UNIFOND 2024-IV, FI

Nº Registro CNMV: 715

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2(Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://www.unicajabanco.es/es/particulares/ahorro-e-inversion/fondos-de-inversion.

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

Dirección

C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono: 915 313 269

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

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 del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: UNICAJA BANCO garantiza al Fondo a vencimiento (30.04.24) el 102,40% del valor liquidativo (VL) inicial a 1.12.16 (TAE 0,32%, para suscripciones a 1.12.16, mantenidas a vencimiento. La TAE dependerá de cuando suscriba. Los reembolsos antes del vencimiento no están sujetos a garantía pudiendo incurrir en pérdidas significativas,resultando aplicable una comisión de reembolso del 3% (excepto en ventanas de liquidez).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,90	0,00	0,87	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,16	-0,18	-0,15

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	32.083.447,98	32.248.766,29
Nº de Partícipes	10.657	10.672
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	353.611	11,0216
2020	366.795	11,0848
2019	378.576	10,9362
2018	388.411	10,5076

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	0,07		0,07	0,21		0,21	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,57		-0,20	-0,37	0,51	1,36	4,08	-0,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	25-08-2021	-0,16	25-02-2021	-1,91	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,06	02-08-2021	0,16	01-03-2021	1,60	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,65	0,43	0,52	0,90	0,77	3,02	2,18	4,08	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,95	34,37	12,43	13,62	
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,31	0,22	0,25	0,18	0,44	0,18	0,32	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,72	1,72	1,74	1,78	1,82	1,82	1,99	2,32	

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

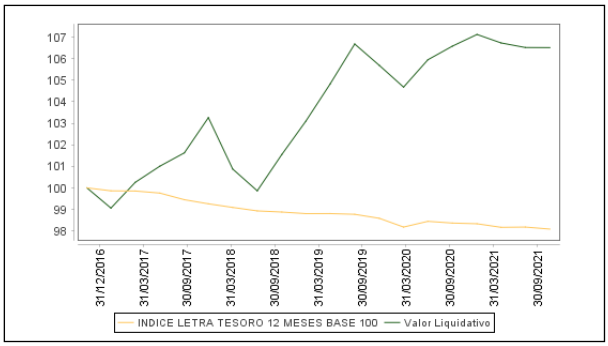
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,32	0,31	0,23

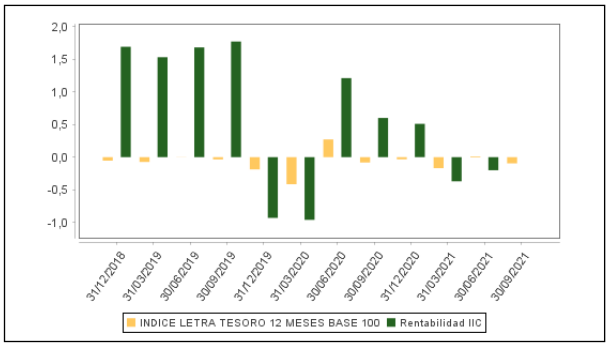
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	538.489	24.851	0
Renta Fija Internacional	113.140	9.591	1
Renta Fija Mixta Euro	73.307	6.318	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.338.197	73.238	0
Renta Variable Mixta Euro	26.551	2.336	0
Renta Variable Mixta Internacional	294.473	11.560	0
Renta Variable Euro	43.249	2.717	2
Renta Variable Internacional	101.596	5.875	1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	733.673	24.229	0
Garantizado de Rendimiento Variable	343.358	12.634	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	229.028	7.839	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	167.221	5.200	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	905.737	34.546	0
Total fondos	5.908.018	220.934	0,10

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	218.727	61,86	325.290	91,52
* Cartera interior	218.730	61,86	181.381	51,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	143.404	40,34
* Intereses de la cartera de inversión	-3	0,00	506	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	134.989	38,17	30.309	8,53
(+/-) RESTO	-106	-0,03	-152	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	353.611	100,00 %	355.448	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)	355.448	364.782	366.795	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,51	-2,40	-3,08	-78,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	-0,20	-0,58	-78,51
(+) Rendimientos de gestión	0,08	-0,12	-0,35	-70,75
+ Intereses	0,15	0,16	0,46	-7,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,28	-0,84	-63,15
± 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)	0,03	0,00	0,03	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	-0,08	-0,08	-0,23	-7,76
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,21	-0,07
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-0,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	353.611	355.448	353.611	

