

UNIFOND SOSTENIBLE MIXTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 1755

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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: 05/03/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Socialmente Responsable.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% Eurostoxx 50 ESG Net Return EUR y 30% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos

Invierte, directa/indirectamente (0-100% a través de IIC), el 30-75% de exposición total en renta variable, sin predeterminación de sectores/capitalización. Además de financieros, se aplican criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable (ISR). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético. Existe un comité ético cuya composición y funciones constan en folleto

El resto de exposición total, se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación de duración y en emisiones con rating mínimo igual a Reino España. No obstante, podrá tener hasta un 25% máximo conjunto, de esta exposición, en activos de baja calidad (inferior a BBB-) y deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), de entidades financieras/otros sectores. Dentro de ese mismo porcentaje también invertir en bonos convertibles no contingentes (otorgan el derecho a convertirse en acciones). En deuda pública, se invertirá en países con índice de desarrollo humano de la ONU alto y en deuda privada, mayoritariamente en bonos verdes, sociales, o cuyos emisores cumplan criterios ISR.

La inversión en activos de baja liquidez, capitalización o calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Los emisores/mercados serán OCDE, principalmente euro.

La suma de renta variable no euro y la exposición a riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,60	0,69	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,17	-0,13	-0,16

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	293.733,10	316.348,09	1.077,00	1.159,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	17.432	20.543	20.890	26.980
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	59,3460	64,9372	58,4328	68,0453
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

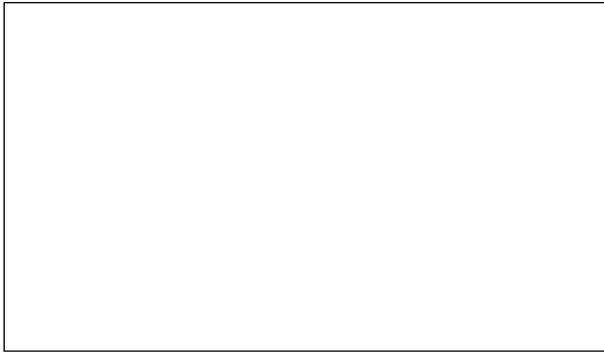
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,40	0,39	0,40	0,39	1,55	1,56	1,61	1,99

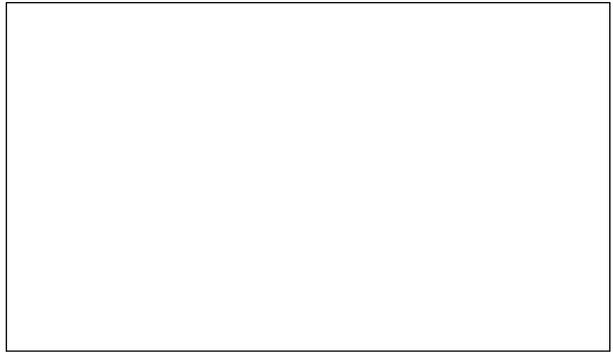
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Mayo de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
70% EUROSTOXX 50ESG NET RET + 30% BB EUR AGG 1- 5YR TR UNH									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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 semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Mayo de 2020 "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 Semestral media**
Renta Fija Euro	570.140	23.455	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	454.735	14.706	-3
Renta Fija Mixta Internacional	212.301	5.024	-4
Renta Variable Mixta Euro	28.273	1.590	-7
Renta Variable Mixta Internacional	89.813	2.487	-4
Renta Variable Euro	61.857	4.466	-20
Renta Variable Internacional	61.140	3.893	-17
IIC de Gestión Pasiva	151.789	5.786	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	909.702	30.433	0
Garantizado de Rendimiento Variable	359.216	12.970	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.801.529	60.436	-2
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	132.767	5.784	-1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	30.314	1.419	0
Total fondos	4.863.575	172.449	-1,86

