

UNIFOND RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 956

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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: 08/05/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 (de una escala de 1 a 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 1/3 Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 3-5 Yr Bond Index, 1/3 Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index y 1/3 Bloomberg Barclays Euro Credit Corporate 5-10 year Total Return Index Value Unhedged EUR.

El fondo tiene exposición total a Renta Fija, tanto pública como privada, (incluyendo, depósitos, y/o instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), de emisores y mercados del área euro, sin descartar emisores de otros países de la OCDE. El fondo podrá invertir en activos de baja liquidez.

Los activos se negociaran principalmente en mercados de la OCDE. El fondo también podrá invertir hasta un 5% en mercados emergentes, sin ninguna limitación en cuanto a rating se refiere.

Las emisiones de renta fija emitidas o avaladas por el Reino de España tendrán el rating que en cada momento tenga el reino de España, el resto tendrán elevada o mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-). No obstante, hasta un 50% de estas últimas podrá tener baja calidad (inferior a BBB-) Los rating mencionados lo son según las principales agencias de rating o indicadores de referencia del mercado. En el caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la entidad Gestora, incluidas ETFs.

Las inversiones en renta fija no tendrán predeterminación en cuanto a duración. La duración media de la cartera será igual o superior a 2 años.

El fondo podrá tener un máximo del 10% de exposición a riesgo divisa.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,00	0,08	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	411.932,23	439.700,70	1.344,00	1.377,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	174.521,11	174.521,11	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	42.958	64.540	69.145	72.719
CLASE C	EUR	18.288	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	104,2847	106,0852	105,3415	105,9140
CLASE C	EUR	104,7907	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	0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,15		0,15	0,16		0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .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		-0,88	-0,17						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	19-11-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,16	26-11-2018				

(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		1,02	0,61						
Ibex-35		15,62	10,61						
Letra Tesoro 1 año		0,40	0,25						
1/3 BESP2 1/3 BERPG3 1/3 B5CCTREU		1,27	1,44						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,01	0,98						

(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.

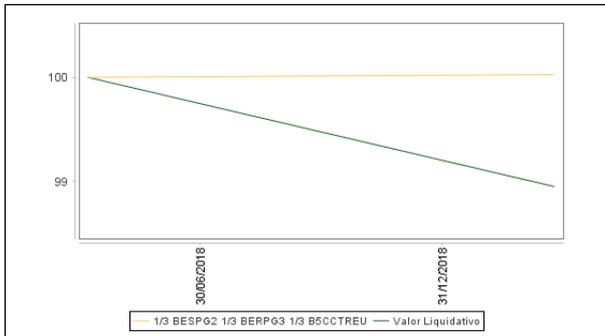
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,32	0,32	0,32	0,31	1,26	1,26	1,26	0,02

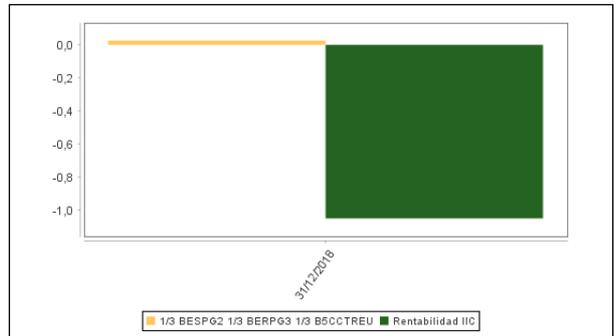
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 18 de Junio de 2018 "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		-0,65	0,06						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	19-11-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,17	26-11-2018				

(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		1,03	0,61						
Ibex-35		15,62	10,61						
Letra Tesoro 1 año		0,40	0,25						
1/3 BESP2 1/3 BERPG3 1/3 B5CCTREU		1,27	1,44						
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.

