

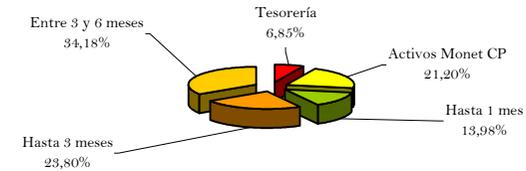
POLÍTICA DE INVERSIÓN

UNIFOND TESORERIA es un fondo que va dirigido fundamentalmente a empresas para que puedan rentabilizar sus exesos de tesorería a corto plazo, autónomos y particulares conservadores con un nivel de renta medio/alto. La rentabilidad esta muy ligada a los tipos de interés a corto plazo y su evolución será positiva y constante.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

PRINCIPALES POSICIONES

DEPÓSITO UNICAJA	8,58%
DEPÓSITO UNICAJA	8,55%
PG. CAJA VITAL 12/03/2009	8,31%
PG. CAJA AHORROS MEDITERRANEO 13/11/2008	7,87%
PG. CAJA DE TARRAGONA 13/10/2008	4,94%



Perfil/ Datos Fondo

Divisa base: EUR
 Clasificación: Monetario
 Inversión mín.: 60.000,00 €
 Comisión Gestión: 0,60%
 Comisión Depósito: 0,05%
 Comisión Suscripción: 0,00%
 Comisión Reembolso: 0,00%
 Constitución: 07/02/2005
 Sociedad Gestora: UNIGEST, SGHC, S.A. (CNMV N° 0154)
 Valor liquidativo: 6,579250 €
 Índice de Referencia: Eonia Capitalizado

RESUMEN DE RENTABILIDAD

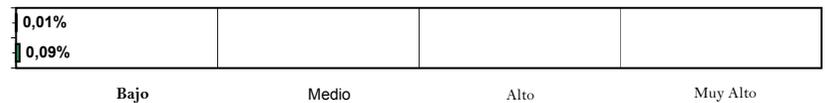
	Fondo		Índice Capitalizado	
	Revalorización	Volatilidad	Revalorización	Volatilidad
Año 2008	2,88%	0,09%	3,18%	0,01%
1 Mes	0,36%	0,07%	0,36%	0,01%
6 Meses	1,99%	0,08%	2,12%	0,01%
1 Año	3,82%	0,09%	4,21%	0,01%
2 Años	6,95%	0,08%	8,22%	0,01%

Horizonte de inversión recomendado > 1 Mes

RIESGO Y EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO VS ÍNDICE EONIA CAPITALIZADO



Medidor de riesgo en términos de volatilidad (1 año)



ANÁLISIS DEL RIESGO

RIESGO

Muy Alto	Duración	2 Meses	84,84	Rentabilidad Vs. Volatilidad
Alto	Meses en positivo	100%	0,36%	Máx. ganancia mensual
Medio	Meses en negativo	0,00%	Sin pérdida	Máx. pérdida mensual
Bajo				

COMENTARIO DEL PERIODO

El Euribor 12 meses se ha visto disparado en los últimos días de septiembre debido a la última oleada de rescates de bancos europeos con dinero público, cerrando septiembre con el dato provisional del 5,384% (el dato definitivo lo publicará el BCE a mediados de octubre) y retomando la tendencia alcista que parecía haber abandonado en agosto y a la que venimos asistiendo desde hace un año debido a la crisis financiera internacional. El hecho de que este indicador sea el utilizado para determinar el tipo de interés al que los bancos se prestan el dinero entre sí, y dadas las necesidades de liquidez de los mismos (éstos se muestran más interesados por captarla que por prestar), hemos asistido a un incremento de este indicador y por tanto, del precio al que se prestan dinero. En septiembre, Unifond Tesorería F.I. se anotó una ganancia del 0,36%, mismo nivel que su índice de referencia. Dada la situación del mercado interbancario y las expectativas de inflación, se ha mantenido la estrategia de mantenerse invertidos en activos con vencimientos a muy corto plazo a la espera de cómo evolucione la situación económica y las curvas monetarias pierdan la distorsión a la que están sometidas actualmente.

DATOS OPERATIVOS

Para las suscripciones y reembolsos que se soliciten en este Fondo, el valor liquidativo aplicable es el correspondiente al mismo día de la fecha de solicitud. Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 15:00 horas o un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil. A estos efectos se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes, excepto festivos, en todo el territorio nacional.

Los rendimientos obtenidos por partícipes personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de participaciones tienen la consideración de ganancia o pérdida patrimonial y las ganancias patrimoniales están sometidas a una retención del 18%. Las ganancias patrimoniales obtenidas en un periodo inferior o igual a un año se someten a la escala general del impuesto

