

UniEuroRenta Corporates

Informe completo 2. trimestre 2008

Inscrito en el Registro de la CNMV:	Con fecha 14.03.2002 y no. 285	Depositario: DZ BANK International S.A., Luxemburgo
Código ISIN: Clase C	LU0136786182	Auditor: KPMG Audit S.à r.l., Luxemburgo
Gestora:	Union Investment Luxembourg S.A., Luxemburgo	

Política de inversión

UniEuroRenta Corporates invierte preferentemente en deuda de empresas denominada en euros. Al menos el 90% de los recursos del fondo se invierte exclusivamente en bonos con un rating igual o superior a A-. Las inversiones en valores como obligaciones hipotecarias o emisiones de mercados emergentes no superarán el 10% del patrimonio. El criterio fundamental de selección de valores es la evaluación de los emisores, que deben cumplir una serie de requisitos bien definidos.

Remuneración de la liquidez en cuenta corriente

La liquidez en cuenta corriente en el depositario se ha remunerado en base a la renta del mercado (Euro Overnight Index Average/Tom/next).

Valoración de la renta fija

La renta fija se valora según su cotización oficial, o alternativamente, según los tipos vigentes de mercado, cuando la cotización por cualquier causa no exista o no sea representativa.

Comisiones aplicadas

Comisiones aplicadas	Tramos/Plazos (en su caso)	Porcentaje	Base de cálculo
Comisión anual de gestión	-	0,80 % efectivo / 0,80 % máx.	Patrimonio
Comisión anual de depositario (min. 25.000,00 euros)	0-150 mill. de euros	0,05 %	Patrimonio
	150-200 mill. de euros	0,04 %	Patrimonio
	200-250 mill. de euros	0,03 %	Patrimonio
	>250 mill. de euros	0,025 %	Patrimonio
	-	0,0225 %	Cartera de valores
Comisión de suscripción máxima	-	3,00 %	Importe suscripción
Comisión de reembolso	-	-	-

Comportamiento del Fondo

Período:	Volatilidad / Anualizado en %:	Rentabilidad neta %: Clase T	Rentabilidad neta %: Clase A	Rentabilidad neta %: Clase M	Rentabilidad neta %: Clase C *	Patrimonio Miles de EUR:	Total Gastos %:	No. de participes:
1° Trim.	Media	-1,8	-1,8	-1,8	-1,9	498.930	0,39	7.930.514
2° Trim.	Media	-0,5	-0,5	-0,4	-0,6	465.170	0,61	7.362.476
3° Trim.								
4° Trim.								
Acumulado año 2008								
Año 2007	Media	-2,4	-2,4	-2,2	-2,6	534.186	0,19	8.589.890
Año 2006	Media	0,0	0,0	0,3	-0,2	807.466	0,18	12.401.203
Año 2005	Media	3,3	3,3	3,5	3,0	1.109.549	0,17	16.269.937
Año 2004	Media	7,0	6,9	7,2	6,8	929.026	0,26	14.172.261
Año 2003	Media	7,1	7,1	7,4	7,1	891.713	0,31	14.461.233
Año 2002	Media	7,8	7,7	8,0	6,8	707.493	0,42	11.027.339

* Las participaciones que se comercializan en España son las participaciones de la clase "C" que no incorporan derecho de reparto alguno.

Estado de variación del patrimonio del Fondo

Patrimonio del Fondo al inicio del período del informe:	498.930.103,20
Rendimiento neto ordinario:	4.690.452,80
Compensación de beneficios:	1.076.890,71
Flujo de entradas por suscripción de participaciones:	24.701.725,77
Flujo de salidas por reembolso de participaciones:	-56.007.787,69
Plusvalías realizadas:	3.927.022,88
Pérdidas realizadas:	-14.312.901,69
Variación neta de las plusvalías y pérdidas no realizadas:	2.164.975,61
Patrimonio del Fondo al cierre del período del informe:	465.170.481,59

Cuenta de pérdidas y ganancias

Intereses sobre obligaciones:	6.470.458,56
Intereses bancarios:	167.114,60
Compensación de beneficios:	-1.253.972,93
Total ingresos:	5.383.600,23
Gastos de intereses:	-1.430,65
Comisiones de gestión:	-690.236,50
Derechos de custodia:	-70.835,11
Impresión y envío d'el informe anual y semestral:	-3.382,58
Publicación y auditoría:	-7.103,67
Taxe d'abonnement:	-47.920,78
Otros gastos:	-49.320,36
Compensación de gastos:	177.082,22
Total gastos:	-693.147,43
Rendimiento neto ordinario:	4.690.452,80

Riesgo de mercado

La magnitud de las posibles oscilaciones de precios, originadas por la exposición de las inversiones a los mercados, está cuantificada por el modelo VaR (Value at Risk), cuyo resultado se encuentra dentro de los límites establecidos por la Gestora.

Posiciones abiertas en instrumentos derivados (al cierre del trimestre en miles de euros)

Contratos:	Divisa:	Número de contratos:	Fecha de vencimiento:	Mercado:	Valor de mercado:	Importe nominal comprometido:	Subyacente:
10 YR Euro Bund Future	EUR	391	08.09.2008	EUREX	43.233	43.908	Euro Bund
5 YR Euro Bobl Future	EUR	-118	08.09.2008	EUREX	-12.482	-12.681	Euro Bobl
Ventas a plazo de divisas	USD	1	30.09.2008	OTC	3.829	3.814	EUR