la tasa del crecimiento mundial para este año gracias a las medidas de estímulo a la economía, tanto monetarias como fiscales, así como a las campañas de vacunación.

Continúa el soporte en política fiscal y monetaria de gobiernos y bancos centrales y parece que va a continuar de este modo durante un tiempo. Así, la FED sigue dando un mensaje de apoyo, incluso tras al repunte de las tires del gobierno en el bono americano y pese a aumentos en los niveles de inflación. Su mensaje no varía, continua con compras de activos y con su objetivo de pleno empleo. Por su parte el Banco Central Europeo continúa con medias de políticas expansivas y sigue ampliando sus programas de compras. En este entorno, no es fácil pensar en repuntes fuertes de los tipos de interés.

El temor a un repunte en la inflación ha provocado un repunte significativo en los bonos americanos. Así, el T-Bond (10 años) experimento un repunte en su rentabilidad, pasando de un 0,8% a situarse por encima del 1,70%, habiendo hecho este movimiento de un modo muy brusco. El repunte de los tipos en las curvas de gobierno ha afectado a todos los activos, aunque los más perjudicados han sido aquellos con mayor duración. Este repunte, unido a la revalorización del dólar, ha perjudicado a los bonos de los países emergentes que acumulan perdidas relevantes, en torno al 5% desde principio de año. Por su parte, los bonos sin grado de inversión (High yield) han tenido un comportamiento algo mejor ya que su evolución está más ligada a la evolución de la economía y tiene menor sensibilidad a los tipos de interés.

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 0,37 años. Durante el trimestre, 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 marzo, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en Italia (31,38%), España (29,14%), Francia (7,91%), Portugal (6,91%), y Alemania (5,40%). Sectorialmente destaca la inversión en industriales (17,67%), financieros (15,75%) y consumo cíclico (15,28%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre fue -0,07%, superior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en -0,1294%. 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 0,07% y -0,05%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo tuvo un coeficiente de determinación del 22,69%, 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 102,70%. 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 127.381.630,22 euros, lo que supone una variación del -2,40%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 5.337 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -3,16%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,07%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,13%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,06%: 0,06% por la inversión en contado 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, -0,0659%, 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 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 -0,0659%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, ha tenido una duración media en el período, en un rango de 0,31 a 0,37 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 trimestre el fondo estaba invertido en deuda pública en un 21,95% en Italia y un 6,91% en Portugal. En ambos países hemos mantenido la exposición en el período. 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 trimestre en niveles de 96 pb desde 111 pb de inicio de período. Por ello, hemos incrementado la duración y el vencimiento medio en la curva italiana, vendiendo vencimientos de septiembre y octubre 2021 para adquirir vencimientos más largos en abril y mayo de 2022.

El fondo finalizó el trimestre con una exposición a deuda corporativa del 62,2% (23,6% en papel comercial euro y un 38,6% en deuda de alta calidad crediticia denominada en euros tanto en cupón flotante como fijo).

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) y pagarés de diversos emisores tales como CAF, Elecnor, Global Dominion, Vidrala, Vocento, FCC, Cie Automotivo o DS Smith entre otros, con vencimientos principalmente de uno a seis meses. El mercado primario nos ha dado la oportunidad de tomar posición en Goldman Sach de cupón flotante a 2026 y BNP cupón fijo con vencimiento 2024. Igualmente, en el mercado secundario incorporamos posiciones en Volkswagen flotante 2024, Daimler flotante 2024 o Renault flotante 2024 entre otros nombres.

Hemos mantenido la estrategia de inflación por un 4,66% aproximadamente del patrimonio, con expectativas de que, una rápida vacunación en mercado y las actuaciones de los gobiernos, la economía y la inflación vuelvan a recuperarse progresivamente. Por otra parte, el miedo de los inversores en el período 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, aun así mantenemos los futuros del dos años alemán vendidos, en previsión de que el apetito al riesgo se acentúe se anime para los próximos meses.

Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de marzo, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en Italia (31,38%), España

(29,14%), Francia (7,91%), Portugal (6,91%), y Alemania (5,40%). Sectorialmente destaca la inversión en industriales (17,67%), financieros (15,75%) y consumo cíclico (15,28%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB- (35,64%), BBB (15,31%), A (6,16%) y activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating (23,58%) pero con una calificación en función de su DRSK en grado de inversión. Por tipo de cupón, se cerró el trimestre con un 40,1% en cupón flotante y un 50,1% en cupón fijo. La duración del fondo acaba el trimestre en 0,37 años.

