

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,41	0,91	2,31	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-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	18.149.367,55	17.788.537,61	5.511,00	5.626,00	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	130.510	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	7,1909	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	0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	-0,43	0,08	0,07	0,40	-0,97				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	28-10-2020	-0,17	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-10-2020	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	0,48	0,16	0,14	0,39	0,83				
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19				
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,18	0,12	0,58	0,63				
BENCHMARK	0,21	0,10	0,06	0,25	0,32				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,30				

(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.

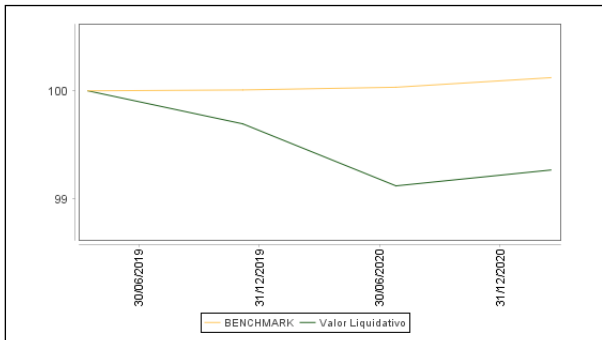
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

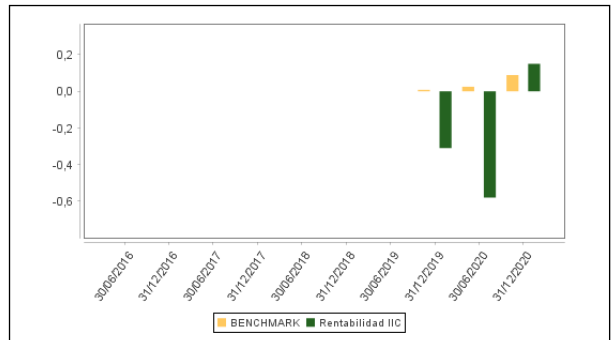
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

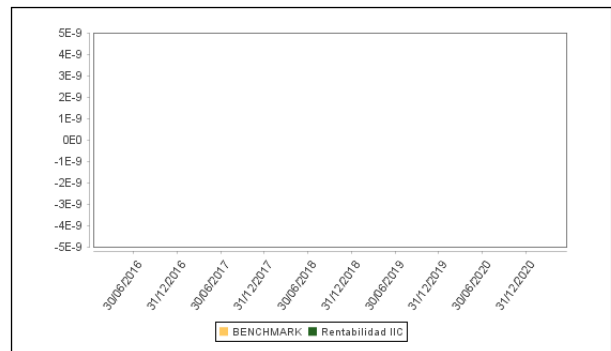
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	702.258	28.462	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	495.783	15.544	4
Renta Fija Mixta Internacional	218.197	5.216	5
Renta Variable Mixta Euro	27.480	1.544	8
Renta Variable Mixta Internacional	100.748	2.657	9
Renta Variable Euro	59.307	4.337	12
Renta Variable Internacional	62.361	3.831	12
IIC de Gestión Pasiva	150.886	5.671	2
Garantizado de Rendimiento Fijo	840.147	27.758	0
Garantizado de Rendimiento Variable	357.131	12.867	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.811.377	59.060	5
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 Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	130.034	5.586	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	49.853	1.812	3
Total fondos	5.005.562	174.345	3,05

*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	107.699	82,52	104.164	81,55
* Cartera interior	18.475	14,16	30.983	24,26
* Cartera exterior	89.083	68,26	73.072	57,21
* Intereses de la cartera de inversión	142	0,11	108	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.868	17,52	23.587	18,47
(+/-) RESTO	-56	-0,04	-25	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	130.510	100,00 %	127.726	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)	127.726	140.183	140.183	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,99	-8,81	-6,93	-122,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,14	-0,57	-0,43	-4.238,48
(+) Rendimientos de gestión	0,40	-0,33	0,08	-4.033,59
+ Intereses	0,10	0,06	0,16	50,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	-0,39	-0,04	-189,51
± 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)	-0,05	0,00	-0,04	-3.894,89
± 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	-0,26	-0,24	-0,51	-105,20
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	-1,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-1,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-2,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,69
+ 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	-99,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	130.510	127.726	130.510	