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

3. Inversiones financieras

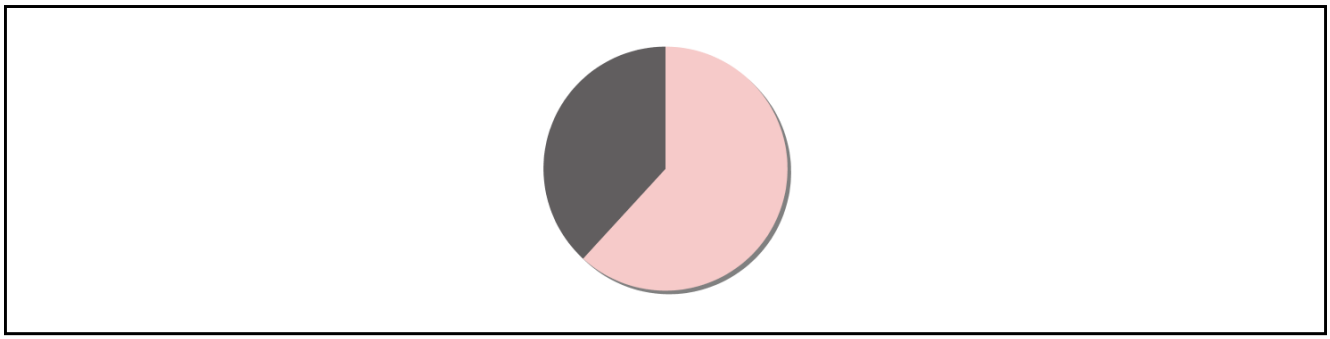
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	181.381	51,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	218.730	61,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	218.730	61,86	181.381	51,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	218.730	61,86	181.381	51,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	143.404	40,34
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	143.404	40,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	143.404	40,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.730	61,86	324.785	91,37

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

g) La CNMV inscribió el 13/08/2021 el cambio de control producido en la sociedad gestora como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por su socio único UNICAJA BANCO, S.A. para atender el canje de acciones derivado de la absorción de LIBENBANK, S.A., tras la cual FUNDACION BANCARIA UNICAJA ha reducido su participación en UNICAJA BANCO, S.A. del 50,812% al 30,236%, perdiendo el control del banco e, indirectamente, de UNIGEST, SGIIC, S.A.

i) La CNMV autorizó el 24/09/2021, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK,

S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONDESPAÑA-DUERO GARANTIZADO 2022-II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2816), UNIFOND 2021-X, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4054), FONDESPAÑA-DUERO GARANTIZADO RF I/2022, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4836), UNIFOND 2024-IV, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 715), UNIFOND CRECIMIENTO 2025-IV, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5068), UNIFOND HORIZONTE 2023, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4725), UNIFOND HORIZONTE 2025, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4831), UNIFOND HORIZONTE 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4410), UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5486), por UNIFOND FUSIÓN RENTA FIJA EURO, FI.
j) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., entidad gestora del Fondo de Inversión denominado UNIFOND 2024-IV, FI, inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 715, comunicó el 15/09/2021, que procedia a eliminar el porcentaje de comisión de reembolso del fondo (actualmente y hasta el 29.04.2024, establecida en un 3% del importe reembolsado salvo en las fechas marcadas en el folleto como ventanas de liquidez).

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) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando un gasto por intereses asociados a dichas operaciones por importe total de -2.696,67 euros.
g.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 13.025,86 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 5.967,4 euros.
h.2) 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.

