

UNIFOND 2021-I, FI

Nº Registro CNMV: 714

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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:** BBB (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.unigest.eu.

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

Dirección

C/Titán, nº8 28045 Madrid - Teléfono:91 5313269

Correo Electrónicoattclienteunigest@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: 03/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: UNICAJA BANCO garantiza al fondo a vencimiento (20.1.21) el 102,77% del valor liquidativo (VL) a 29.7.15 (TAE 0,5% para suscripciones a 29.7.15, mantenidas a vencimiento. La TAE dependerá de cuando suscriba).

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,40

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.637.182,07	5.684.399,72
Nº de Partícipes	2.267	2.286
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	59.721	10,5941
2015	59.400	10,2704
2014	19.482	10,1186
2013	20.155	10,0531

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	3,15	0,35	1,26	1,52	1,13				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	09-09-2016	-0,41	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	06-09-2016	0,59	27-06-2016		

(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 2016	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	2,11	1,37	2,38	2,42	2,99				
Ibex-35	28,90	18,05	35,15	31,14	20,96				
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,18	0,44	0,49	0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,97	0,97	1,06						

(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.

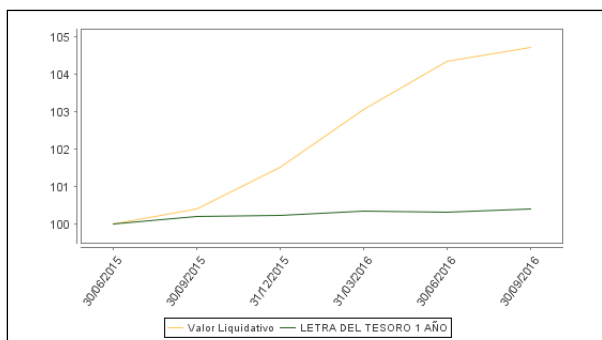
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,08	0,08	0,08	0,08	0,42	1,08	1,07	1,05

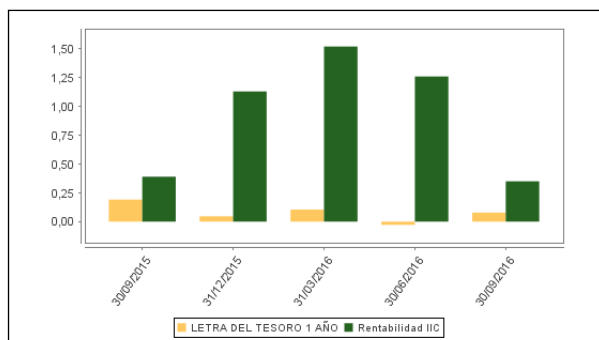
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Mayo de 2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	239.145	8.925	0
Renta Fija Euro	475.011	16.611	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	99.029	4.209	1
Renta Fija Mixta Internacional	1.537	74	0
Renta Variable Mixta Euro	24.315	1.504	3
Renta Variable Mixta Internacional	1.148	66	0
Renta Variable Euro	83.245	4.556	6
Renta Variable Internacional	14.760	833	5
IIC de Gestión Pasiva(1)	69.441	4.753	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.620.553	61.485	0
Garantizado de Rendimiento Variable	740.335	32.991	1
De Garantía Parcial	88.187	4.187	1
Retorno Absoluto	1.519.112	53.971	0
Global	96.399	4.729	0
Total fondos	5.072.218	198.894	0,51

*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	57.449	96,20	57.753	96,24
* Cartera interior	49.851	83,47	50.327	83,86
* Cartera exterior	7.108	11,90	7.087	11,81
* Intereses de la cartera de inversión	490	0,82	338	0,56

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.302	3,85	2.291	3,82
(+/-) RESTO	-30	-0,05	-32	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	59.721	100,00 %	60.012	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60.012	59.707	59.400	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,83	-0,74	-2,57	13,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,35	1,25	3,10	-204,74
(+) Rendimientos de gestión	0,42	1,34	3,37	-82,45
+ Intereses	0,25	0,25	0,76	1,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	1,09	2,61	-83,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	-0,07	-0,09	-0,27	-122,29
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	1,75
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-68,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,03	-69,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59.721	60.012	59.721	