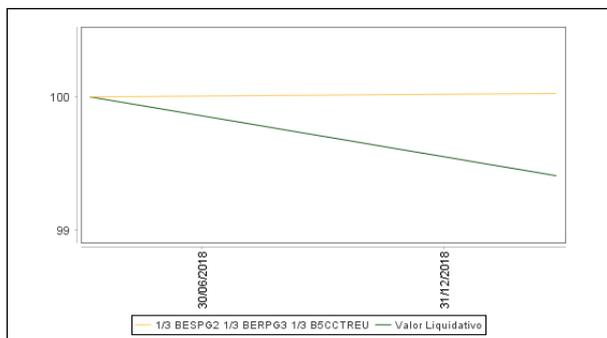
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

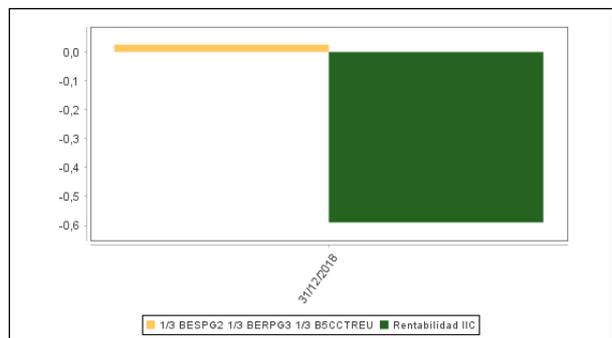
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 18 de Junio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	179.106	6.960	0
Renta Fija Euro	222.411	7.652	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	560.276	20.250	-3
Renta Fija Mixta Internacional	151.145	2.480	-5
Renta Variable Mixta Euro	37.385	1.895	-12
Renta Variable Mixta Internacional	65.441	1.418	-8
Renta Variable Euro	83.141	4.700	-11
Renta Variable Internacional	66.031	3.676	-11
IIC de Gestión Pasiva(1)	178.831	7.577	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.219.696	43.153	0
Garantizado de Rendimiento Variable	604.054	23.837	-1
De Garantía Parcial	34.535	1.580	-1
Retorno Absoluto	2.215.614	70.699	-4
Global	62.294	3.203	-1
Total fondos	5.679.961	199.080	-2,44

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.863	92,84	59.419	91,78
* Cartera interior	13.137	21,45	15.180	23,45
* Cartera exterior	43.502	71,03	44.063	68,06
* Intereses de la cartera de inversión	225	0,37	176	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.312	7,04	5.234	8,08
(+/-) RESTO	72	0,12	85	0,13
TOTAL PATRIMONIO	61.246	100,00 %	64.738	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.738	64.540	64.540	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,59	0,98	-3,57	-560,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,92	-0,68	-1,59	-277,01
(+ Rendimientos de gestión	-0,41	-0,06	-0,46	-311,93
+ Intereses	0,34	0,31	0,65	7,09
+ Dividendos	0,04	0,16	0,20	-72,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	-0,52	-1,36	61,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,22	0,24	-90,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	-0,23	-0,19	-115,85
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-101,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,62	-1,13	125,07
- Comisión de gestión	-0,44	-0,54	-0,98	-20,12
- Comisión de depositario	-0,06	-0,07	-0,13	-22,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-22,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	59,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	130,16
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.246	64.738	61.246	

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

3. Inversiones financieras

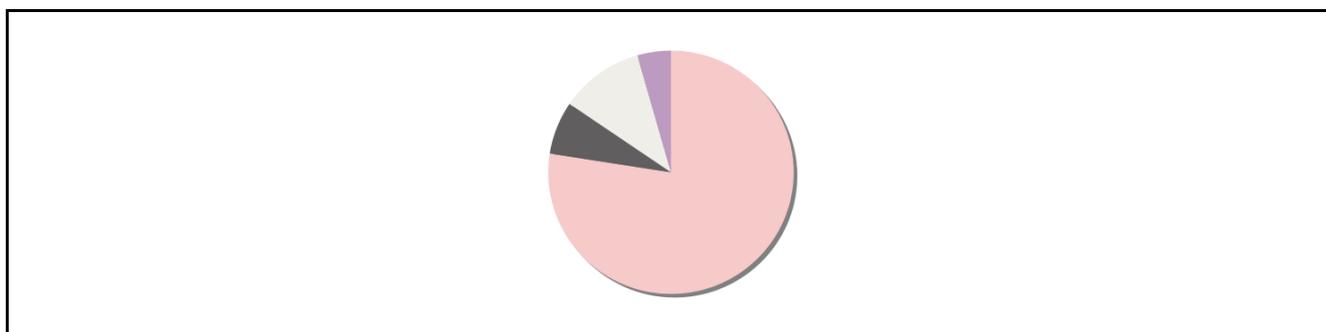
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.137	21,45	15.180	23,45
TOTAL RENTA FIJA	13.137	21,45	15.180	23,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.137	21,45	15.180	23,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	40.818	66,65	38.252	59,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.688	4,39	2.686	4,15
TOTAL RENTA FIJA	43.505	71,03	40.938	63,24
TOTAL IIC	0	0,00	3.121	4,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.505	71,03	44.059	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.642	92,48	59.238	91,51