En el trimestre destaca la aportación positiva del papel comercial y ECPs (+0,02%), y la deuda pública italiana (+0,03%) y la deuda corporativa de cupón fijo y flotante (+0,02%). Las comisiones, por el contrario, detrajeron -0.12% de rentabilidad.

Durante este trimestre, la revisión de la calificación crediticia de las distintas empresas y gobiernos ha sido menor que en trimestres 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.

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 con una aportación nula 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 2,63%. Como cobertura, se han utilizado futuros vendidos sobre el dos años alemán. A cierre de trimestre (Cuadro 3.3) todos los derivados son de cobertura. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,89%. 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.

A fecha 31 de marzo de 2021 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,21%.

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 0,20%, 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 0,12% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,25%. 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.

En el segundo trimestre de 2021, la evolución de la vacunación, la aceleración de las expectativas de crecimiento y los programas de estímulo de Estados Unidos, serán claves para el mercado. Todo ello combinado con la acción de los Bancos Centrales, como contrapeso de un alza no deseado en los tipos de interés, que endurezcan las condiciones financieras globales. Aunque el mercado sigue sin esperar alzas en los tipos de interés de referencia hasta, al menos, el 2023, los datos económicos y los indicadores de confianza están elevando la presión sobre las autoridades monetarias, que a su vez exigen medidas más contundentes por parte de los Gobiernos. Los programas de compras vigentes siguen a pleno rendimiento, y así lo harán durante 2021, pero empiezan a surgir incertidumbres sobre su funcionamiento en 2022. Por el momento, las citadas compras siguen favoreciendo el estrechamiento de los diferenciales de deuda corporativa, tanto aquella con grado de inversión, como la de alta rentabilidad, compensando en parte las alzas registradas en los tipos de interés. En este contexto de soporte de bancos centrales, siguen teniendo valor los tramos subordinados y de mayor beta de mercado, no tanto por nuevos estrechamientos, sino por la mayor rentabilidad que ofrecen y la expectativa de tipos contenidos a lo largo del trimestre, centrando la inversión en los tramos intermedios de las curvas, sobreponderando el riesgo frente a la duración. El alza en los tipos de interés USA, está presionando la evolución de las economías emergentes, cuyos fundamentales han empeorado en relación al 2020, especialmente en la región de Latam, siendo más positivos en Asia, al aportar menos volatilidad a las carteras. En el primer trimestre, la prima de riesgo española a 10 años se ha movido entre los 55 y los 70 puntos básicos, finalizándolo en los 63. Las dudas planteadas por el Constitucional alemán sobre el programa NGEU de fondos europeos, puede tensar la evolución de la prima de riesgo española, aunque por el momento no vemos ampliaciones por encima de los 80 puntos básicos (sino hay cambio en el mensaje del BCE), mientras por la parte inferior, sin avances claros en la mutualización de deuda europea, es difícil que rompamos los mínimos recientes de 55 puntos básicos, aunque transitoriamente se pongan a prueba niveles de 50 puntos básicos.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2302994632 - Pagarés\FOMENTO CONS.Y CONT.[0,192 2021-07-14	EUR	380	0,30	0	0,00
XS2302994632 - Pagarés\FOMENTO CONS.Y CONT.[0,192 2021-07-14	EUR	999	0,78	0	0,00
ES0505130197 - Pagarés\GLOBAL DOMINION ACCE[0,152 2021-05-28	EUR	300	0,24	0	0,00
ES0505130197 - Pagarés\GLOBAL DOMINION ACCE[0,152 2021-05-28	EUR	600	0,47	0	0,00
ES0505130205 - Pagarés\GLOBAL DOMINION ACCE[100,000 2021-06-25	EUR	500	0,39	0	0,00
ES0505130205 - Pagarés\GLOBAL DOMINION ACCE[0,119 2021-06-25	EUR	500	0,39	0	0,00
ES0505130205 - Pagarés\GLOBAL DOMINION ACCE[0,119 2021-06-25	EUR	200	0,16	0	0,00
XS2307761218 - Pagarés\FOMENTO CONS.Y CONT.[0,162 2021-07-29	EUR	460	0,36	0	0,00