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

3. Inversiones financieras

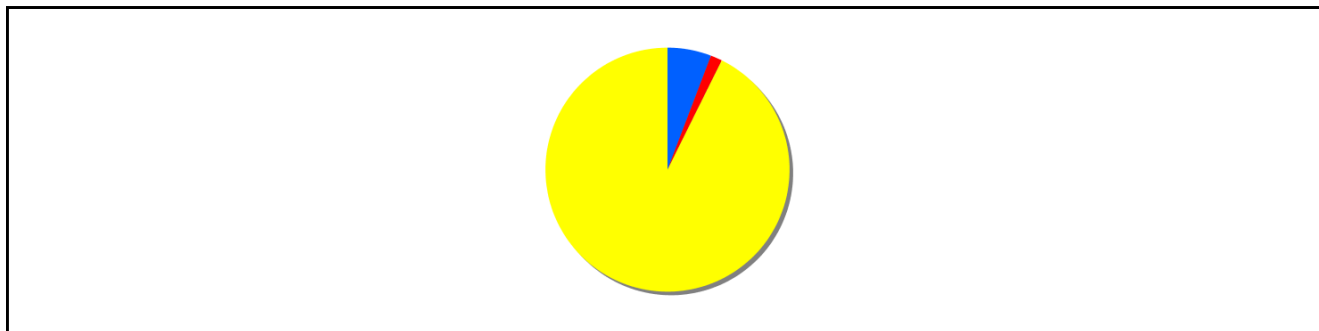
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.521	82,92	49.437	82,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	330	0,55	890	1,48
TOTAL RENTA FIJA	49.851	83,47	50.327	83,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	49.851	83,47	50.327	83,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.108	11,90	7.087	11,81
TOTAL RENTA FIJA	7.108	11,90	7.087	11,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.108	11,90	7.087	11,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.959	95,38	57.415	95,67

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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, etc.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) no adoptó nuevas medidas y mantuvo los tipos de interés oficiales en 0,00% y el tipo de depósito en -0,40%. El Presidente del BCE indicó que de momento no había necesidad de más estímulos y que no se había discutido la extensión del programa de compra de activos más allá de Marzo de 2017, manteniendo el ritmo mensual de compras en 80.000 millones de euros. No obstante se mostró preparado para actuar en caso de ser necesario. En sus estimaciones para 2018, el BCE recortó la previsión de crecimiento para la Eurozona hasta 1,6% desde 1,7% y mantuvo la previsión de inflación en 1,6%.

En EEUU la Reserva Federal (Fed) también optó por mantener inalterados los tipos de interés aunque dicha decisión no se tomó de forma unánime, ya que tres de sus miembros votaron a favor de una subida de tipos. En Septiembre la Fed consideraba que las condiciones económicas habían mejorado pero querían esperar a más evidencias de progreso continuado en sus objetivos de inflación y empleo. Después de esta reunión aumentaron las probabilidades que da el mercado a una subida de tipos para el mes de Diciembre. Como antesala de las elecciones presidenciales de Noviembre, tuvo lugar el primer debate entre H. Clinton y D. Trump, del que parece que salió vencedora Clinton.

En Reino Unido la primera consecuencia política del Brexit fue la formación de un nuevo gobierno y Theresa May fue elegida primer ministro. Para aliviar el posible impacto del Brexit, en Julio el Banco de Inglaterra implementó medidas de ayuda al sector bancario y ya en Agosto bajó tipos de interés en 25 pb hasta 0,25% e introdujo medidas como la ampliación del programa de compra de Deuda Pública en 60.000 millones de libras y la instauración de un nuevo programa de compra de bonos corporativos por 10.000 millones de libras. No se descartaron medidas adicionales en el futuro aunque parece improbable situar los tipos de interés en negativo.

En Japón el gobierno aprobó nuevas medidas fiscales. El Banco de Japón mantuvo los tipos oficiales y la cuantía de su programa de inyección de liquidez en el sistema, pero en Septiembre realizó cambios en su implementación adaptando las compras de bonos a la curva de tipos de interés, modificando las compras de fondos cotizados y dejando la puerta abierta a más medidas expansivas en caso de ser necesarias para alcanzar el objetivo de inflación de 2%.

En países emergentes, los datos macroeconómicos de China se han estabilizado de modo que no ha sido una fuente de volatilidad para los mercados. En Brasil destacamos que el proceso de impeachment terminó con el mandato como Presidenta de Dilma Rousseff, que fue destituida definitivamente por el Senado. Y en Turquía se produjo un intento de golpe de estado, que no tuvo consecuencias significativas en los mercados.

En Agosto el crudo americano rompió a la baja los 40 USD/bl debido a la publicación de inventarios por encima de lo esperado. Posteriormente, el aumento de expectativas de un acuerdo de la OPEP y una fuerte caída de los inventarios semanales de crudo hacían repuntar su precio. No obstante, no fue hasta finales de Septiembre cuando en una reunión informal que mantuvo la OPEP se llegó al acuerdo de recortar la producción. Este acuerdo debe confirmarse en la reunión de Noviembre donde debería verse el reparto en la reducción de producción de cada país. El crudo americano cerraba el trimestre en niveles de 48,24 USD/bl.