Trimestre centrado en la valoración que hacen los distintos bancos centrales con respecto a la inflación, la recuperación económica en las distintas áreas, la tasas de desempleo y la evolución de la pandemia. En este sentido, las autoridades monetarias mantenían un discurso en el que los datos de inflación, por encima de los límites fijados, se deben a temas transitorios y que en los próximos meses veremos una vuelta a la normalidad. Sin embargo, a finales del trimestre, tanto la Reserva Federal como el Banco de Inglaterra sorprendieron al mercado con discursos más hawkish de lo que cabría esperar. Por su parte, la FED anticipó en el Jackson Hole lo que confirmó en la reunión de septiembre: su intención de terminar el programa de recompra de bonos a mediados de 2022 pero sin subir los tipos de interés, es decir, tapering sí, tightening no. Todo ello supeditado a la evolución de los datos macro y en especial, al empleo e inflación. Por el lado del Banco de Inglaterra, comentó la necesidad de empezar a endurecer las condiciones monetarias aunque mantienen las tasas de interés en el mínimo histórico en 0.10% y rebajan las perspectivas de crecimiento a futuro. El Reino Unido se enfrenta a desafíos clave por delante. Por un lado, el programa de licencias está a punto de terminar, lo que significa que el país podría ver un repunte de la tasa de desempleo junto con la actual escasez de mano de obra y desafíos en la cadena de suministro unido a mayores costes de energía. En contraposición, el banco central de Noruega se ha convertido en el primero de las principales economías avanzadas en subir los tipos de interés desde la pandemia desde el 0% al 0,25%, ha señalado una nueva subida en diciembre y ha elevado sus expectativas para los tipos de interés clave en 2022 del 1,3% al 1,4%. La inflación será una de las protagonistas para los meses venideros ya que una subida persistente de la inflación podría presionar a los bancos centrales a endurecer sus políticas monetarias de manera anticipada. Sin embargo, en base a las declaraciones de los distintos miembros del Banco Central Europeo y la reunión que tuvo lugar en septiembre, mantienen el forward guidance establecido y con un tono mucho más dovish que el resto de bancos centrales, de tal modo que mantienen el tipo de interés de la facilidad de depósito en -0,5% y revisa sus previsiones económicas: el crecimiento en la eurozona en 5.0 para 2021 y 4.6 para 2022; para la inflación para acabar 2021 la suben a 2.2 y vuelve a bajar en 2022 a 1.7; mientras que el desempleo mantendría en 7.9 para 2021 y se reduciría a 7.7 en 2022. Incluso se baraja la posibilidad, que una vez que finalice el programa de compra pandémico, se amplíe el resto de programas de compras o se cree uno nuevo.
Respecto a la evolución a la inflación, sigue habiendo distintos factores que empujan a unas lecturas más elevadas: la apertura de la economía, la demanda embalsada existente, el incremento del ahorro durante el año anterior que se está trasladando a consumo, los estímulos fiscales introducidos, el alza del precio de las materias primas y el efecto base frente a los mínimos del inicio de la pandemia y la escasez y cuellos de botellas en algunas materias primas y componentes como los semiconductores, que están afectando en una ralentización de la producción de algunas industrias y elevando precios. Reflejo de ello, lo encontramos en los breakeven de inflación. Por el lado de Europa, acaba en niveles de 1.68 (+0,35 trimestre contra trimestre) más acentuado que lo que ha presentado EE.UU que finalizaba este período en 2.38 prácticamente plano, +0,04 contra el fin del anterior período. El trimestre acababa agitado con las noticias procedentes del gigante asiático. Por un lado, el gobierno chino intervino en empresas de algunos de los sectores como el de internet, comercio electrónico y nuevos medios de pago, poniendo limitaciones a algunas de sus actividades y obligando a las compañías a abrir sus negocios a la competencia con el fin de alcanzar un crecimiento económico más equilibrado y un reparto de la riqueza sea más equitativa. A lo que EE.UU. aprovechó para imponer restricciones a las inversiones en compañías chinas. Además, el gigante asiático se enfrenta a la posible quiebra de Evergrande, uno de los mayores promotores inmobiliarios del país del cual el mercado tiene dudas sobre si será capaz de devolver los 300.000 millones de dólares en deudas que acumula en sus filiales. El sector inmobiliario chino se tambalea y supone el 15% del PIB del país, aunque es cierto que no parece que vaya a tener relevancia a nivel global y el riesgo está muy acotado a China.
Respecto a la pandemia, al inicio del período la variante Delta supuso un incremento importante en el número de casos aunque, gracias al ritmo acelerado de vacunación, la incidencia hospitalaria y el número de fallecidos no han experimentado grandes variaciones. Respecto al ritmo de vacunación, Europa se puso a la delantera sobrepasando en