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

3. Inversiones financieras

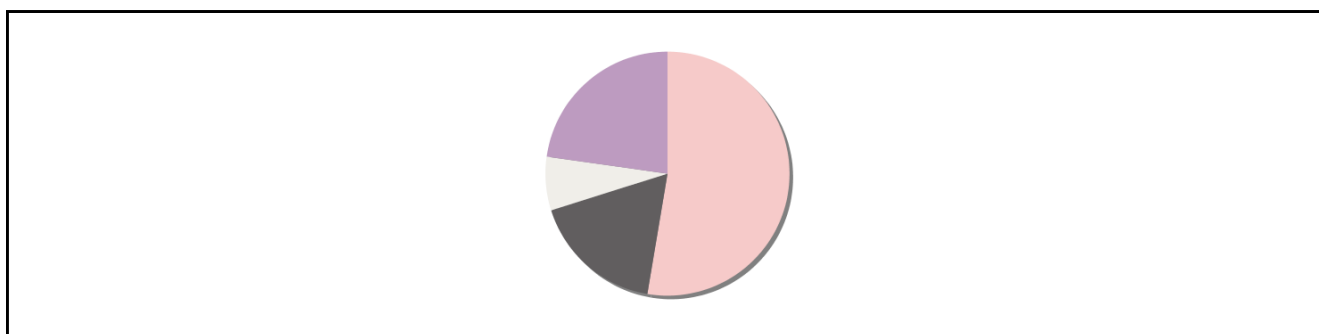
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	9.855	7,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	18.475	14,16	21.128	16,54
TOTAL RENTA FIJA	18.475	14,16	30.983	24,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.475	14,16	30.983	24,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	77.857	59,66	71.682	56,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.226	8,60	1.392	1,09
TOTAL RENTA FIJA	89.083	68,26	73.074	57,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	89.083	68,26	73.074	57,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	107.557	82,41	104.057	81,47

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	
TOTAL OBLIGACIONES		3100	

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

UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U, comunicó como HECHO RELEVANTE el 23/12/2020, en relación a todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2020, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado -12.396,65 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de -1.835,83 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 3.340,78 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 100,50 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 424,04 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 184,69 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. (pendiente)

Como viene sucediendo desde que comenzara el año, el coronavirus Covid 19 sigue centrando la atención de inversores y ciudadanos. Después de haber caído el Eurostoxx (y los mercados en general) en media entre un 30- 40% entre febrero y marzo, los mercados recuperaron la mayoría de las pérdidas durante la primavera, dejando a los índices a principios del segundo semestre a la espera de noticias relevantes para ver qué rumbo seguir. Consecuentemente, los selectivos (a excepción de los americanos que continuaron con su tendencia de recuperación) se movieron en una banda lateral estrecha hasta finales de octubre. La dinámica cambió a comienzos de noviembre, cuando se anunció la efectividad de Pfizer y otras dos vacunas contra el COVID (Moderna y AstraZeneca). Las bolsas tuvieron su mejor mes en más de 20 años, apoyando además a los sectores que más habían sufrido en la caída.

El 3 de noviembre se celebraron las elecciones americanas. Aunque se vieron envueltas en mucha polémica y se ha tardado casi 2 meses en reconocer la victoria de Biden, no se observó ninguna volatilidad en los mercados.

A nivel macro, el segundo semestre del año fue menos negativo de lo que se esperaba en la mayoría de países desarrollados. Los datos reales publicados han superado las expectativas de los analistas. En su informe semestral de perspectivas económicas publicado el martes 1 de diciembre, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) prevé que el PIB mundial caiga un 4,2% en el 2020 y el de la Eurozona un 7,5%. Argentina sufrirá la mayor recesión entre las 46 economías analizadas por este organismo, seguida de España, con una caída interanual del PIB del 12,9%. En el lado opuesto, se encuentra China. Será la única economía importante que crece en 2020, con un aumento estimado del 1,8%.

En política monetaria, tanto la Fed como el Banco Central Europeo en sus reuniones de diciembre, manifestaron que el panorama económico sigue incierto y que continuarán con los programas de compra de bonos anunciados, que mantendrán los tipos de interés en niveles mínimos durante mucho tiempo y que siguen siendo necesarias medidas de política fiscal adicionales de los gobiernos. El BCE sumó en su última reunión del año otros 500.000 millones de euros al Programa de Compras contra la Pandemia (PEPP) hasta un total de 1,85 billones y lo extendió hasta marzo de 2022. También anunció nuevas subasta de liquidez a largo plazo para la banca (TLTRO). La Fed por su parte decidió mantener la actual política monetaria tras mejorar sus perspectivas económicas, aunque prometió prolongar las compras de deuda por \$120.000 Mln el tiempo necesario hasta ver un progreso sustancial en el empleo y la inflación.