El mercado se centró en las necesidades de recapitalización de la Banca Italiana y la reestructuración de su sistema financiero. Ya en Septiembre el protagonista fue Deutsche Bank, cuya solvencia sigue estando en cuestión y por ende la de la banca alemana.

En España, en Julio se constituyeron las Cortes Generales aunque finalizamos el trimestre con el Gobierno en funciones del Partido Popular y con la duda de si habrá que convocar unas terceras elecciones ó se podrá llegar a un acuerdo de investidura. Además, en Italia el mercado está pendiente del referéndum sobre la reforma constitucional que se ha convocado para Diciembre.

En el trimestre, con la ayuda de la política monetaria del BCE, la deuda gubernamental europea ha estado sostenida, salvo la deuda portuguesa a la que ha continuado afectando la situación política del país. El bono genérico de gobierno alemán a 10 años empeora levemente su rentabilidad hasta niveles de -0,12% desde -0,13% y el español mejora su rentabilidad hasta niveles de 0,88% desde 1,16%, ya que muchos inversores prefirieron la deuda española a la italiana por las incertidumbres comentadas sobre Italia. El bono genérico de gobierno portugués a 10 años empeora su rentabilidad hasta niveles de 3,33% desde 3,00%. A su vez, en EEUU, el bono genérico de gobierno americano a 10 años empeora su rentabilidad hasta niveles de 1,59% desde 1,47%, con un mercado que incrementa la probabilidad otorgada a una subida de tipos en Diciembre.

El crédito corporativo europeo de nuevo se ha visto beneficiado por las compras por parte del BCE de modo que, pese a ciertos momentos de estrés en el mercado, se ha mantenido soportado. Sin embargo la deuda financiera no ha tenido un buen comportamiento, ya que el sector se enfrenta a numerosos retos.

En renta variable, tras la fuerte caída sufrida por las bolsas tras el Brexit, éstas se han recuperado apoyadas en los Bancos Centrales, en la recuperación del precio de las materias primas -principalmente del petróleo- y en unos resultados empresariales que no fueron tan negativos como unas deterioradas expectativas descontaban.

Los estímulos del Banco de Inglaterra depreciaron a la libra, lo que impulsó de forma importante al FTSE 100 por la parte de su componente exportador. Por su parte, la política del Banco de Japón actuando sobre la pendiente de la curva, ha dado esperanzas al mercado de que otros reguladores le sigan y mejoren las muy deterioradas expectativas de beneficios sobre el sistema financiero.

Los problemas de solvencia de la banca italiana y de Deutsche Bank han sido un lastre para las bolsas, aunque de momento han quedado circunscritos al sector financiero.

En el trimestre todos los índices presentan rendimientos positivos. Fuera de la zona euro: el americano S&P500 +3,31%, el MSCI de Emergentes +8,32%, el Topix japonés +6,18% y el británico FTSE 100 +6,07%. En la zona euro, el Eurostoxx50 +4,8%. Dentro de la zona euro, el Dax alemán tuvo el mejor comportamiento con un +8,58% junto al Ibex español +7,55%, seguido por el CAC francés con +4,97, dejando al FTSEMIB como el más débil con +1,25%. En EEUU, el comportamiento sectorial del S&P500, mostró la fortaleza de los sectores de tecnología, financieros, industriales y materiales siendo los más débiles, los sectores más defensivos, utilities, telecomunicación, consumo básico e inmobiliario. En la zona euro (medido a través del Eurostoxx300), los sectores con mejor comportamiento han sido automóviles, recursos básicos, tecnología, construcción y bancos. Los más débiles, energía, farmacia, utilities, alimentación y telecomunicaciones.

En cuanto a las divisas, el euro, que se cruzaba a 1,1106 dólares a inicio de trimestre, se ha apreciado hasta niveles de 1,1235 dólares y frente a la libra se ha apreciado desde 0,8343 hasta 0,8661 libras.