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 1000 Física	1.200	Inversión
BONO ITALIANO 10 AÑOS	Venta Futuro BONO ITALIANO 10 AÑOS 1000 Física	900	Inversión
BONO ITALIANO 10 AÑOS	Venta Futuro BONO ITALIANO 10 AÑOS 1000 Física	400	Inversión
BONO ITALIANO 10 AÑOS	Venta Futuro BONO ITALIANO 10 AÑOS 1000 Física	400	Inversión
BUND10	Venta Futuro BUND10 1000 Física	2.000	Inversión
USTNOTE 2	Venta Futuro USTNOTE 2 2000 Física	5.312	Inversión
Total otros subyacentes		10212	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		10212	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Como consecuencia del adelanto de la hora de cierre habitual de los mercados financieros los días 24 y 31 de diciembre de 2018, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por el partícipe esos dos días a partir de las 13:00 horas, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil.

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

h.1) 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.

h.2) La sociedad gestora cuenta con un procedimiento simplificado de autorización de otras operaciones vinculadas repetitivas no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con otra entidad del mismo grupo de la sociedad gestora o con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, contratación de repos, gastos de operativa EMIR, gastos por gestión de garantías, etc.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

EVOLUCIÓN DEL MERCADO

Semestre caracterizado por el incremento de la volatilidad en los mercados como consecuencia de las tensiones comerciales de EEUU con el resto del mundo, especialmente con China, y las dudas sobre el crecimiento económico a nivel mundial. También generaron inestabilidad las negociaciones para que Reino Unido salga de la UE (Brexit) y las negociaciones del Presupuesto italiano entre el gobierno de este país y Bruselas. La Reserva Federal de ESTADOS UNIDOS subió los tipos en septiembre y en diciembre, provocando que los tipos de interés del tesoro americano en el de 2 años fuesen superiores a los de 5 años, lo cual podrá estar anticipando una futura recesión de la economía americana. Adicionalmente la Reserva Federal rebajó sus expectativas de subidas de tipos para 2019 a dos, desde tres, reconociendo cierta desaceleración. En la EUROZONA, el Banco Central Europeo confirmó que el programa de compra de activos finalizaría en Diciembre y recalzó que no habría una subida de tipos como mínimo hasta después de verano de 2019. En CHINA se anunciaron diversas medidas para contrarrestar los efectos de la guerra comercial y estimular la economía. Destaca la fuerte corrección del precio del crudo pese a que en diciembre la OPEP y Rusia acordaron un recorte de producción. La DEUDA PÚBLICA alemana y de EEUU tuvieron un buen comportamiento actuando como activo refugio. Italia redujo la rentabilidad de su deuda respecto a Alemania en noviembre y diciembre, mientras que España la incrementó. La DEUDA PRIVADA tuvo un comportamiento negativo, con mayor castigo para los bonos de alto rendimiento que para los de grado de inversión. Los mercados de RENTA VARIABLE sufrieron severas correcciones en el cuarto trimestre que llevó a todas las regiones a cerrar un segundo semestre muy negativo: -7,8% el S&P500,-9,7% el MSCI Emergentes, -10,3% el Nikkei, -11,3% el Ibex y -11,6% el Eurostoxx50 (todo en divisa local). Los sectores conservadores tuvieron mejor comportamiento que los cíclicos y financieros. Por otra parte, el dólar se apreció frente a las principales divisas, y el euro se depreció un 1,86% frente al USD, cerrando en 1,1467 EUR/USD.