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.411	88,41	19.006	92,52
* Cartera interior	2.969	17,03	3.960	19,28
* Cartera exterior	12.433	71,32	15.032	73,17
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,05	14	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.792	10,28	1.367	6,65
(+/-) RESTO	229	1,31	170	0,83
TOTAL PATRIMONIO	17.432	100,00 %	20.543	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.543	21.648	20.543	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,68	-7,48	-7,68	-13,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,94	2,23	-9,94	506,73
(+) Rendimientos de gestión	-9,03	3,07	-9,03	-360,82
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	18,68
+ Dividendos	1,10	0,74	1,10	25,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	-0,06	-0,19	173,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,19	3,03	-10,19	-383,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-0,70	0,13	-115,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,00	0,08	0,00
± Otros resultados	0,01	0,04	0,01	-79,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,84	-0,91	60,54
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-17,19
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	-17,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	15,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	-6,63
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,11	85,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	807,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	807,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.432	20.543	17.432	

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

3. Inversiones financieras

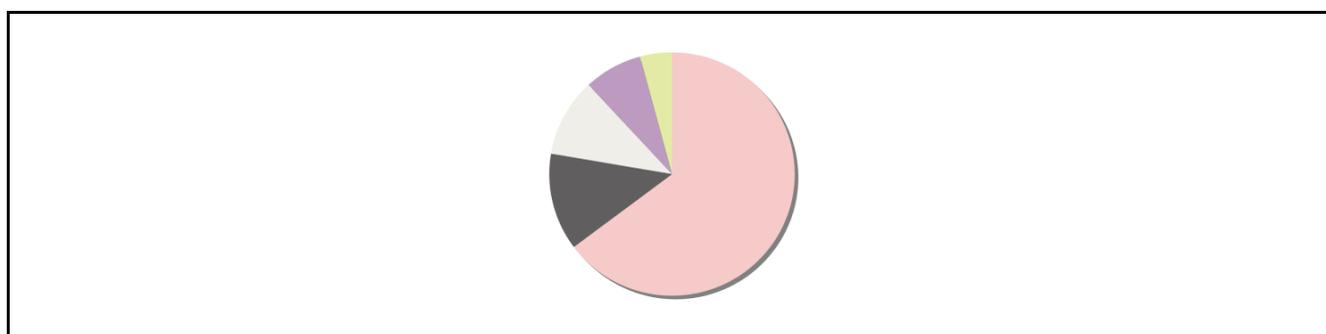
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.116	12,14	3.302	16,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	198	1,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.314	13,27	3.302	16,08
TOTAL RV COTIZADA	655	3,76	658	3,20
TOTAL RENTA VARIABLE	655	3,76	658	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.969	17,03	3.960	19,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.423	8,16	1.179	5,74
TOTAL RENTA FIJA	1.423	8,16	1.179	5,74
TOTAL RV COTIZADA	10.489	60,17	13.856	67,45
TOTAL RENTA VARIABLE	10.489	60,17	13.856	67,45
TOTAL IIC	521	2,99	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.433	71,32	15.035	73,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.402	88,35	18.995	92,47

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	713	Cobertura
Total subyacente renta variable		713	
TOTAL OBLIGACIONES		713	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h). La CNMV resolvió el 22/05/2020 verificar y registrar a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de UNIFOND MIXTO RENTA VARIABLE, FI (nº registro CNMV 1755), al objeto de modificar la política de inversión. El fondo cambia de denominación a UNIFOND SOSTENIBLE MIXTO RENTA VARIABLE, FI.

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) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado -642,89 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 374,74 euros

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 387,01 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 302,12 euros.

h.4) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 937,12 euros.

h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 117.060,81 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) 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.

El coronavirus Covid 19 ha centrado toda la atención este semestre, habiendo eclipsado al resto de eventos y noticias. Se detectó por primera vez en la ciudad china de Wuhan en diciembre de 2019 aunque el 11 de marzo, cuando la Organización Mundial de la Salud (OMS) la declaró pandemia, había llegado ya a más de 100 países. El poder de propagación es tan elevado, que obligó a los gobiernos a parar la actividad económica para impedir un pico agudo de infecciones, que hubiera podido colapsar los sistemas de salud.

La consecuencia, una caída brusca de la actividad durante las fases más severas del confinamiento, la mayor desde la Gran Depresión de los años treinta, que se ha ido recuperando a medida que las restricciones se suavizaban, pero que aún está muy lejos de los niveles existentes en febrero. El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía global se contraerá un 4,9% en el 2020, más que en la crisis financiera de 2008 y 2009. Si bien, espera que la economía crezca en el 2021 un 5,4% a medida que la actividad se normalice, ayudada por los estímulos extraordinarios de política fiscal y monetarios anunciados por gobiernos y Bancos Centrales.

