

UNIFOND CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 5056

Informe Trimestral del Primer 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: 29/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 93% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Govt 1-3 years Total Return Index y 7% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index, gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 2% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos.

Invierte un 50-100% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa.

El fondo tendrá una exposición máxima total del 20% (habitualmente 7%) a renta variable de cualquier sector/capitalización (máximo 5% baja capitalización) y hasta un 3% de la exposición total a materias primas a través de activos aptos.

El resto de exposición se invierte, directa/indirectamente, en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) e, indirectamente, hasta un 17% en activos de baja liquidez, incluyendo bonos convertibles y/o contingentes convertibles (podrán comportarse como activos de renta variable), emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor, y que, en caso de contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, pudiendo afectar negativamente al valor liquidativo.

Las emisiones tendrán rating mínimo igual al del Reino de España, pudiendo tener hasta el 30% en baja calidad (inferior a BBB-).

Duración media de cartera de renta fija inferior a 5 años.

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

Los emisores/mercados serán OCDE y emergentes (máximo 15%). Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

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	1,46	0,19	1,46	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

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	229.105.767,92	69.742.310,67	40.311,00	12.329,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	20.498,31	0,00	30,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1.412.704	430.937	310.599	170.266
CLASE C	EUR	126	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	6,1662	6,1790	6,1648	5,8557
CLASE C	EUR	6,1668	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	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	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									
93% BB EURO GOV 1-3Y T RET + 7% MSCI ACWI NTR EUR									
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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,31	0,31	0,31	1,25	1,24	1,31	0,61

(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 trimestral de los últimos 3 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 26 de Febrero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
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 (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
93% BB EURO GOV 1-3Y T RET + 7% MSCI ACWI NTR EUR									
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 2021	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)	0,10	0,10							

(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 trimestral de los últimos 3 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 26 de Febrero de 2021 "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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	676.748	27.690	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	77.642	3.252	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	28.784	1.514	6
Renta Variable Mixta Internacional	143.681	4.158	1
Renta Variable Euro	44.118	2.874	7
Renta Variable Internacional	48.603	2.321	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	752.293	24.451	0
Garantizado de Rendimiento Variable	350.450	12.709	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	194.145	6.371	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	129.043	5.416	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	622.937	23.212	0
Total fondos	3.068.446	113.968	0,33

*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	1.156.873	81,88	394.213	91,48
* Cartera interior	67.659	4,79	47.199	10,95
* Cartera exterior	1.089.213	77,09	347.014	80,53
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	246.742	17,46	36.987	8,58
(+/-) RESTO	9.215	0,65	-263	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.412.830	100,00 %	430.937	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)	430.937	422.089	430.937	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	101,05	-0,05	101,05	-482.252,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,08	2,12	-1,08	699.591,75
(+) Rendimientos de gestión	-0,90	2,33	-0,90	-2.148,55
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	360,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,18	0,00	0,18	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,08	2,33	-1,08	-206,17
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-2.302,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,23	-0,20	1.364,23
- Comisión de gestión	-0,18	-0,21	-0,18	104,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	122,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1.049,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	88,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	700.376,07
+ 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	0,02	0,02	0,02	131,63
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	700.244,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.412.830	430.937	1.412.830	

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

3. Inversiones financieras

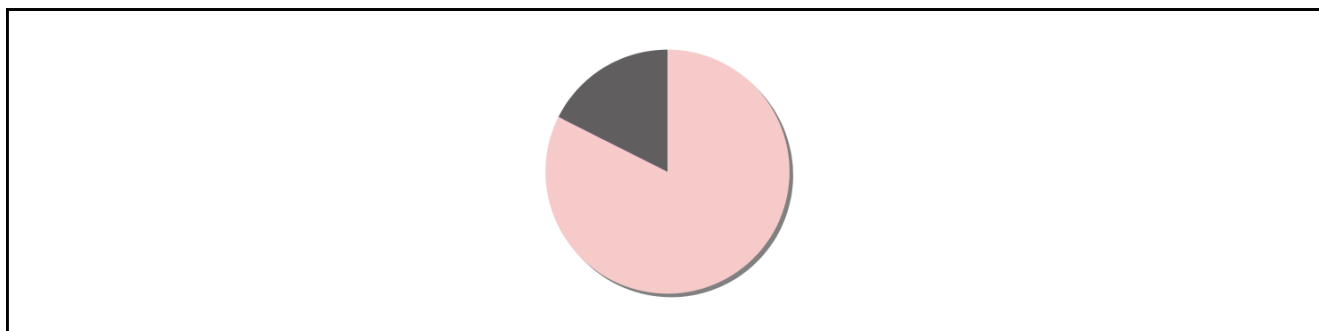
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	67.671	4,79	47.199	10,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	67.671	4,79	47.199	10,95
TOTAL IIC	1.088.718	77,06	347.014	80,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.088.718	77,06	347.014	80,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.156.389	81,85	394.213	91,48