A nivel mercado, la deuda pública evolucionó de manera distinta según regiones. En Estados Unidos, el dos años estrechó frente a la ampliación generalizada de los tramos medios y largos, dando lugar a una positivización de la curva. En la Eurozona, la curva se aplanó por mayor estrechamiento de los bonos de mayor vencimiento. La rentabilidad del bono alemán a diez años cayó en el semestre 12 puntos básicos hasta -0,57% y la del bono español e italiano disminuyeron en 42 y 72 pb, cerrando en 0,05% y 0,54% respectivamente. Su contraparte estadounidense, por el contrario repuntó 26 pb hasta el 0,91%. En deuda corporativa, los diferenciales estrecharon en todas las categorías, continuando la senda de recuperación desde los máximos alcanzados en marzo.

En divisa, el dólar se depreció frente a las principales monedas. Frente al euro corrigió un -8,74% cerrando el semestre en niveles de 1,2216. En materias primas, el precio del crudo se encareció desde 39,27 \$/ barril hasta los 48,52 \$/ barril. Por el último, destaca el buen comportamiento del oro que subió +6,59% hasta 1898 \$/ onza, ganando atractivo en un entorno de bajos tipos de interés y dólar débil.

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 0,28 a 0,40 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública del estado, papel comercial euro, en deuda corporativa y en liquidez. Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de diciembre, geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en Italia (30,27%), España (26,75%), Portugal (6,77%), Francia (4,77%), y Estados Unidos (4,15%). Sectorialmente destaca la inversión en

bancos (13,57%), construcción e ingeniería (10,81%) y auto manufacturas (7,22%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue del 0,15%, superior a la de su índice de referencia Letra del Tesoro 6 meses (GSPG6M Index) capitalizado diariamente, que cerraba en -0,2602%. 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 inflación contenida. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de 0,42% y 0%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo tuvo un coeficiente de determinación del 22,13%, 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 130.510.060,74 euros, lo que supone una variación del 2,18%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 5.511 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -2,04%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,15%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,26%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,14%: 0,45% por la inversión en contado, -0,05% por la inversión en derivados y -0,26% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo es el único con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo dentro de la gama ofertada por Unigest, S.G.I.I.C., S.A, por lo que la rentabilidad del fondo en el semestre, +0,1482%, coincide con la rentabilidad media de los fondos con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo de la gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública, papel comercial euro, en crédito y en liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 85% y un 15% en LIQUIDEZ media, generando en el periodo una rentabilidad del +0,1482%.

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. Con la llegada del coronavirus a Europa, Italia y España fueron los países más castigados y la cotización de su deuda se vio resentida en los meses previos. A cierre de semestre el fondo estaba invertido un 21,02% en Italia y un 6,77% en Portugal. En Italia, la exposición ha variado progresivamente en el período. Las actuaciones llevadas a cabo en estos meses por el gobierno italiano para contener los efectos de la pandemia que les asolaba como, las medidas llevadas por el Banco Central Europeo y los diferentes programas de compra de activos, han causado que la prima de riesgo de éste acabe en el semestre en niveles de 111 pb desde 171 pb de inicio de período. Por ello, hemos incrementado la duración y el vencimiento medio en la curva italiana, vendiendo vencimientos de octubre 2020 y enero y junio de 2021 para adquirir vencimientos más largos en agosto y octubre de 2021 o julio de 2022 e incluso en deuda italiana flotante del 2023 o 2024. En España, hemos vendido la totalidad de la posición que teníamos en el fondo a favor de la compra de deuda corporativa.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa del 54,73% (22,79% en papel comercial euro y un 31,94% 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 Dominio, Acciona, Vidrala, Vocento, FCC, Cie Automotive, Audax Renovables o DS Smith entre otros, con vencimientos principalmente de uno a nueve meses. A pesar del parón típico de este periodo estival, acudimos al mercado primario para adquirir activos de emisores como Medtronic 2023, BMW 2023 con cupón flotante o De Volksbank 2022 de cupón flotante. Igualmente, en el mercado secundario incorporamos posiciones en Amadeus 2021, deuda senior preferred de Ubi Banca 2022, General Motors de 2022, Volkswagen 2022, Unicredito flotante del 2023 o FCC Aqualia de 2022 entre otros

nombres.