cifras a EEUU que mantenía una ralentización preocupante por la que las autoridades tuvieron que exigir a los trabajadores la pauta completa de vacunación. A medida que la pandemia de Covid-19 retrocede en Occidente, Europa abre sus puertas a los estadounidenses, pero no ocurre lo mismo en sentido contrario, ya que Estados Unidos no cede en las restricciones impuestas hace 15 meses salvo en determinadas excepciones justificadas.
Con todos estos ingredientes, no tardaron en reaccionar las curvas de gobierno la última parte del trimestre. Si bien, en el conjunto del período, el movimiento no fue tal relevante. El bono del tesoro americano a 10 años pasaba de 1.468% a cierre del anterior trimestre hasta el 1,4873% a final de septiembre (+2 p.b.). Movimiento que replicó el alemán a 10 años pasando del -0.209% al -0.20% (+1 p.b.) dejando la prima de riesgo entre ambos al mismo nivel de 169 p.b. Las curvas de la periferia no se quedaron atrás de este repunte de tires alcanzando el diez años italiano el 0.857% (+4 p.b. contra el trimestre anterior) y el diez años español el 0.459% (+5 p.b. contra el trimestre anterior). Lo que traducido en primas de riesgo acabaron ampliando al final del periodo: a106 puntos básicos la italiana (+0,03) y 66 puntos básicos la española (0,04). El tono hawkish del Banco de Inglaterra y su situación en el período impactó en su curva de tal modo que su bono a 10 años de referencia acabó ampliando 31 p.b. acabando en 1,0208% de rentabilidad. Por otro lado, el breakeven de inflación repuntó en Europa hasta el 1,68% (vs 1,33%), mientras que en EE. UU. lo hizo en menor medida, desde el 2,34% hasta el 2,38%.
En el lado de crédito, el aviso por parte de los bancos centrales de ir reduciendo el programa de compras, junto con la iliquidez característica del verano y la crisis china vinculada a la inmobiliaria Evergrande marcaron la tendencia de ampliaciones de spreads. A pesar de ello, el crédito europeo en grado de inversión ha estado considerablemente soportado llegando a estrechar -2,3 puntos básicos mientras que el americano estrechó -3,6 puntos básicos en el trimestre. Por el lado del crédito con mayor rentabilidad y subordinación, en la zona europea ampliaba +5.8 puntos básicos mientras que el americano solo lo hacía en +3,4 puntos básicos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo de referencia, y una vez autorizada la fusión de este fondo, se ha procedido a la venta de cartera de renta fija de la IIC al objeto de que la rentabilidad acumulada del fondo con objetivo de rentabilidad (garantizado o no) sea igual o superior a la rentabilidad máxima que hubiese obtenido el partícipe si esperase a la fecha de vencimiento del fondo conforme al folleto.

c) Índice de referencia.
La letra del Tesoro registró durante el periodo una variación de -0,10%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo al cierre del periodo ascendía a 353.610.506,56 euros, lo que supone una variación del -0,52%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 10.657 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -0,14%.El fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,00%, una vez deducidos los gastos totales del fondo que han supuesto un -0,08%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0%: 0,05% por la inversión en contado0,03% por la inversión en derivados y -0,08% por gastos directos (Tabla 2.4.).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Los fondos de la misma vocación inversora gestionados por Unigest tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,07% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A 30 de septiembre de 2021 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios

