

UniKapital

Informe completo 2. trimestre 2008

Inscrito en el Registro de la CNMV:	Con fecha 31.03.2003 y no. 322	Depositario: WGZ BANK AG, Dusseldorf, Alemania
Código ISIN:	DE0008491085	Auditor: KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG;
Gestora:	Union Investment Privatfonds GmbH	Francfort, Alemania
	Francfort, Alemania	

Política de inversión

El *UniKapital* le ofrece la gestión profesional de títulos de renta fija a corto plazo. A su vez, la gestión del fondo puede aprovechar, con ciertas restricciones, las oportunidades adicionales en los mercados internacionales de títulos de renta fija. Se eligen las inversiones teniendo en cuenta el desarrollo de los tipos de interés y del sistema monetario de los respectivos mercados de inversión. Es posible garantizar los tipos de cambio de las divisas. El fondo es adecuado para inversiones a 4 años.

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 alternatively, 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	-	0,60% efectivo / 0,80 % máx.	Patrimonio
Comisión anual de depositario	-	0,05%	Patrimonio
Comisión de suscripción máxima	-	3,00%	Importe suscripción
Comisión de reembolso	-	-	-

Comportamiento del Fondo

Período:	Volatilidad / Anualizado en %:	Rentabilidad neta %:	Patrimonio Miles de EUR:	Total Gastos %:	No. de partícipes:
1° Trim.	Baja	0,7	983.449	0,50	9.870.819
2° Trim.	Baja	-1,0	906.027	0,76	9.185.782
3° Trim.					
4° Trim.					
Acumulado año 2008					
Año 2007	Baja	1,4	1.053.759	1,33	10.649.355
Año 2006	Baja	-0,5	1.406.012	0,19	14.261.685
Año 2005	Media	3,1	1.652.681	0,18	16.533.405
Año 2004	Baja	3,1	1.673.905	0,18	17.074.375
Año 2003	Media	1,3	1.766.707	0,07	18.412.217
Año 2002	Baja	4,8	1.635.774	0,05	17.071.598

Estado de variación del patrimonio del Fondo

Patrimonio del Fondo al inicio del período del informe:	983.449.220,14
Flujo de entradas/salidas (neto):	-67.900.780,34
Compensación de beneficios:	699.826,25
Rendimiento neto ordinario:	6.982.851,70
Plusvalías realizadas:	26.153.765,97
Pérdidas realizadas:	-53.806.919,30
Variación neta de las plusvalías y pérdidas no realizadas:	10.449.286,52
Patrimonio del Fondo al cierre del período del informe:	906.027.250,94

Cuenta de pérdidas y ganancias

Intereses sobre valores de emisores nacionales:	1.632.881,38
Intereses sobre inversiones líquidas en el mercado nacional:	2.262.225,19
Intereses sobre valores de emisores internacionales:	5.346.386,66
Intereses sobre inversiones líquidas en el mercado internacionales:	848.214,03
Ingresos por operaciones de préstamos de valores:	9.389,61
Otros ingresos:	702.817,53
Compensación de beneficios:	-1.851.715,36
Total ingresos:	8.950.199,04
Gastos de intereses:	-896.393,43
Comisiones de gestión:	-1.406.895,96
Derechos de custodia:	-83.976,27
Publicación y auditoría:	-3.298,08
Otros gastos:	-7.392,65
Compensación de gastos:	430.609,05
Total gastos:	-1.967.347,34
Rendimiento neto ordinario:	6.982.851,70