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
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Compra Opcion SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 1	7.461	Inversión
Total subyacente renta variable		7461	
TOTAL DERECHOS		7461	
DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10	9.369	Inversión
EURO STOXX SMALL 200	Compra Futuro EURO STOXX SMALL 200 50	3.566	Inversión
IBEX-35	Compra Futuro IBEX-35 10	8.654	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	3.504	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	2.942	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	3.760	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Compra Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 5	8.321	Inversión
Total subyacente renta variable		40117	
SPOT EUR USD	Compra Futuro SPOT EUR USD 125000	4.625	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4625	
USTNOTE 10	Venta Futuro USTNOTE 10 1000 Fisica	85.042	Inversión
Total otros subyacentes		85042	
TOTAL OBLIGACIONES		129783	

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

h) La CNMV verificó y registró, el 26/02/2021, 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 UNICORP SELECCIÓN PRUDENTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5056), al objeto de modificar la política de inversión.
j) La CNMV resolvió, el 26/02/2021, Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de UNICORP SELECCIÓN PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5056): UNICORP PATRIMONIO, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

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

	SI	NO
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

<p>g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado -60.358,93 euros.</p> <p>g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de -11.504,05 euros.</p> <p>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 10.446,28 euros.</p> <p>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 4.140,13 euros.</p> <p>h.3) 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 2.550,83 euros.</p> <p>h.4) 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 6.430.233,3 euros. No hay gastos asociados a las mismas.</p> <p>h.5) Como consecuencia de la fusión en la que se ha visto involucrada el fondo, se produce un traspaso de posiciones de fondos propios, desde el fondo absorbido, cuya contrapartida es una entidad del grupo de la gestora o depositario por un importe de 12.331.059,76 euros que supone un 1,26% del patrimonio.</p> <p>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.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados</p> <p>Cierra el mes de marzo y el primer trimestre del año con un comportamiento positivo de los mercados financieros, en especial en los activos de riesgo. Se cumple un año desde los mínimos vividos a raíz del inicio de la pandemia y desde entonces la recuperación ha sido tan espectacular como lo fue la caída. Se han experimentado en estos 12 meses importantes revalorizaciones de la mayor parte de los mercados aunque la recuperación no ha sido igual en todos. Así, por ejemplo, el índice tecnológico Nasdaq que se ha revalorizado un 96.48% desde el mínimo vivido en marzo del 2020. Por el contrario, el Ibex aun se encuentra lejos de donde estaba hace un año.</p> <p>En la arena política, el año comenzaba en Europa con un acuerdo hacia un Brexit medianamente ordenado. Al otro lado del Atlántico, vimos el cambio de presidente en los EEUU, con la victoria de los demócratas en las elecciones</p>
--

estadounidenses, tanto en el congreso como, finalmente, en el Senado y la proclamación de Joe Biden como presidente.

A su llegada, presento un gigantesco plan de estímulos a la economía, que ha sido finalmente , aprobado tanto en el Congreso como en el Senado. Adicionalmente, en la última semana del mes de marzo ha propuesto un programa de infraestructuras de 2,25 billones de dólares bajo el proyecto American Jobs Plan.

Sin embargo, en nuestra opinión, el principal riesgo para la economía, a nivel global, continúa siendo la evolución de la pandemia, con la cuarta ola ya instaurada. Sin embargo, el avance experimentado con las vacunaciones de forma masiva en todos los países, aunque de modo aun desigual, ofrece esperanzas de poder volver pronto a la deseada normalidad. En Europa el ritmo de vacunación está siendo más lento y las olas de contagios han seguido provocando la implementación de nuevas restricciones en muchos países de la zona. Por el lado contrario, en EEUU y el Reino Unido, el ritmo de vacunación está siendo mucho más rápido y por ello se empieza a ver antes la normalización de la actividad económica.

A pesar de las restricciones a la movilidad vividas en todo el mundo, se siguen viendo datos que corroboran una recuperación muy fuerte desde los mínimos del año pasado; así, por ejemplo, en el sector de manufacturas y de servicios los indicadores adelantados muestran datos optimistas. Por su parte, el FMI eleva hasta el 6% la tasa del crecimiento mundial para este año gracias a las medidas de estímulo a la economía, tanto monetarias como fiscales, así como a las campañas de vacunación.