EVOLUCIÓN DEL FONDO

El patrimonio del fondo al cierre del periodo ascendía a 61.246.431,65 euros, lo que supone una variación del -5,39%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes la variación durante el periodo ha sido de -2,39%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el período del -0,92%: -0,43% por la inversión en contado, +0,02% por la inversión en derivados y -0,51% por gastos directos (Tabla 2.4.). La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre, fue de -1,05%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior que su índice de referencia (1/3 Bloomberg Barclays Series de Deuda Pública española 3-5 años, 1/3 Bloomberg Barclays Series de Deuda Pública europea 5-7 años y 1/3 Bloomberg Barclays Euro Credit Corporate 5-10 años EUR Investment Grade European Corporate Bond 5-10 años) que subió un +0,02%. Esta diferencia en contra del fondo se debe principalmente a las posiciones en deuda corporativa con cupón flotante y en deuda soberana ligada a la inflación europea, así como a las comisiones. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de +0,63% y -1,09%. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 114%. 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. Con respecto a los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Renta Fija Euro, el fondo lo hizo peor, ya que éstos cayeron en media -0,82%. El peor comportamiento relativo se debe al mal comportamiento de la deuda corporativa con cupón flotante y por la caída en las expectativas de inflación.

La Clase C del fondo, creada el 18/06/2018 y destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, tiene en la actualidad dos únicos clientes que suscribieron el 22 de junio. En el semestre, esta clase cayó un -0,59%, soportando unas comisiones totales (gestión y depositaría) de -0,17%.

El apartado gastos directos, incluye principalmente la comisión de gestión y de depositaría. Durante el período, el Fondo no ha soportado gastos explícitos derivados del servicio de análisis. Si bien, además de los análisis internos realizados por Unigest SGIIC, se han estudiado los informes de mercado recibidos de aproximadamente 14 entidades, con el fin de reforzar el proceso de toma de decisiones de gestión.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en bonos de renta fija y de manera más residual en ETFs, derivados y liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, generando en el período una rentabilidad del -0,42%, incluyendo posiciones de contado y derivados de Renta Fija.

El fondo se ha gestionado de manera defensiva en términos de duración. Se ha movido en un rango entre 1,2-2 años, habiendo finalizado el semestre aproximadamente en 1,2 años. En cuanto a la composición de cartera, el fondo ha invertido en deuda pública y en deuda corporativa en pesos similares. A cierre del período, la inversión en DEUDA PÚBLICA asciende al 40%. En Deuda Pública se ha favorecido la inversión en países periféricos (36%), frente a los denominados países núcleo o core (3,75% en Alemania). Se ha primado la inversión en países periféricos porque ofrecen una rentabilidad más alta. Por otra parte, se han beneficiado de mejoras de rating en el año (a excepción de Italia), habiendo ganado atractivo para los inversores, lo que se ha reflejado en un mejor comportamiento relativo. Dentro de los países periféricos, se primó a España (20% sobre el patrimonio) porque adicionalmente es el país dentro de la Eurozona que está creciendo más en la actualidad. La inversión en Italia se ha materializado tanto con bonos a distintos vencimientos, como con futuros sobre el bono italiano a 10 años. Las negociaciones entre Bruselas y el país alpino para llegar a un acuerdo sobre los Presupuestos pasaron por distintas fases, habiéndose utilizado futuros sobre el bono italiano a 10 años para gestionar tácticamente la exposición. Por último, la mitad del peso en Deuda Pública son emisiones ligadas a la inflación europea. Hasta octubre los bonos reales se comportaron mejor que los bonos nominales. Sin embargo, la fuerte corrección del precio del petróleo en el último trimestre del año y el miedo a una desaceleración en el crecimiento a nivel global, pesaron en este activo la última parte del año.