XS2307761218 - Pagarés\FOMENTO CONS.Y CONT.[0,162 2021-07-29	EUR	526	0,41	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
ES0514820424 - Pagarés\VOCENTO SA[100,000 2021-04-16	EUR	100	0,08	0	0,00
ES0514820424 - Pagarés\VOCENTO SA[0,304 2021-04-16	EUR	100	0,08	0	0,00
XS2318571093 - Pagarés\FOMENTO CONS.Y CONT.[0,081 2021-06-16	EUR	339	0,27	0	0,00
XS2318571093 - Pagarés\FOMENTO CONS.Y CONT.[0,081 2021-06-16	EUR	336	0,26	0	0,00
ES0521975021 - Pagarés\CAF[0,050 2021-05-03	EUR	200	0,16	0	0,00
ES0521975021 - Pagarés\CAF[0,050 2021-05-03	EUR	300	0,24	0	0,00
ES0521975039 - Pagarés\CAF[100,000 2021-06-03	EUR	300	0,24	0	0,00
ES0521975039 - Pagarés\CAF[0,020 2021-06-03	EUR	600	0,47	0	0,00
ES0521975039 - Pagarés\CAF[0,020 2021-06-03	EUR	500	0,39	0	0,00
ES05297430N4 - Pagarés\ELECNOR[100,000 2021-02-22	EUR	0	0,00	2.398	1,84
ES05297430P9 - Pagarés\ELECNOR[0,220 2021-04-19	EUR	999	0,78	0	0,00
ES05297430P9 - Pagarés\ELECNOR[0,140 2021-04-19	EUR	800	0,63	0	0,00
ES05297430P9 - Pagarés\ELECNOR[0,140 2021-04-19	EUR	200	0,16	0	0,00
ES05297430T1 - Pagarés\ELECNOR[0,190 2021-05-19	EUR	1.199	0,94	0	0,00
ES0536463245 - Pagarés\AUDAX RENOVABLES[100,000 2021-06-14	EUR	795	0,62	795	0,61
ES0536463286 - Pagarés\AUDAX RENOVABLES[100,000 2021-04-19	EUR	1.991	1,56	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	500	0,39	500	0,38
ES0568561502 - Pagarés DS SMITH 0,070 2021-05-28	EUR	500	0,39	0	0,00
ES0568561510 - Pagarés DS SMITH 100,000 2021-06-25	EUR	200	0,16	0	0,00
ES0568561510 - Pagarés DS SMITH 0,060 2021-06-25	EUR	800	0,63	0	0,00
ES0583746161 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2021-04-09	EUR	700	0,55	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	800	0,63	800	0,61
ES0583746203 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2021-06-11	EUR	1.199	0,94	1.200	0,92
ES0583746211 - Pagarés VIDRALA SA 100,000 2021-09-10	EUR	300	0,24	0	0,00
ES0583746211 - Pagarés VIDRALA SA 0,010 2021-09-10	EUR	100	0,08	0	0,00
ES0583746229 - Pagarés VIDRALA SA 0,060 2021-07-09	EUR	200	0,16	0	0,00
ES0583746229 - Pagarés VIDRALA SA 0,030 2021-07-09	EUR	500	0,39	0	0,00
XS2288933588 - Pagarés FOMENTO CONS.Y CONT. 0,304 2021-07-14	EUR	756	0,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>19.777</b>	<b>15,53</b>	<b>18.475</b>	<b>14,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.777</b>	<b>15,53</b>	<b>18.475</b>	<b>14,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>19.777</b>	<b>15,53</b>	<b>18.475</b>	<b>14,16</b>
PTOTVJOE0005 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,900 2022-04-12	EUR	718	0,56	722	0,55
PTOTVKOE0002 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,600 2022-08-02	EUR	3.844	3,02	3.876	2,97
PTOTVLOE0001 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,100 2022-12-05	EUR	1.538	1,21	1.539	1,18
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	2.710	2,13	2.709	2,08
IT0005086886 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,350 2022-04-15	EUR	4.596	3,61	0	0,00
IT0005188120 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,100 2022-05-15	EUR	5.780	4,54	0	0,00
IT0005218968 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,229 2024-02-15	EUR	3.548	2,79	2.536	1,94
IT0005366007 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,000 2022-07-15	EUR	4.084	3,21	4.100	3,14
IT0005399230 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,030 2025-01-15	EUR	9.725	7,63	9.746	7,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>36.544</b>	<b>28,69</b>	<b>25.228</b>	<b>19,33</b>
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		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>11.014</b>	<b>8,44</b>
DE000A2GSCY9 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,000 2024-07-03	EUR	1.404	1,10	0	0,00
IT0005199267 - Bonos UNICREDIT 0,164 2023-06-30	EUR	2.710	2,13	2.709	2,08
IT0005363772 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,040 2024-03-13	EUR	2.040	1,60	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 1,003 2024-11-16	EUR	1.037	0,81	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 0,030 2024-11-04	EUR	998	0,78	0	0,00
FR0013298890 - Bonos TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-11-27	EUR	636	0,50	0	0,00
FR0013342664 - Bonos CARREFOUR 0,078 2022-03-15	EUR	2.106	1,65	2.104	1,61