La incertidumbre sobre la situación económica y el precio del petróleo han pesado sobre las expectativas de inflación. En este sentido se ha mantenido la estrategia de inflación por un 4,9% aproximadamente del patrimonio, con expectativas de que, tras el final del confinamiento, una pronta vacuna 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 periodo provocó que la parte corta de la curva alemana se encontrase sobrecomprada como activo refugio, por lo que mantenemos los futuros del dos años alemán vendidos, en previsión de que el apetito al riesgo volviera al mercado.

Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de diciembre, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente Italia (30,27%), España (26,75%), Portugal (6,77%), Francia (4,77%), y Estados Unidos (4,15%). Sectorialmente destaca la inversión en bancos (13,57%), construcción e ingeniería (10,81%) y auto manufacturas (7,22%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente se ha invertido en rating BBB- (33,93%), BBB (13,44 %), A- (5,24%) y activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating (22,79%) pero con una calificación en función de su DRSK en grado de inversión. Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 30,2% en cupón flotante y un 52,3% en cupón fijo. La duración del fondo acaba el semestre en 0,31 años.

En el semestre destaca la aportación positiva de la deuda corporativa de cupón fijo y flotante (+0,201%), papel comercial y ECPs (+0,062%), y la deuda pública portuguesa (+0,05%). Las comisiones, por el contrario, detrajeron -0.25% de rentabilidad.

Durante este semestre, la revisión de la calificación crediticia de las distintas empresas y gobiernos ha sido menor que en semestres anteriores. Por agencias, los cambios más significativos son: Moody's le sube el rating de Baa3 a Baa1 al emisor UBI Banca y la deuda senior de Natwest de Baa2 a A3; S&P le quita el watch negativo a General Motors manteniéndole el rating en BBB, al igual que a la financiera UBI Banca que le mantiene el BBB y elimina el watch negativo; y la agencia de calificación Fitch eleva el rating de UBI Banca a BBB- desde BB+.

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 negativa en el periodo de -0,05%. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 2,75%. Como cobertura, se han utilizado futuros sobre el bono a tres años italiano, para ajustar el breakeven de inflación europea. Igualmente, se han utilizado futuros vendidos sobre el dos años alemán. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) todos los derivados son de cobertura. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,92%. Las adquisiciones temporales de activos realizadas por el fondo han sido pactadas a un plazo inferior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo.

A fecha 31 de diciembre de 2020 mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,47 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,87%.

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 0,48%, 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 0,21% y la

volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,44%. 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. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Durante el año 2020, el Fondo no ha soportado gastos por el servicio de análisis financiero sobre inversiones. El importe presupuestado por dicho concepto para el año 2021 asciende a 0,001% del patrimonio a 31/12/2020.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El inicio de año seguirá marcado por los asuntos pendientes que se quedaron sin resolver en el anterior semestre. Por un lado, la expansión de la pandemia y la capacidad de cada gobierno de aplicar la vacuna de las diferentes farmacéuticas y así contener la tercera ola que parece incluso más acentuada que las anteriores. Por otro lado, cuáles van a ser los próximos pasos que lleven a cabo los Bancos Centrales de cada lado del Atlántico o los estímulos fiscales que especialmente ponga en marcha el nuevo gobierno de Biden. Cierto es, que al igual que en semestres anteriores, el movimiento de las curvas, tanto de gobierno como corporativas, vendrá condicionado por los programas de compras actualmente vigentes. Como consecuencia más directa, los diferenciales se mantendrán contenidos por largo tiempo; es por ello, que vemos valor en activos de crédito, especialmente deuda corporativa con mayor subordinación o mayor beta aprovechando las correcciones que se puedan dar, para aumentar tácticamente la duración de los mismos. En el segundo semestre, la prima de riesgo española a 10 años se movió entre los 59 y los 92 puntos básicos, finalizándolo en los 61 mientras que la italiana lo hizo entre los 171 y 105 puntos básicos, finalizando en 116. Los bajos tipos de interés ofrecidos por los países core, están favoreciendo a las referencias periféricas especialmente a la italiana, con el añadido de crisis política que acecha actualmente su gobierno. El continuo apoyo por parte del Banco Central Europeo, refuerza nuestra idea de seguir invertidos en periferia y cualquier ampliación ocasional en la misma es una oportunidad de entrada. Con respecto a la inversión en papel comercial, los diferentes programas aplicados tanto por el ICO como el BCE dan sostenibilidad a la idea de que es un tipo de activo apto, cuyo binomio rentabilidad-riesgo es aun atractivo para nuestros fondos.