En DEUDA CORPORATIVA, el fondo ha invertido aproximadamente la mitad del patrimonio. A cierre de semestre, pesaba un 48,4%, desglosado en 7,7% deuda subordinada, 4,5% bonos de alta rentabilidad, 21,5% en bonos flotantes de alta calidad y 14,7% alta calidad cupón fijo. Nuestra visión defensiva se tradujo a nivel de cartera en favorecer las emisiones de alta calidad crediticia frente a las de alto rendimiento. Así, a finales de julio se redujo en un 2,5% la exposición al ETF de alta rentabilidad, al alcanzar el índice sintético de crédito niveles técnicos importantes. Ante la ausencia de primarios durante agosto, dimos entrada a referencias con cupón flotante y vencimientos largos (principalmente bancos) por un peso aproximado del 4%, sustituyendo aquellas en cartera con vencimientos cortos o poco recorrido en términos de diferencial. En la segunda mitad del semestre, con la reactivación del mercado primario, aprovechamos las primas de emisión para dar entrada a referencias por un peso agregado del 7%, vendiendo la posición restante (2,50%) en el ETF de alta rentabilidad, debido a su mayor sensibilidad a los movimientos de la curva italiana. Además, ajustamos el peso en referencias financieras USA en las que teníamos más peso, por un 3,25% agregado.

Geográficamente, en base al país de los emisores y siendo todas nuestras posiciones en euros, destacan España con un 36%, Italia y EEUU, ambos con un 12%. Sectorialmente, los bancos (21%) y autos (6%), son nuestras apuestas principales. Durante el periodo, Fitch ha rebajado el rating de Kellogg, de BBB a BBB-. Por su parte, Moody's le ha rebajado la calificación crediticia a la deuda soberana de Italia, de BBB a BBB-, así como a Anheuser-Busch InBev, de A- a BBB+, a Suedzucker, de BBB a BBB-, y a Takeda Pharmaceutical, de A a BBB. Por su parte, S&P's ha situado la calificación de Eutelsat en BBB-, desde BBB. Todas estas decisiones han afectado negativamente a la evolución de la deuda de las compañías, en un contexto general de aversión al riesgo.

Con todo lo anterior, la deuda con cupón flotante (-0,40%) y la deuda soberana ligada a la inflación europea (-0,20%), han registrado el peor comportamiento, mientras los bonos corporativos de alta rentabilidad (+0,10%) y la deuda soberana (+0,09%), lograban retornos positivos. A nivel sectorial, Bancos (-0,30%) y Autos (-0,16%), han tenido el peor desempeño, siendo los bonos de Renault (-0,11%) los más castigados de la cartera. En el lado positivo, ha destacado el ETF de bonos corporativos de alta rentabilidad (+0,10%).

El fondo utilizó Derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el período fue de 19,69%. Como cobertura, se han utilizado futuros sobre el 5 años alemán, para cubrir la exposición al bono alemán ligado a la inflación europea, y futuros sobre el 10 años italiano, cubriendo la exposición a la deuda soberana italiana en cartera. La cobertura alemana no ha conseguido el objetivo perseguido por el gestor, mientras que la italiana si lo ha logrado. Las demás operaciones vía derivados se han realizado como inversión. La posición comprada en el 10 años USA ha logrado el objetivo perseguido por el gestor, mientras la posición corta y el put-spread sobre el 10 años alemán no lo han alcanzado, como tampoco la posición corta en el 2 años USA. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) todos los derivados son de cobertura, salvo los futuros

sobre el 10 años alemán y sobre el 10 años USA, que son de inversión, así como la posición en el 2 años USA. El grado de cobertura a cierre de semestre fue de 6%.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA). La liquidez media se ha situado aproximadamente en el 8,2%.

RIESGOS Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO

El fondo ha tenido una volatilidad del 0,88%, que se utiliza como medida de riesgo, a modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año, para el mismo periodo, se ha situado en el 0,71%; indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. 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.