es del 19,16%. Mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,003 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de -0,45%. Este dato refleja la rentabilidad, a la fecha de referencia de la información, que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría el fondo a futuro 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 en segundo lugar, por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera realizados como consecuencia de la evolución de los tipos de interés y del crédito de los emisores.Durante el periodo no ha habido descensos del rating que hayan afectado a la calidad crediticia de los títulos en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.
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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
El valor liquidativo actual del fondo es de 11,021587 euros y el valor liquidativo garantizado a vencimiento es de 10,814716 euros; por tanto, se encuentra por encima del valor garantizado a vencimiento en 0,21 euros por participación. Al ser un fondo que se va a fusionar, al carecer de comisión de reembolso desde la fecha de autorización de la fusión, el 24/09/2021 inclusive, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud. La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,65%, 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 0,26%. 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. 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras más de un año siendo la variable principal de los mercados financieros, la crisis sanitaria cede el testigo de importancia tanto a la acción de los Bancos Centrales, como a los precios de las materias primas, estando ambas variables estrechamente ligadas. La inflación, tanto la realizada como las expectativas, centra el interés de los inversores, toda vez que lecturas elevadas puedan obligar a las autoridades monetarias a adelantar sus decisiones sobre las políticas de estímulo vigentes, con un impacto relevante en los niveles de tipos de interés. Mientras el BCE mantiene un mensaje de cautela y anuncia nuevos programas de compra, una vez finalicen los de emergencia actuales, la Fed liga sus acciones a la evolución del empleo y la inflación, mientras el Banco de Inglaterra se muestra preocupado por el alza en los precios, y parece anticipar subidas tan pronto como este año. En este contexto, la deuda europea debería de estar más soportada, en especial el universo corporativo, como fuente de retorno en un entorno incierto para la deuda soberana. Las compras del BCE seguirán actuando como cortafuegos, sin alzas en las tasas de impago, en un contexto estable de mercado, que seguirá favoreciendo a los activos con rendimientos esperados más altos. En el tercer trimestre, la prima de riesgo española a 10 años se ha movido entre los 60 y los 73 puntos básicos, finalizándolo en los 66. Sin un cambio en el mensaje del BCE, el comportamiento relativo de la deuda periférica seguirá siendo estable, viendo difícil rupturas del mínimo de 55 puntos básicos, con una mayor probabilidad de alzas técnicas hacia los 100 puntos básicos, finalizando el cuarto trimestre en el entorno de los 80 puntos básicos. Con fecha 24 septiembre 2021, la CNMV autorizó la fusión por absorción del fondo Unifond Fusión Renta Fija Euro, FI (absorbente) con los fondos Unifond 2024-V FI, Unifond 2021-X FI, Unifond Horizonte 2026 FI, Unifond Horizonte 2025 FI, Fondespaña Duero Garantizado 2022-II FI, Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija I/2022 FI, Unifond Horizonte 2023 FI, Unifond Crecimiento 2025-IV FI y Unifond Rentabilidad Objetivo FI (todos absorbidos). Dicha fusión se realizará el 10 noviembre 2021.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - Obligaciones|TESORO PUBLICO|3,800|2024-04-30	EUR	0	0,00	176.742	49,72
ES0000101602 - Bonos|CMDAD DE MADRID|4,125|2024-05-21	EUR	0	0,00	4.639	1,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	181.381	51,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	181.381	51,03
ES0000012G42 - REPO|CECABANK|0,450|2021-10-01	EUR	72.910	20,62	0	0,00
ES0000012G42 - REPO|CECABANK|0,450|2021-10-01	EUR	72.910	20,62	0	0,00
ES0000012G42 - REPO|CECABANK|0,450|2021-10-01	EUR	72.910	20,62	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		218.730	61,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		218.730	61,86	181.381	51,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		218.730	61,86	181.381	51,03
IT0004953417 - Bonos|ITALIA (ESTADO)|4,500|2024-03-01	EUR	0	0,00	120.372	33,86
XS1072141861 - Obligaciones|ADIF ALTA VELOCIDAD|3,500|2024-05-	EUR	0	0,00	23.032	6,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	143.404	40,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	143.404	40,34
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	143.404	40,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	143.404	40,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.730	61,86	324.785	91,37

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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