Continúa el soporte en política fiscal y monetaria de gobiernos y bancos centrales y parece que va a continuar de este modo durante un tiempo. Así, la FED sigue dando un mensaje de apoyo, incluso tras al repunte de las tires del gobierno en el bono americano y pese a aumentos en los niveles de inflación. Su mensaje no varía, continua con compras de activos y con su objetivo de pleno empleo. Por su parte el Banco Central Europeo continúa con medias de políticas expansivas y sigue ampliando sus programas de compras. En este entorno, no es fácil pensar en repuntes fuertes de los tipos de interés.

Evolución de la renta fija. El temor a un repunte en la inflación ha provocado un repunte significativo en los bonos americanos. Así, el T-Bond (10 años) experimento un repunte en su rentabilidad, pasando de un 0,8% a situarse por encima del 1,70%, habiendo hecho este movimiento de un modo muy brusco. El repunte de los tipos en las curvas de gobierno ha afectado a todos los activos, aunque los mas perjudicados han sido aquellos con mayor duración. Este repunte, unido a la revalorización del dólar, ha perjudicado a los bonos de los países emergentes que acumulan perdidas relevantes, en torno al 5% desde principio de año. Por su parte, los bonos sin grado de inversion (High yield) han tenido un comportamiento algo mejor ya que su evolución esta más ligada a la evolución de la economía

Evolución de la renta variable. Al contrario que la renta fija, la renta variable está teniendo un comienzo de año muy favorable, continuando con el buen comportamiento del año pasado, especialmente en el último trimestre de 2020. Cabe destacar el fuerte giro que ha experimentado el mercado, donde los valores de crecimiento (growth) lo han hecho sensiblemente peor que los value con un estilo más enfocado a más enfocado en el valor que se produce ante la mejora en las expectativas de recuperación económica y las expectativas de una subida de la inflación, aunque hay que tener en cuenta que los valores de crecimiento venían teniendo un comportamiento mucho mejor al de los valores value desde mucho tiempo, y las valoraciones ya estaban mucho mas ajustadas en los primeros

Así, continúa el impulso de los valores más cíclicos como energía, materias primas, automóviles y bancos. A finales del trimestre se puede observar una cierta recuperación de algunos sectores más defensivos que se habían quedado atrás como utilities y consumo básico. En contraposición tenemos al sector tecnológico que pese a ser el ganador el año pasado está siendo de los sectores más castigados este primer trimestre aunque tendremos que ver la evolución en el próximo trimestre.

Los índices de las principales bolsas del mundo cierran en positivo, con subidas importantes. Así, podemos destacar la revalorización del índice europeo Eurostoxx un 10.32%, el índice americano S&P 500 un +5.77%, y el índice español Ibex 35 un 6.27%. A nivel global el MSCI World en euros se revaloriza un 8.75%.

Evolución de las divisas. El euro se ha mantenido débil frente al dólar debido posiblemente a la recuperación más lenta de la economía de la zona euro.

El dólar continua con su revalorización frente a la mayoría de las divisas, desde comienzo de año muy soportado por los fuertes estímulos fiscales en EEUU y el mejor ritmo de vacunación frente a la Unión Europea. Frente al euro, al cierre del primer trimestre se situo en 1.1730 dolar/euro, habiendo obtenido una revalorización del 3.98% desde comienzos del año.

Por su parte, la libra se ha apreciado en este trimestre del año frente al euro, hasta alcanzar niveles de 0.85, desde 0.89 a principios de 2021, cambiando a tendencia de los últimos meses del año pasado, una vez terminada la incertidumbre sobre el Brexit.

Respecto al yen, la moneda nipona se mantiene en tendencia deprecatoria frente al euro, debido a la pérdida de atractivo como valor refugio y a las políticas ultra acomodaticias implementadas en la economía japonesa.

Evolución de las materias primas. El barril de Brent se revaloriza un 22.6% en el primer trimestre del año, mientras que el West Texas (WTI) lo hace en un 21,93%

Cabe destacar el mal comportamiento del oro en este primer trimestre del año el cual acumula rentabilidades negativas entorno al 10%. aunque quizás lo más destacable ha sido la pérdida de confianza como valor refugio. También con revalorización negativa en la primera parte del año la plata con un -7.33%. Por el contrario, otros metales preciosos como el platino o el paladio se revalorizaron en el trimestre, un 10% y un 6,51%, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El pasado 26 de febrero se registró en la CNMV la fusión entre Unicorp Selección Prudente y Unifond Conservador, siendo el primero el fondo absorbente, modificándose la política de inversión y cambiando el nombre a Unifond Conservador.

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros y de manera más residual, en futuros y en liquidez.

El buen comportamiento del fondo durante el pasado año nos hizo empezar el año con una cartera similar a la que mantuvimos durante el último trimestre del 2020. Sin embargo, los acontecimientos acaecidos durante este inicio de año nos han llevado a realizar varios cambios en la cartera. Nos referimos a la fuerte subida de los tipos de interés en EEUU como consecuencia de la subida de las perspectivas futuras de inflación, que ha llevado a los inversores a apostar por valores más ligados al ciclo económico.