POLITICA REMUNERATIVA

Unigest SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Conforme a esta política: a) La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2018 ha sido de 1.578.911 euros, que se desglosa en 1.533.920 euros correspondientes a remuneración fija y 44.991 euros a remuneración variable. La plantilla media de la Sociedad Gestora durante 2018 ha sido de 35 empleados. b) Del importe de la remuneración total, 536.650 euros han sido percibidos por altos cargos y directores de departamento, y 353.729 euros por empleados cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC. En el método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado de Unigest se compone de una parte fija y otra variable que estarán debidamente equilibradas, siendo para: 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. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificado. El periodo de medición de los objetivos será el 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.

PERSPECTIVAS FUTURAS.

Pocos cambios respecto a las incertidumbres que nos han acompañado en 2018 (negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, el Brexit y la política italiana), uniéndose las elecciones al Parlamento Europeo, que se celebrarán en mayo de 2019. En este escenario, esperamos algo de ampliación en los diferenciales de crédito, manteniendo nuestro posicionamiento defensivo, priorizando vencimientos inferiores a los 6-7 años. Seguimos siendo positivos sobre la evolución futura de la inflación, y creemos que la tendencia de alza de tipos de interés, tomará consistencia a lo largo del próximo semestre. En el segundo semestre, la prima de riesgo española se ha movido entre los 90 y los 131 puntos básicos, esperando que para el primer semestre del año no logre estrechar por debajo de los 100 puntos básicos, pudiendo llegar a los 150.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - Bonos TESORO PUBLICO 2,700 2048-10-31	EUR	0	0,00	1.301	2,01
ES0000012B70 - Bonos TESORO PUBLICO 0,150 2023-11-30	EUR	1.054	1,72	0	0,00
ES00000121O6 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,300 2019-10-31	EUR	0	0,00	1.093	1,69
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	2.943	4,81	3.005	4,64
ES00000126W8 - Bonos TESORO PUBLICO 0,550 2019-11-30	EUR	0	0,00	1.063	1,64
ES00000128B8 - Bonos TESORO PUBLICO 0,750 2021-07-30	EUR	3.080	5,03	3.096	4,78
ES00000128D4 - Bonos TESORO PUBLICO 0,300 2021-11-30	EUR	2.158	3,52	3.267	5,05
ES0000090797 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 1,875 2028-10-31	EUR	511	0,83	0	0,00
ES0001352535 - Bonos JUNTA DE GALICIA 2,950 2021-04-10	EUR	1.939	3,17	1.946	3,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.686	19,08	14.770	22,82
ES00000121O6 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,300 2019-10-31	EUR	1.047	1,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.047	1,71	0	0,00
ES0213307004 - Bonos BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	403	0,66	410	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		403	0,66	410	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.137	21,45	15.180	23,45
TOTAL RENTA FIJA		13.137	21,45	15.180	23,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.137	21,45	15.180	23,45
PTOTEQOE0015 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 5,650 2024-02-15	EUR	2.566	4,19	2.544	3,93
DE0001030542 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 0,100 2023-04-15	EUR	2.273	3,71	2.310	3,57
IT0004604671 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,100 2021-09-15	EUR	3.996	6,52	4.034	6,23
IT0004759673 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 5,000 2022-03-01	EUR	734	1,20	0	0,00
IT0004801541 - Bonos ITALIA (ESTADO) 5,500 2022-09-01	EUR	1.509	2,46	1.521	2,35
IT0005028003 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,150 2021-12-15	EUR	0	0,00	722	1,11
IT0005090318 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 1,500 2025-06-01	EUR	577	0,94	571	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.655	19,03	11.702	18,08