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	0	0,00	3.830	3,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.830	3,00
ES0L02105077 - Letras TESORO PUBLICO 100,000 2021-05-07	EUR	0	0,00	6.025	4,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.025	4,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	9.855	7,72
ES0505130114 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,330 2020-07-24	EUR	0	0,00	1.999	1,56
ES0505130122 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,363 2020-09-25	EUR	0	0,00	1.398	1,09
ES0505130130 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 100,000 2020-10-23	EUR	0	0,00	999	0,78
ES0505287286 - Pagarés AEDAS HOMES SAU 0,580 2020-07-24	EUR	0	0,00	499	0,39
ES0514820374 - Pagarés VOCENTO SA 100,000 2021-01-15	EUR	1.498	1,15	0	0,00
ES0514820374 - Pagarés VOCENTO SA 0,410 2021-01-15	EUR	100	0,08	0	0,00
XS2123301082 - Pagarés SACYR-VALLE 100,000 2020-07-21	EUR	0	0,00	672	0,53
XS2127415318 - Pagarés SACYR-VALLE 1,213 2020-11-24	EUR	0	0,00	2.080	1,63
ES05297430N4 - Pagarés ELECENOR 100,000 2021-02-22	EUR	2.398	1,84	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0529743983 - Pagars[ELECNOR 100,000 2020-07-20	EUR	0	0,00	1.499	1,17
ES0529743983 - Pagars[ELECNOR 0,250 2020-07-20	EUR	0	0,00	1.598	1,25
ES05329451E1 - Pagars[TUBACEX 100,000 2020-07-21	EUR	0	0,00	699	0,55
ES05329451J0 - Pagars[TUBACEX 0,270 2020-08-25	EUR	0	0,00	100	0,08
ES05329451J0 - Pagars[TUBACEX 0,270 2020-08-25	EUR	0	0,00	200	0,16
ES05329451K8 - Pagars[TUBACEX 0,370 2020-11-25	EUR	0	0,00	100	0,08
ES05329451K8 - Pagars[TUBACEX 0,370 2020-11-25	EUR	0	0,00	100	0,08
ES0536463179 - Pagars[AUDAX RENOVABLES 0,898 2020-10-26	EUR	0	0,00	99	0,08
ES0536463179 - Pagars[AUDAX RENOVABLES 0,898 2020-10-26	EUR	0	0,00	99	0,08
ES0536463229 - Pagars[AUDAX RENOVABLES 100,000 2020-12-21	EUR	0	0,00	1.494	1,17
ES0536463245 - Pagars[AUDAX RENOVABLES 100,000 2021-06-14	EUR	795	0,61	0	0,00
ES0536463286 - Pagars[AUDAX RENOVABLES 100,000 2021-04-19	EUR	1.992	1,53	0	0,00
XS2239838712 - Pagars[FOMENTO CONS.Y CONT. 100,000 2021-01-28	EUR	998	0,77	0	0,00
XS2245366153 - Pagars[FOMENTO CONS.Y CONT. 100,000 2021-02-15	EUR	2.997	2,30	0	0,00
ES0568561395 - Pagars[EUROPAC 100,000 2020-07-24	EUR	0	0,00	2.000	1,57
ES0568561460 - Pagars[DS SMITH 100,000 2021-01-22	EUR	1.000	0,77	0	0,00
ES0568561478 - Pagars[DS SMITH 100,000 2021-02-19	EUR	1.500	1,15	0	0,00
ES0568561494 - Pagars[DS SMITH 0,100 2021-04-30	EUR	500	0,38	0	0,00
ES0582870D35 - Pagars[SACYR-VALLE 100,000 2020-07-17	EUR	0	0,00	199	0,16
ES0583746096 - Pagars[VIDRALA SA 0,070 2020-07-10	EUR	0	0,00	1.100	0,86
ES0583746120 - Pagars[VIDRALA SA 0,240 2020-11-11	EUR	0	0,00	1.299	1,02
ES0583746138 - Pagars[VIDRALA SA 100,000 2020-12-11	EUR	0	0,00	2.897	2,27
ES0583746161 - Pagars[VIDRALA SA 100,000 2021-04-09	EUR	700	0,54	0	0,00
ES0583746179 - Pagars[VIDRALA SA 100,000 2021-03-11	EUR	1.999	1,53	0	0,00
ES0583746195 - Pagars[VIDRALA SA 0,100 2021-05-11	EUR	800	0,61	0	0,00
ES0583746203 - Pagars[VIDRALA SA 100,000 2021-06-11	EUR	1.200	0,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		18.475	14,16	21.128	16,54
TOTAL RENTA FIJA		18.475	14,16	30.983	24,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.475	14,16	30.983	24,26
PTOTVJOE0005 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,900 2022-04-12	EUR	722	0,55	724	0,57
PTOTVKOE0002 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,600 2022-08-02	EUR	3.876	2,97	3.881	3,04
PTOTVLOE0001 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,100 2022-12-05	EUR	1.539	1,18	1.535	1,20
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 1,000 2025-07-23	EUR	2.709	2,08	2.671	2,09
IT0004604671 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2021-09-15	EUR	0	0,00	6.391	5,00
IT0005218968 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,317 2024-02-15	EUR	2.536	1,94	0	0,00
IT0005366007 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,000 2022-07-15	EUR	4.100	3,14	0	0,00