Tras la última reunión de la Fed, creemos que se han incrementado las expectativas de una subida de tipos en Diciembre. Pensamos que precios del petróleo estables en torno a 50 USD/bl, unidos a subidas graduales y pausadas de tipos por

parte de la FED, no tienen por qué ser negativos para las bolsas, pudiendo ser positivos incluso para los sectores financieros. Creemos que los resultados del tercer trimestre no decepcionaran, dado que las expectativas han continuado muy deterioradas. Además, a nivel zona euro, no ha habido grandes correcciones de las guías dadas por las compañías. En renta fija será fundamental la continuidad de las medidas adoptadas por el BCE, por lo que habrá que seguir cada una de las comparecencias ya que antes de que finalice el año debería haber una guía sobre si se va a alargar el programa de compra de activos más allá de Marzo de 2017, algo que creemos esencial para que la renta fija esté soportada. Además, si se materializa la subida de tipos por parte de la Fed, creemos que la renta fija europea se verá contagiada por el repunte de tipos de la deuda pública americana, aunque habrá que ver en qué medida.

Tendremos que seguir la evolución de la inflación ya que de acercarse al objetivo del BCE este podría decidir ser menos agresivo en su política monetaria.

Como riesgos para el próximo trimestre vemos la incertidumbre política en las elecciones norteamericanas y en el referéndum italiano, así como la no solución a la situación de los problemas de capital de los bancos italianos y alemanes. Como siempre, por las implicaciones en la economía a nivel mundial será importante ver la evolución de la economía China.

Además, en España habrá que ver si finalmente se consigue formar gobierno y en Portugal el mercado estará pendiente de la revisión de su calificación crediticia por la agencia DBRS ya que de ser rebajada el BCE no podría comprar deuda pública portuguesa.

El patrimonio del fondo al cierre del periodo ascendía a 59.720.863,23 euros, lo que supone una variación del -0,48%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes la variación durante el periodo ha sido de -0,83%.

El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 0,35%, una vez deducidos los gastos totales del fondo que han supuesto un 0,08% del patrimonio medio del periodo, de los cuales un 0% son gastos indirectos por la inversión en IIC subyacentes. Dicha rentabilidad es inferior a la media de los fondos gestionados por la gestora que es un 0,51%. La diferencia se explica por la vocación inversora específica del fondo. Por otra parte, la letra del Tesoro registró durante el mismo periodo una variación de 0,08%.

A 30 de septiembre de 2016 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 1,47%. y mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,81 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,02% (Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera a la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.).

Durante el periodo de referencia, se ha mantenido la estructura de la cartera, con el objetivo de que el fondo cumpla con la garantía indicada en el folleto informativo. 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.

A lo largo del periodo de referencia del informe, en cuanto al uso de instrumentos derivados, el grado de cobertura medio ha sido del 99,31%. El riesgo que mantiene el fondo con el Grupo Unicaja, tanto en activos de contado como en operaciones con derivados, a último día del periodo es un 2,39% El valor liquidativo actual del fondo es de 10,594099 euros y el valor liquidativo garantizado a vencimiento es de 10,396803 euros; por tanto, se encuentra por encima del valor garantizado a vencimiento en 0,2 euros por participación. De mantener la inversión hasta vencimiento, el partícipe obtendrá el valor liquidativo garantizado y, por tanto, no incurrirá en ningún tipo de minusvalía. Adicionalmente, los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantía se realizarán al valor liquidativo aplicable a dicha fecha, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna y al que resultará aplicable una comisión de 1% tal

y como se indica en el Folleto Informativo del fondo. La desviación en que incurriría frente al mantenimiento de la inversión a vencimiento a fecha actual sería del 101,86%.

El fondo ha tenido una volatilidad del 1,37%, 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 1,18%, indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para un mayor detalle de las medidas de riesgo, se puede consultar el apartado 2.2 Comportamiento del Informe, sólo se informa de la volatilidad y VAR para los periodos con política de inversión homogénea.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011959 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 0,906 2021-01-31	EUR	394	0,66	393	0,65
ES0000011959 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 0,857 2021-01-31	EUR	2.955	4,95	2.949	4,91
ES00000122T3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,850 2020-10-31	EUR	33.354	55,85	33.332	55,54
ES0378641023 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,900 2021-03-17	EUR	12.819	21,46	12.764	21,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49.521	82,92	49.437	82,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.521	82,92	49.437	82,38
ES00000126Z1 - REPO CECABANK 0,350 2016-10-03	EUR	330	0,55	0	0,00
ES0L01607156 - REPO CECABANK 0,000 2016-07-01	EUR	0	0,00	890	1,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		330	0,55	890	1,48
TOTAL RENTA FIJA		49.851	83,47	50.327	83,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		49.851	83,47	50.327	83,86
XS0599993622 - Obligaciones ICO 6,000 2021-03-08	EUR	7.108	11,90	7.087	11,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.108	11,90	7.087	11,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.108	11,90	7.087	11,81
TOTAL RENTA FIJA		7.108	11,90	7.087	11,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.108	11,90	7.087	11,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.959	95,38	57.415	95,67

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.