PTGALLOM0004 - Bonos GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	481	0,79	491	0,76
DE000A14KJE8 - Bonos SAP AG VORZUG 2020-04-01	EUR	331	0,54	332	0,51
DE000A2BPET2 - Bonos THYSSENKRUPP 1,375 2022-03-03	EUR	244	0,40	251	0,39
DE000A2GSCY9 - Bonos DAIMLER BENZ AG 0,133 2024-07-03	EUR	389	0,63	397	0,61
XS1400169428 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,303 2021-04-26	EUR	300	0,49	302	0,47
BE6301509012 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 2024-04-15	EUR	481	0,78	496	0,77
XS1301773799 - Bonos CARREFOUR 0,562 2019-10-21	EUR	0	0,00	707	1,09
XS1801906279 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,182 2023-04-10	EUR	494	0,81	179	0,28
XS1602557495 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,451 2022-05-04	EUR	0	0,00	402	0,62
XS1603892065 - Bonos MORGAN STANLEY 0,383 2021-11-08	EUR	593	0,97	401	0,62
XS1907118464 - Bonos AT&T 0,534 2023-09-05	EUR	494	0,81	0	0,00
XS1808338542 - Bonos BNP 1,000 2024-04-17	EUR	394	0,64	396	0,61
XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	272	0,44	283	0,44
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,364 2021-05-10	EUR	292	0,48	302	0,47
XS1910245676 - Bonos BMW 1,000 2024-11-14	EUR	347	0,57	0	0,00
XS1410417544 - Bonos KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	398	0,65	402	0,62
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,234 2024-11-16	EUR	301	0,49	0	0,00
XS1811433983 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,383 2024-04-25	EUR	389	0,64	498	0,77
FR0012432904 - Bonos DANONE 0,001 2020-01-14	EUR	0	0,00	401	0,62
FR0013245586 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-03-23	EUR	401	0,66	403	0,62
FR0013260486 - Bonos RCI BANQUE SA 0,358 2022-03-14	EUR	486	0,79	500	0,77
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 0,252 2024-11-04	EUR	371	0,61	393	0,61
FR0013296373 - Bonos AGENCE FRANCAISE DEV 0,125 2023-11-15	EUR	896	1,46	900	1,39
FR0013298684 - Bonos HOLDING D'INTRASTRUC 0,625 2022-12-27	EUR	483	0,79	491	0,76
FR0013321791 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,134 2023-03-06	EUR	193	0,31	0	0,00
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,261 2025-03-12	EUR	459	0,75	491	0,76
FR0013323672 - Bonos BPCE SA 0,190 2023-03-23	EUR	387	0,63	99	0,15
FR0013342664 - Bonos CARREFOUR 0,309 2022-03-15	EUR	593	0,97	0	0,00
FR0013369493 - Bonos EUTELSAT SA 2,000 2025-07-02	EUR	574	0,94	0	0,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,484 2024-05-22	EUR	386	0,63	397	0,61
XS1616917800 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 1,375 2022-02-23	EUR	506	0,83	506	0,78
XS1417876759 - Obligaciones CITIGROUP INC 0,514 2021-05-24	EUR	403	0,66	406	0,63
XS1718393439 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 0,875 2025-02-15	EUR	0	0,00	778	1,20
XS1718393439 - Bonos NATURGY FINANCE BV 0,875 2025-02-15	EUR	775	1,26	0	0,00
XS1619284372 - Bonos MYLAN NV 0,184 2020-05-24	EUR	266	0,43	267	0,41
XS0619548216 - Bonos ABN AMRO BANK NV 6,375 2021-04-27	EUR	467	0,76	468	0,72
XS1820037270 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	391	0,64	391	0,60
XS1621087359 - Bonos SUMITOMO MITSUI FIN 0,138 2022-06-14	EUR	198	0,32	0	0,00
XS1724873275 - Bonos SUDZUCKER INT FINANCI 1,000 2025-08-28	EUR	464	0,76	486	0,75
XS1725630740 - Bonos MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	491	0,80	497	0,77
XS1626933102 - Bonos BNP 0,434 2024-06-07	EUR	387	0,63	398	0,61
XS1729879822 - Bonos PROSEGUR 1,375 2026-02-04	EUR	377	0,62	387	0,60
XS1730873731 - Bonos ARCELOR 0,950 2022-10-17	EUR	291	0,48	295	0,46
XS1234366448 - Bonos 3M COMPANY 2020-05-15	EUR	401	0,65	402	0,62
XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-08-21	EUR	203	0,33	0	0,00
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,784 2022-11-21	EUR	398	0,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1043513529 - Bonos TEOLLISUJUDEN VOIMA O 2,500 2021-03-17	EUR	417	0,68	420	0,65