A diferencia de lo que sucedió en el 2008 en materia de Política Monetaria, la respuesta de los Bancos Centrales ha sido rápida, coordinada, flexible y contundente. No se han limitado a bajar los tipos de interés, sino que han aprobado diferentes medidas para inyectar liquidez y evitar problemas de solvencia, especialmente en los mercados monetarios y de divisas. Entre estas medidas destacan los programas de compra de activos anunciados tanto por el Banco Central Europeo, como por la Fed, con una duración y magnitud condicionada por la evolución de la crisis, incluyendo la posibilidad de comprar deuda corporativa, tratando así de evitar problemas de solvencia en las empresas.

En materia fiscal, los ministros de Economía y Finanzas del G7 se han comprometido a mantener las políticas expansivas durante tanto tiempo como sea necesario. Así, Estados Unidos trata de impulsar su economía con el mayor paquete de estímulo económico visto en la historia, mientras Alemania ha lanzado su plan de gasto más exigente desde la Segunda Guerra Mundial, y mueve sus hilos para sacar adelante el Fondo de Recuperación Europeo. Por su parte, Bruselas congelaba las reglas fiscales del pacto de estabilidad para que los países de la Eurozona acometieran el gasto necesario para reactivar sus economías.

La reacción inicial de los inversores a la pandemia fue un fuerte y brusco incremento de la aversión al riesgo, provocando caídas muy significativas en la práctica totalidad de los activos, con correcciones superiores a las vividas en 2008 o 2012. Sin embargo, la acción de las autoridades monetarias logró calmar a los mercados, que de forma progresiva se han estabilizado, llegando en algún caso a recuperar los niveles de febrero o incluso superarlos.

En renta fija, la deuda pública americana y alemana actuaron como activos refugio, alcanzando tipos de interés mínimos históricos, estrechando frente a la ampliación experimentada por la deuda pública periférica y deuda corporativa. La prima de riesgo de España e Italia, países más afectados por el coronavirus, aumentaron hasta los 154 y 279 pb, respectivamente, frente a los bonos alemanes, cerrando el semestre en los 92 y 171 pb. En el ámbito del crédito, los diferenciales han ampliado en todas las categorías, experimentado una marcada recuperación desde los máximos alcanzados en marzo. Así, el diferencial del crédito euro de alta calidad se sitúa en los 67 pb (vs. máximo de 141 pb), y en Estados Unidos, en los 76 pb (vs. 147 pb), con un comportamiento mejor que el crédito de alta rentabilidad: 384 pb en euro (vs. 712 pb) y 513 pb en USA (vs. 861 pb).

En renta variable, los índices bursátiles corrigieron con fuerza, de manera vertical, y muy rápida, cayendo en media un -35%, disparándose la volatilidad, llevando al VIX desde niveles de 13, a cotizar por encima de 80 (máximos históricos). Tras la huida inicial, los planes de estímulo anunciados, permitieron a los inversores recuperar parte de la confianza perdida, y con ella, asistimos a alzas muy significativas desde mínimos. En casos como el del Nasdaq, han permitido al índice cerrar el semestre con una revalorización del +12,4% (un +30,6% en el segundo trimestre), siendo el único índice, junto con el CSI300 chino (+2%), que lograba acabar el periodo en verde. Entre los negativos, la dispersión ha sido grande. Así el índice americano S&P500 lleva en el año una caída de -3,75% frente al -24,7% del Ibex35 y el -13.7% del Eurostoxx50. Los mercados emergentes no han escapado a las caídas, cediendo en promedio un -12% (Brasil un -

18%), como tampoco lo ha hecho Japón, corrigiendo un -5,7%. Los sectores más defensivos, tales como consumo básico, utilities, telecomunicaciones y farmacia, junto a tecnología se comportaron mejor que los más cíclicos como financieros, autos, viajes y ocio, y energía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el semestre, el fondo ha estado invertido en renta variable en media en un porcentaje entre el 59,80% y 73,11%. En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente entre un 22,39% y 27,06% del patrimonio, principalmente en deuda pública española y de manera más residual en CCAA, deuda pública italiana y portuguesa. Asimismo, hemos ido diversificando la cartera incluyendo emisiones de bonos verdes o de empresas sostenibles, principalmente en eléctricas, comunicaciones y bancos. La duración se ha movido entre 0,71 y 0,89 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue de -7,93%. Si bien el fondo cambió de vocación inversora el 22 de mayo de 2020, pasando a ser un fondo ético con filosofía Inversión Socialmente Responsable, modificándose su índice de referencia para la renta variable a Eurostoxx 50 ESG Net Return EUR y para la renta fija, Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR.