FR0013507837 - Bonos CAP GEMINI 1,250 2022-03-15	EUR	206	0,16	206	0,16
FR0014002NR7 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-09-30	EUR	1.398	1,10	0	0,00
XS1615501837 - Bonos MEDIOBANCA SPA 0,257 2022-05-18	EUR	3.018	2,37	3.021	2,31
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,257 2024-05-22	EUR	810	0,64	0	0,00
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,000 2026-03-19	EUR	1.233	0,97	0	0,00
XS2123371887 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 1,600 2022-04-20	EUR	574	0,45	576	0,44
XS0823975585 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,375 2022-09-06	EUR	2.398	1,88	1.357	1,04
XS1627337881 - Bonos FCC AQUALIA SA 1,413 2022-03-08	EUR	2.250	1,77	2.245	1,72
XS2031235315 - Bonos UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	1.779	1,40	1.780	1,36
XS2240133459 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2023-03-15	EUR	1.477	1,16	1.477	1,13
XS2240469523 - Bonos BMW 0,062 2023-10-02	EUR	2.018	1,58	2.019	1,55
XS2242176258 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,198 2022-10-07	EUR	2.016	1,58	2.017	1,55
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,557 2022-11-21	EUR	1.675	1,31	1.674	1,28
XS2049548444 - Bonos GENERAL MOTORS 0,200 2022-09-02	EUR	2.006	1,57	2.004	1,54
XS1265778933 - Bonos CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	1.789	1,40	1.786	1,37
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,000 2022-03-18	EUR	0	0,00	1.793	1,37
XS2297537461 - Bonos AMADEUS 0,115 2023-02-09	EUR	1.001	0,79	0	0,00
XS1599167589 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,398 2022-04-19	EUR	1.009	0,79	1.009	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>37.587</b>	<b>29,51</b>	<b>33.737</b>	<b>25,85</b>
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,144 2021-05-10	EUR	750	0,59	750	0,57
XS1110430193 - Bonos GLENCORE PLC 1,625 2021-10-18	EUR	1.219	0,96	0	0,00
FR0013260486 - Bonos RCI BANQUE SA 0,128 2022-03-14	EUR	2.708	2,13	0	0,00
FR0013332970 - Bonos UNIBAIL 0,125 2021-04-14	EUR	1.202	0,94	1.200	0,92
XS1322048619 - Bonos AMADEUS 1,625 2021-08-17	EUR	1.017	0,80	1.014	0,78
XS1548792420 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 0,250 2020-12-1	EUR	0	0,00	399	0,31
XS2057069507 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,215 2021-09-26	EUR	1.503	1,18	1.504	1,15
XS2060619876 - Bonos ACCIONA 0,558 2021-10-04	EUR	1.300	1,02	1.303	1,00
XS1960675822 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2021-03-07	EUR	0	0,00	201	0,15
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,000 2022-03-18	EUR	1.799	1,41	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		<b>11.498</b>	<b>9,03</b>	<b>7.878</b>	<b>6,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>85.629</b>	<b>67,22</b>	<b>77.857</b>	<b>59,66</b>
XS2304109767 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,405 2021-11-16	EUR	2.071	1,63	0	0,00
XS2304109767 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,405 2021-11-16	EUR	933	0,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2308295786 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE 0,253 2021-08-25	EUR	200	0,16	0	0,00
XS2308295786 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE 0,253 2021-08-25	EUR	100	0,08	0	0,00
XS2313653383 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE 0,050 2021-06-08	EUR	499	0,39	0	0,00
XS2233160428 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-01-15	EUR	0	0,00	3.595	2,75
XS2244335902 - Pagarés[CAF 100,000 2021-01-15	EUR	0	0,00	335	0,26
XS2259775265 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-02-15	EUR	0	0,00	2.697	2,07
XS2278105726 - Pagarés[ACCIONA 0,070 2021-04-21	EUR	4.599	3,61	4.599	3,52
XS2285179250 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE 0,253 2021-04-15	EUR	533	0,42	0	0,00
XS2289575347 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE 0,375 2021-07-15	EUR	1.199	0,94	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		10.134	7,96	11.226	8,60
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		95.763	75,18	89.083	68,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		95.763	75,18	89.083	68,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		115.540	90,70	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)