IT0005399230 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,367 2025-01-15	EUR	9.746	7,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.228	19,33	15.201	11,90
IT0004604671 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2021-09-15	EUR	6.386	4,89	0	0,00
IT0004966401 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,750 2021-05-01	EUR	0	0,00	4.669	3,66
IT0005285041 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,200 2020-10-15	EUR	0	0,00	8.307	6,50
IT0005330961 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,050 2021-04-15	EUR	0	0,00	5.006	3,92
IT0005348443 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,300 2021-10-15	EUR	4.628	3,55	0	0,00
IT0005397655 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2021-01-14	EUR	0	0,00	6.301	4,93
IT0005406738 - Letras ITALIA (ESTADO) 100,000 2020-10-30	EUR	0	0,00	6.055	4,74
IT0005412579 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,000 2021-06-14	EUR	0	0,00	2.003	1,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.014	8,44	32.341	25,32
IT0005199267 - Bonos UNICREDIT 0,162 2023-06-30	EUR	2.709	2,08	1.167	0,91
IT0005363772 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,040 2024-03-13	EUR	2.037	1,56	0	0,00
XS1110430193 - Bonos GLENCORE PLC 1,625 2021-10-18	EUR	1.219	0,93	0	0,00
FR0013260486 - Bonos RCI BANQUE SA 0,124 2022-03-14	EUR	2.706	2,07	977	0,77
FR0013342664 - Bonos CARREFOUR 0,136 2022-03-15	EUR	2.104	1,61	0	0,00
FR0013444841 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,298 2021-09-06	EUR	0	0,00	502	0,39
FR0013507837 - Bonos CAP GEMINI 1,250 2022-03-15	EUR	206	0,16	203	0,16
XS1615501837 - Bonos MEDIOBANCA SPA 0,278 2022-05-18	EUR	3.021	2,31	1.191	0,93
XS2123371887 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 1,600 2022-04-20	EUR	576	0,44	572	0,45
XS0823975585 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,375 2022-09-06	EUR	1.357	1,04	0	0,00
XS1627337881 - Bonos FCC AQUALIA SA 1,413 2022-03-08	EUR	2.245	1,72	1.102	0,86
XS2031235315 - Bonos UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	1.780	1,36	751	0,59
XS2240133459 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2023-03-15	EUR	1.477	1,13	0	0,00
XS2240469523 - Bonos BMW 0,000 2023-10-02	EUR	2.019	1,55	0	0,00
XS2242176258 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,241 2022-10-07	EUR	2.017	1,55	0	0,00
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,573 2022-11-21	EUR	1.674	1,28	1.057	0,83
XS2049548444 - Bonos GENERAL MOTORS 0,200 2022-09-02	EUR	2.004	1,54	0	0,00
XS2057069507 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,352 2021-09-26	EUR	0	0,00	1.492	1,17
XS1265778933 - Bonos CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	1.786	1,37	0	0,00
XS1871106297 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 0,125 2021-08-30	EUR	0	0,00	600	0,47
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,000 2022-03-18	EUR	1.793	1,37	0	0,00
XS1884702207 - Bonos NATWEST MARKETS NV 0,498 2021-09-27	EUR	0	0,00	1.506	1,18
XS2196300854 - Bonos ACCIONA 0,558 2021-10-04	EUR	0	0,00	1.299	1,02
XS1599167589 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,443 2022-04-19	EUR	1.009	0,77	996	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.737	25,85	13.415	10,50
DE000CZ40NL4 - Bonos COMMERZBANK AG 0,120 2020-12-04	EUR	0	0,00	700	0,55
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,167 2021-05-10	EUR	750	0,57	737	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011859396 - Bonos GRUPO AUCHAN 1,750 2021-04-23	EUR	0	0,00	904	0,71
FR0013332970 - Bonos UNIBAIL 0,125 2021-04-14	EUR	1.200	0,92	0	0,00
XS1014627571 - Bonos UNICREDIT 3,250 2021-01-14	EUR	0	0,00	1.020	0,80
XS1821814800 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,185 2021-05-1	EUR	0	0,00	961	0,75
XS1322048619 - Bonos AMADEUS 1,625 2021-08-17	EUR	1.014	0,78	0	0,00
XS1548792420 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 0,250 2020-12-1	EUR	399	0,31	400	0,31
XS1955024390 - Bonos COCA COLA 0,000 2021-03-08	EUR	0	0,00	3.406	2,67