Para mantener una coherencia con la nueva política de inversión y con el nuevo índice de referencia, hemos creado un comité ético para establecer las guías de actuación en materia de evaluación de las empresas candidatas a entrar en el fondo, establecidas por proveedores externos como Morningstar, Robeco o Reuters y en los que se miden la posición actual en materias ambientales, sociales y gubernamentales, la evolución relativa frente al pasado reciente de cada empresa y las controversias en las que están o se pueden haber visto involucradas

La clase A del fondo obtuvo una rentabilidad de -8,61% frente a -8,60% de su antiguo índice de referencia, 70% Eurostoxx 50 Price y 30% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond Index). Por tanto, el fondo lo hizo en línea con éste. La rentabilidad relativa máxima y la mínima en el período respecto a este índice fue: +1,76% y -1,76%, respectivamente. Si el fondo hubiese tenido como benchmark durante todo el período el índice de referencia actual, éste hubiese caído en menor medida, un -6,32%. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 64,90%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 17.431.887,39 euros, lo que supone una variación del -15,14%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 1.077 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -7,08%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -8,61%.

El ratio de gastos del periodo ha sido de 0,78%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -9,94%: -9,25% por la inversión en contado y dividendos, 0,13% por la inversión en derivados, 0,08% por la inversión en IICs, 0,01% por inversión en divisa y -0,91% por gastos directos (Tabla 2.4.).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El fondo lo hizo peor que la media de los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Renta Variable Mixta Euro, que cayeron en media -7,17%. El peor comportamiento relativo se debe a que este fondo ha estado invertido en un porcentaje mayor que los otros fondos de la categoría.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en bonos de renta fija, en acciones de renta variable, futuros y liquidez.

En RENTA VARIABLE, la exposición osciló entre el 59,80% y 73,11%, habiendo finalizado el semestre en un 59,80%.

Empezamos el año sobre ponderados frente al índice de referencia después de que se firmara en diciembre la primera fase del acuerdo comercial entre EEUU y China, Boris Johnson ganara las elecciones y se previera una salida del Reino Unido con acuerdo y esperando un rebote de la actividad manufacturera.

Si bien cuando se propagó el coronavirus Covid 19 de Asia a Europa, redujimos la exposición vendiendo futuros y contado para aumentar la liquidez para hacer frente a posibles reembolsos.

Tras la fuerte corrección experimentada por las bolsas, previendo un posible rebote, en niveles de 3000 del Eurostoxx50, aumentamos la exposición en un 5,5% a través de la compra de call precio ejercicio 3100. Para reducir el coste, puesto que la volatilidad era muy elevada, se vendió la put strike 2650. A nivel sectorial, se incrementó el peso en sectores defensivos tales como inmobiliario, consumo básico y salud, invirtiendo en compañías con mejor momentum y mayor resistencia a las caídas. Si bien, conforme los gobiernos fueron anunciando medidas de estímulo, se fueron añadiendo a cartera acciones más cíclicas, pero mayoritariamente de compañías de mayor capitalización, con balances más sólidos (sobre todo a nivel de deuda) por si la recuperación en Europa fuera más débil y muchas de ellas, líderes de su sector. A mediados de junio cerramos las posiciones largas de derivados y bajamos de manera significativa la inversión, hasta el 59,80%, puesto que las Bolsas ya habían recuperado buena parte de la corrección sufrida y porque siguen existiendo numerosas incertidumbres aún relacionadas con la pandemia y con la recuperación económica.