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:
Compras a plazo de divisas	SKK	1	07.07.2008	OTC	4.613	4.942	EUR
Compras a plazo de divisas	HUF	1	30.07.2008	OTC	5.326	5.231	EUR
Compras a plazo de divisas	USD	1	30.07.2008	OTC	9.537	9.801	EUR
Ventas a plazo de divisas	CAD	1	18.07.2008	OTC	10.337	10.253	AUD
Ventas a plazo de divisas	AUD	1	18.07.2008	OTC	10.033	10.358	CAD
Ventas a plazo de divisas	USD	1	18.07.2008	OTC	9.568	9.488	ILS
Ventas a plazo de divisas	ILS	1	18.07.2008	OTC	9.277	9.573	USD
Ventas a plazo de divisas	USD	2	30.07.2008	OTC	16.531	16.808	EUR
Ventas a plazo de divisas	GBP	1	30.07.2008	OTC	13.256	13.286	EUR
Ventas a plazo de divisas	HUF	1	30.07.2008	OTC	25.237	24.375	EUR
Ventas a plazo de divisas	USD	1	09.01.2009	OTC	9.477	9.648	CNY
Ventas a plazo de divisas	USD	1	09.01.2009	OTC	2.130	2.412	KRW
Ventas a plazo de divisas	USD	1	09.01.2009	OTC	2.381	2.412	MYR
Ventas a plazo de divisas	USD	1	09.01.2009	OTC	2.219	2.412	PHP
Ventas a plazo de divisas	USD	1	09.01.2009	OTC	2.524	2.412	SGD
Ventas a plazo de divisas	USD	1	09.01.2009	OTC	2.521	2.412	TWD
Ventas a plazo de divisas	SGD	1	09.01.2009	OTC	2.393	2.429	USD
Ventas a plazo de divisas	TWD	1	09.01.2009	OTC	2.403	2.441	USD
Ventas a plazo de divisas	MYR	1	09.01.2009	OTC	2.418	2.379	USD
Ventas a plazo de divisas	PHP	1	09.01.2009	OTC	2.450	2.370	USD
Ventas a plazo de divisas	CNY	1	09.01.2009	OTC	9.724	9.412	USD
Ventas a plazo de divisas	KRW	1	09.01.2009	OTC	2.386	2.157	USD

SWAP	USD	-230.000.000	29.10.2009	OTC	-4.927	-	1DY Libor
SWAP	USD	230.000.000	29.10.2009	OTC	7.016	-	1DY Libor
SWAP	USD	-230.000.000	29.10.2009	OTC	-7.573	-	1DY Libor
SWAP	USD	230.000.000	29.10.2009	OTC	4.925	-	1DY Libor
SWAP	EUR	-40.000.000	12.04.2012	OTC	-5.753	-	6MO Euribor
SWAP	EUR	40.000.000	12.04.2012	OTC	6.954	-	6MO Euribor
SWAP	EUR	-20.000.000	17.04.2012	OTC	-2.932	-	6MO Euribor
SWAP	EUR	20.000.000	17.04.2012	OTC	3.488	-	6MO Euribor
SWAP	EUR	-30.000.000	24.04.2012	OTC	-4.426	-	6MO Euribor
SWAP	EUR	30.000.000	24.04.2012	OTC	5.258	-	6MO Euribor
SWAP	EUR	-22.500.000	03.05.2012	OTC	-3.329	-	6MO Euribor
SWAP	EUR	22.500.000	03.05.2012	OTC	3.966	-	6MO Euribor
2YR Euro Schatz Future	EUR	4.604	08.09.2008	EUREX	471.104	474.362	Euro-Schatz
5YR Euro Bobl Future	EUR	-200	08.09.2008	EUREX	-21.156	-21.349	Euro-Schatz
Call on 3MO EuroDollar Future	USD	280	18.09.2008	CME	88	48	EuroDollar
Call on 3MO EuroDollar Future	USD	-280	18.09.2008	CME	-33	-17	EuroDollar
Call on 3MO EuroDollar Future	USD	240	18.09.2008	CME	29	60	EuroDollar
Call on 3MO EuroDollar Future	USD	-520	18.09.2008	CME	-25	-40	EuroDollar
Call on 3MO EuroDollar Future	USD	-240	18.09.2008	CME	-5	-14	EuroDollar
Call on 3MO EuroDollar Future	USD	280	18.09.2008	CME	6	6	EuroDollar
Call on 3MO EuroDollar Future	USD	240	18.09.2008	CME	2	9	EuroDollar
Put on EUR/ZAR	EUR	-5.000.000	19.08.2008	EUREX	0	-19	EUR/ZAR
Put on EUR/ZAR	EUR	5.000.000	19.08.2008	EUREX	7	73	EUR/ZAR

OTC = Over the counter (Extrabursátil)