XS1751004232 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2025-01-17	EUR	488	0,80	482	0,74
XS1754213947 - Bonos UNICREDIT 1,000 2023-01-18	EUR	281	0,46	286	0,44
XS1557268221 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	408	0,67	409	0,63
XS1558022866 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,182 2022-01-31	EUR	397	0,65	400	0,62
XS1458408306 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,672 2021-07-27	EUR	0	0,00	305	0,47
XS1363560548 - Bonos BMW 0,321 2019-07-15	EUR	0	0,00	201	0,31
XS1167308128 - Bonos ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	320	0,52	323	0,50
XS0270347304 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 4,750 2021-10-12	EUR	331	0,54	922	1,42
XS1876076040 - Bonos BANCO SABADELL 1,625 2024-03-07	EUR	292	0,48	0	0,00
XS1577727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	169	0,28	169	0,26
XS1877836079 - Obligaciones ARCHER DANIELS MIDLA 1,000 2025-06	EUR	398	0,65	0	0,00
XS1577951715 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 1,151 2022-06-19	EUR	295	0,48	301	0,46
XS1878190757 - Bonos AMADEUS 0,139 2022-03-18	EUR	397	0,65	0	0,00
XS1678372472 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	394	0,64	395	0,61
XS1778824885 - Bonos AT&T 0,529 2023-09-05	EUR	0	0,00	506	0,78
XS1881574591 - Bonos SAINT GOBAIN 0,875 2023-09-21	EUR	301	0,49	0	0,00
XS1884740014 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 0,625 2023-09-26	EUR	334	0,54	0	0,00
BE6285450449 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,439 2020-03-17	EUR	201	0,33	202	0,31
XS1685653302 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-06-19	EUR	492	0,80	501	0,77
XS1086530604 - Bonos ACCIONA 4,625 2019-07-22	EUR	0	0,00	320	0,49
XS1886577615 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	151	0,25	0	0,00
XS1888229249 - Bonos BERTELSMANN SE & CO 1,250 2025-06-29	EUR	100	0,16	0	0,00
XS1788584321 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,285 2023-03-09	EUR	384	0,63	393	0,61
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER 0,441 2023-03-28	EUR	291	0,47	0	0,00
XS1689534029 - Bonos NORDEA 0,190 2021-09-27	EUR	669	1,09	673	1,04
XS1689540935 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	285	0,47	293	0,45
XS1890709774 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 0,980 2023-10-09	EUR	150	0,25	0	0,00
XS1691349523 - Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,310 2023-09-26	EUR	286	0,47	988	1,53
XS1592168451 - Bonos BANKINTER 2,500 2022-04-06	EUR	590	0,96	603	0,93
XS1792505197 - Bonos GENERAL MOTORS 0,240 2022-03-26	EUR	288	0,47	299	0,46
XS1692846790 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 0,000 2022-10-03	EUR	498	0,81	500	0,77
XS1693260702 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,750 2022-10-03	EUR	96	0,16	100	0,15
XS1793316834 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 0,550 2023-03-17	EUR	100	0,16	100	0,15
XS1795253134 - Obligaciones CITIGROUP INC 0,191 2023-02-21	EUR	392	0,64	0	0,00
XS1497527736 - Bonos COFIR 3,750 2023-10-01	EUR	396	0,65	446	0,69
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROP.SOCIMI 2,225 2023-04-25	EUR	414	0,68	419	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.452	46,45	26.149	40,39
XS1249494086 - Bonos ARCHER DANIELS MIDLA 0,190 2019-06-24	EUR	401	0,65	401	0,62
XS1086530604 - Bonos ACCIONA 4,625 2019-07-22	EUR	310	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		711	1,16	401	0,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		40.818	66,65	38.252	59,09
XS1820793591 - Pagarés ACCIONA 0,699 2019-05-08	EUR	2.688	4,39	2.686	4,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.688	4,39	2.686	4,15
TOTAL RENTA FIJA		43.505	71,03	40.938	63,24
IE00B66F4759 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	3.121	4,82
TOTAL IIC		0	0,00	3.121	4,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.505	71,03	44.059	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.642	92,48	59.238	91,51

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.