Geográficamente, frente al índice, el fondo estuvo más invertido en los países del Benelux, nórdicos (Noruego y Suecia), Suiza e Irlanda. Por el contrario, estuvo infra ponderado en Alemania, Francia, España y Reino Unido. El fondo invirtió menos en Alemania y Francia por la desaceleración industrial y de consumo discrecional, impactando fuertemente en el sector autos, lujo y ocio. También se bajó la inversión en Reino Unido y España, por la incertidumbre política.

Sectorialmente el fondo terminó el período, con una mayor exposición frente al índice en consumo discrecional, energía, salud, tecnología e inmobiliario, y con menor exposición en consumo no discrecional, financiero, industrial, materiales y servicios públicos.

La renta variable aportó una rentabilidad del -7,64%: -8,87% por contado, 1,10% dividendos y 0,13% por derivados incluyendo los de cobertura de divisa. Frente al índice de referencia, el fondo ha perdido alfa principalmente en los sectores de consumo no discrecional, energía tecnología, inmobiliario y servicios. A nivel de compañías, los mayores detractores de rentabilidad fueron Eurocommercial Properties, Unibail, Shell, AB Inbev, Airbus, AXA, Bayer y Dufry, con pérdidas entre 0,41% y 0,84% y por el lado positivo, las mayores aportaciones vinieron de ACS, Amadeus, BHP, IAG, Zalando, Novo Nordisk, Roche, Flow Trades

En RENTA FIJA el fondo estuvo invertido aproximadamente entre un 22,39% y 27,06% del patrimonio. Aunque se sigue primando la deuda pública frente a la deuda corporativa, por la mayor liquidez y spreads de compra/venta más reducidos en un entorno en el que las rentabilidades siguen siendo escasas, sí hemos aumentado la exposición a corporativos, principalmente de alta calidad, aprovechando el repunte de las primas de riesgo que vivimos durante el mercado bajista del primer trimestre.

En deuda pública, se invirtió de manera mayoritaria en España y de manera más residual, en Italia y Portugal. Hemos continuado con la política de incluir en cartera bonos verdes de alta calidad crediticia y compañías con criterios Inversión Socialmente Responsable, bajando el peso del sector financiero a menos de un tercio. Con los cambios realizados en cartera, la duración se sitúa en 0,75 años y la TIR de 0,33%, aunque a mitad de trimestre alcanzó el 0,63%, fruto de la caída de precios. Para los tramos más cortos (vencimientos entre el 2019 al 2021) con tipos de interés más negativos, hemos comprado algún pagare, aunque con un peso poco relevante dado el escaso papel existente (1,31%), apostado más por los tramos medios tanto en soberanos como en corporativos.

Geográficamente, mantenemos la exposición a bonos soberanos periféricos con un sesgo claro a España: 14,43% en España y de manera más residual en bonos italianos 0,98% y en Portugal 1,39%. En deuda privada incluimos también Alemania, Japón, Países Bajos, Francia y EEUU. La renta fija aportó en el período -0,57% de rentabilidad: deuda corporativa -0,19% y gobierno 0,006%. Por intereses, se ganó +0,04%. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo utilizó DERIVADOS en mercados organizados como cobertura y como inversión, generando una rentabilidad

positiva de 0,13%, consiguiendo el objetivo del gestor. Los derivados utilizados fueron sobre índices de renta variable, índices sectoriales o sobre divisas. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 6,67%.

En exposición directa, a cierre de semestre (Cuadro 3.3) el fondo tenía un importe nominal comprometido en futuros vendidos de Eurostoxx como cobertura del 4,09%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 97,95%.

d) Otra información sobre inversiones.

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.

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. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Dado que el día 22/05/2020 la CNMV verificó y registró la actualización del folleto incluyendo modificación de la política de inversión, no aplica informar de la volatilidad del fondo y de su índice de referencia como medida de riesgo. (Tabla 2.2a Medidas de 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.

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.