XS2057069507 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,208 2021-09-26	EUR	1.504	1,15	0	0,00
XS2060619876 - Bonos ACCIONA 0,558 2021-10-04	EUR	1.303	1,00	0	0,00
XS1960675822 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,000 2021-03-07	EUR	201	0,15	200	0,16
XS1272154565 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,144 2020-08-06	EUR	0	0,00	700	0,55
XS1884702207 - Bonos NATWEST MARKETS NV 0,359 2021-09-27	EUR	1.508	1,16	0	0,00
XS1689666870 - Bonos DE VOLKSBANK 0,125 2020-09-28	EUR	0	0,00	1.698	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.878	6,04	10.726	8,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		77.857	59,66	71.682	56,12
XS2233160428 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-01-15	EUR	3.595	2,75	0	0,00
XS2244335902 - Pagars CAF 100,000 2021-01-15	EUR	335	0,26	0	0,00
XS2049419554 - Pagars ACCIONA 0,354 2020-08-27	EUR	0	0,00	1.392	1,09
XS2259775265 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-02-15	EUR	2.697	2,07	0	0,00
XS2278105726 - Pagars ACCIONA 0,070 2021-04-21	EUR	4.599	3,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.226	8,60	1.392	1,09
TOTAL RENTA FIJA		89.083	68,26	73.074	57,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		89.083	68,26	73.074	57,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		107.557	82,41	104.057	81,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2020 ha sido de 2.322.656,61 euros (salario bruto anual), correspondiendo 2.189.828 euros a la remuneración fija y 132.829 euros a la remuneración variable. El número total de empleados de la Sociedad a 31/12/2020 ha sido de 36 personas, de los cuales 12 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (2 empleados) han recibido una retribución de 230.109 euros, de los que 191.728 euros corresponde a su retribución fija y 38.381 euros, a su retribución variable. El número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 10 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 854.100 euros y 122.329 euros en retribución variable (10 empleados), siendo la remuneración total de este colectivo de 976.429 euros.

2) Datos cualitativos:

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

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

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

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

El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable

será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos. No ha habido ningún cambio en la política remunerativa con respecto al ejercicio anterior.

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

1) Datos globales:

a) Importe de los valores en préstamo. No aplica

b) Importe de los activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación.

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 0 eur que representa un 0,00% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Los diez mayores emisores de colateral en todas las operaciones de financiación y Total Return Swap.

Tesoro Público

b) Contraparte de cada tipo de operaciones de financiación y Total Return Swap.

UNICAJA, S.A.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de operación de financiación y Total Return Swap, desglosadas con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía. No aplica

b) Vencimiento de la garantía. No aplica

c) Moneda de la garantía. No aplica

d) Vencimiento de las operaciones de financiación y Total Return Swap.

Entre un día y una semana

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes.

España

f) Liquidación y compensación.

Entidad de contrapartida central

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza. No aplica

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo. No aplica

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC: No aplica.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC: No aplica

7) Datos sobre el rendimiento y coste: No aplica.