Aunque vemos riesgos de corto plazo por la incertidumbre acerca de la fuerza y velocidad de la recuperación tras el parón productivo en casi todas las economías, pensamos que en medio plazo, se conseguirá evitar una recesión prolongada, habida cuenta de las ingentes cantidades de dinero emitidas y los avales estatales. Aprovechamos el sentimiento positivo generado con los apoyos de los bancos centrales y gobiernos para invertir en cíclicos y empresas de ocio, pero hemos vuelto tomar una perspectiva más cauta hasta ver una salida definitiva de la crisis sanitaria. Asimismo tenemos fijados niveles de cobertura. Se mantendrá el peso de la renta fija mayoritariamente en soberanos. El fondo se gestionará activamente en base a cómo evolucionen los datos macro y micro, empleando principalmente futuros para no aumentar costes con la rotación de cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002022 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-	EUR	103	0,59	0	0,00
ES0000012A97 - Bonos TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	297	1,70	405	1,97
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	425	2,44	424	2,06
ES00000121G2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	360	2,07	460	2,24
ES00000122E5 - Bonos TESORO PUBLICO 4,650 2025-07-30	EUR	0	0,00	64	0,31
ES00000123C7 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	0	0,00	56	0,27
ES00000123U9 - Bonos TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	270	1,55	556	2,71
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	226	1,29	528	2,57
ES00000124W3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	232	1,33	358	1,74
ES00000128O1 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	203	1,17	453	2,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.116	12,14	3.302	16,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.116	12,14	3.302	16,08
ES0536463203 - Pagarés AUDAX RENOVABLES 1,047 2021-01-25	EUR	198	1,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		198	1,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.314	13,27	3.302	16,08
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	137	0,79	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	122	0,70	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	199	1,14	141	0,69
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	111	0,64	208	1,01
ES0177542018 - Acciones INT.CONSolidATED AIR	EUR	84	0,48	0	0,00
ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	0	0,00	145	0,71
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	0	0,00	163	0,80
TOTAL RV COTIZADA		655	3,76	658	3,20
TOTAL RENTA VARIABLE		655	3,76	658	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.969	17,03	3.960	19,28
PT0TEAOE0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	239	1,37	240	1,17
IT0004801541 - Bonos ITALIA (ESTADO) 5,500 2022-09-01	EUR	170	0,97	174	0,85
XS2073787470 - Obligaciones ICO 0,000 2022-10-31	EUR	0	0,00	57	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		409	2,35	472	2,30
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,625 2025-04-07	EUR	106	0,61	0	0,00
XS2001175657 - Bonos PHILIPS ELECTRONICS 0,500 2026-02-22	EUR	0	0,00	102	0,49
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	103	0,59	104	0,50
FR0013518537 - Bonos EDENRED 1,375 2029-06-18	EUR	100	0,57	0	0,00
XS1946004451 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 1,069 2024-02-05	EUR	103	0,59	0	0,00
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	98	0,57	200	0,97
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	98	0,56	99	0,48
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	102	0,58	103	0,50
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	100	0,57	100	0,49
XS1086835979 - Bonos CARREFOUR 1,750 2022-07-15	EUR	103	0,59	0	0,00
XS1691909920 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	102	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.014	5,82	707	3,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.423	8,16	1.179	5,74
TOTAL RENTA FIJA		1.423	8,16	1.179	5,74
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	99	0,57	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	283	1,62	278	1,35
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	116	0,67	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	300	1,72	360	1,75
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	130	0,75	0	0,00
IT0004056880 - Acciones AMPLIFON SPA	EUR	127	0,73	0	0,00
AT0000A18XM4 - Acciones AMS AG	CHF	106	0,61	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	197	1,13	408	1,98
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	170	0,98	0	0,00
FR0000051732 - Acciones ATOS SE	EUR	136	0,78	183	0,89
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	249	1,43	335	1,63
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	0	0,00	201	0,98
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	0	0,00	159	0,77
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	282	1,62	535	2,60
CH0015251710 - Acciones BANQUE CANTONALE VAUDOIS REG	CHF	0	0,00	168	0,82
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP	GBP	120	0,69	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	112	0,64	208	1,01
FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	94	0,54	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	0	0,00	163	0,79
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC	EUR	120	0,69	0	0,00
CH0198251305 - Acciones COCA COLA	GBP	129	0,74	147	0,72
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	112	0,64	141	0,69
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	115	0,66	0	0,00
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGR.IND.	EUR	100	0,57	153	0,74
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	117	0,67	198	0,96
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	223	1,28	334	1,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	217	1,05
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION	EUR	111	0,64	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	172	0,98	179	0,87
GB0059822006 - Acciones DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	141	0,81	0	0,00
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	117	0,67	161	0,78
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG REG	CHF	94	0,54	153	0,74
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	126	0,72	120	0,58
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	132	0,76	228	1,11
BE0974313455 - Acciones ECONOMOM GROUP	EUR	0	0,00	121	0,59
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	125	0,72	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	0	0,00	211	1,03
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	117	0,67	188	0,91
FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	85	0,49	0	0,00
NL0000288876 - Acciones EUROCOMMERCIAL PROPRTIE CV	EUR	64	0,37	141	0,68
BE0003816338 - Acciones EURONAV	EUR	78	0,45	0	0,00
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	133	0,76	108	0,53
NL0012059018 - Acciones EXOR NV	EUR	108	0,62	147	0,71
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS INSTIT.TRADING	EUR	0	0,00	128	0,62
DE0005773303 - Acciones FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	0	0,00	107	0,52
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	179	1,03	204	0,99
CH0360674466 - Acciones GALENICA AG	CHF	0	0,00	165	0,80
IE0000669501 - Acciones GLANBIA PLC	EUR	118	0,68	147	0,72
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	153	0,75
IT0001250932 - Acciones HERA SPA	EUR	0	0,00	146	0,71
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	0	0,00	116	0,56
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECH	EUR	127	0,73	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	122	0,70	0	0,00
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	103	0,59	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	0	0,00	133	0,65
DE000A2NB601 - Acciones JENOPTIK	EUR	118	0,67	170	0,83
GB00BZ4BQC70 - Acciones JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	127	0,73	0	0,00
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	123	0,70	183	0,89
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	0	0,00	104	0,50
IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	107	0,61	0	0,00
LU0501835309 - Acciones L' OCCITANE	EUR	124	0,71	112	0,55
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	125	0,72	0	0,00
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	123	0,70	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	224	1,28	254	1,24
CH0038863350 - Acciones NESTLE S.A.	CHF	0	0,00	143	0,70
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	0	0,00	117	0,57
DK00060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	171	0,83
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	123	0,71	0	0,00
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	121	0,69	152	0,74
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	133	0,76	139	0,68
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	152	0,74
CH0018294154 - Acciones PSP SWISS PROPERTY	CHF	0	0,00	126	0,61
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	0	0,00	145	0,71
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	154	0,75
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	0	0,00	133	0,65
CH0012032048 - Acciones ROCHE DVD.RIGHT CERT.	CHF	105	0,60	152	0,74
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	149	0,85	138	0,67
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	249	1,43	265	1,29
IT0005252140 - Acciones SAIPEM SPA	EUR	0	0,00	196	0,95
US7960502018 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	137	0,79	194	0,94
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	255	1,46	462	2,25
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	310	1,78	273	1,33
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER AG	EUR	118	0,68	0	0,00
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	116	0,67	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	264	1,52	294	1,43
IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	122	0,70	161	0,78
FR0012757854 - Acciones SPIE SA	EUR	0	0,00	173	0,84
CH0012280076 - Acciones STRAUMANN HOLDING	CHF	124	0,71	0	0,00
CH0008038389 - Acciones SWISS PRIME SITE REG	CHF	0	0,00	121	0,59
SE0005190238 - Acciones TELE2 AB-B SHS	SEK	0	0,00	143	0,69
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	128	0,74	165	0,80
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	279	1,60	277	1,35
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL	EUR	90	0,52	116	0,56
NL0000388619 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	119	0,69	0	0,00
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	98	0,56	144	0,70
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	128	0,73	152	0,74
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	151	0,86	197	0,96
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	126	0,61
DE0007472060 - Acciones WIRECARD AG	EUR	0	0,00	109	0,53
FR0011981968 - Acciones WORLDLINE SA	EUR	152	0,87	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA GOLD INC	EUR	0	0,00	341	1,66
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	124	0,71	0	0,00
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	139	0,80	162	0,79
TOTAL RV COTIZADA		10.489	60,17	13.856	67,45
TOTAL RENTA VARIABLE		10.489	60,17	13.856	67,45
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK	EUR	256	1,47	0	0,00
IE00B66F4759 - Participaciones BLACKROCK	EUR	264	1,52	0	0,00
TOTAL IIC		521	2,99	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.433	71,32	15.035	73,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.402	88,35	18.995	92,47

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)