En renta fija, con las comentadas subidas en los tipos de interés decidimos reducir las duraciones de las carteras. Para ello, vendimos el futuro del 10 años americano y, de esta manera, cubríamos la duración de dos fondos de renta fija flexible con duraciones elevadas. A su vez, en renta fija emergente decidimos sustituir un fondo con una duración en torno a los 7 años por otro que invierte en renta fija de mercados frontera con una duración cercana a los 4 años. Las principales estrategias continúan siendo el crédito de alta calidad a corto plazo y la renta fija flexible aunque, como hemos comentado, hemos cubierto la duración. Se mantiene la convicción sobre la renta fija emergente enfocada, fundamentalmente, en Asia. Respecto a las posiciones en bonos convertibles, seguimos confiando en este tipo de activo pero de una manera más conservadora. Por ello, sustituimos la mitad de la posición en dos fondos para comprar un fondo con menor exposición al mercado de renta variable y gestión activa de los tipos de interés. Por último, el apoyo de los bancos centrales genera una oportunidad en el crédito de alto rendimiento y en deuda subordinada.

En gestión alternativa, el escándalo de las posiciones en corto en EEUU nos llevó a vender todos aquellos fondos que pudieran tener acciones vendidas. Sin embargo, se observó que una vez pasada la incertidumbre existían estrategias que no tenían por qué verse afectadas por esta operativa de venta en descubierto. Por lo que volvimos a comprar los fondos de Fusiones y Adquisiciones que manteníamos previamente. Por último, dado que el Oro ha perdido el concepto de activo refugio, decidimos vender todas las posiciones en el ETF ligado a esta materia prima.

En fondos de renta variable, el fondo terminó el periodo invertido en un 8%, si bien considerando la exposición a renta variable de otros fondos de la cartera, la exposición se incrementaría hasta el 13% aproximadamente. Durante el período hemos tendido a reducir los fondos que tienen un sesgo hacia empresas de crecimiento incrementando el peso en fondos que invierten en compañías más cíclicas, como bancos o industriales. Además, dado que esta rotación no es clara hemos decidido apostar, también, por futuros de los principales índices de renta variable. A pesar de estos cambios, geográficamente mantenemos el sesgo hacia Europa frente a EEUU, y mantenemos las posiciones en Japón y en Asia.

Por último, tal y como comentado, se hizo uso de derivados tanto como instrumento de cobertura como de inversión. Como cobertura, se compraron futuros de euro dólar para cubrir las posiciones en divisa; como inversión, se tomaron posiciones en futuros de los principales índices de renta variable de Estados Unidos, Europa y Japón, el S&P 500, Eurostoxx 50, IBEX 35, Nikkei o índices de empresas de pequeña capitalización como el Russell en EEUU y el Stoxx Small Cap en Europa. Además, con la finalidad de cubrir la duración de las carteras de renta fija se vendieron futuros del bono a 10 años americano.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el primer trimestre, fue de 0,02%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a su índice de referencia que subió un +0,47%. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de +0,32% y -0,84%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. El fondo al final del periodo tenía un coeficiente de determinación de 52,938%. Dicho coeficiente mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto menor 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 1.412.704.013,08 euros, lo que supone una variación del 227,82%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 40.311 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 226,96%. Estas variaciones se deben a la fusión de fondos realizada en el periodo.

El pasado 10 de febrero del 2021 se produjo la fusión por absorción del fondo UNIFOND CONSERVADOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2765) por UNICORP SELECCIÓN PRUDENTE, CL A, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5056). Siendo el absorbido cambiado de denominación a UNIFOND CONSERVADOR, FI. Según los estados financieros del día 10 de febrero 2021, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha sido la siguiente:

Valor Liquidativo UNIFOND CONSERVADOR / Valor Liquidativo UNICORP SELECCION PRUDENTE CL A:
11,283741795

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los participes del Fondo absorbido ha recibido por cada una de sus participaciones 11,283741795 participaciones de UNIFOND CONSERVADOR, CL A, F.I. (nueva denominación del fondo UNICORP SELECCIÓN PRUDENTE CL A, FI)

No aplica informar de la rentabilidad en este periodo del fondo ya que se modificó la política de inversión el día 26/02/2021.

Adicionalmente, la clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,09% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0,29%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 126.408,78 euros. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 30 participes. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,09% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,1%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -1,08%: 0,18% por la inversión en derivados -1,09% por la inversión en IICs, 0,01% por inversión en divisa, 0,02% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,2% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

No aplica al haber cambiado de vocación inversora en el periodo y no contar con datos para la comparativa.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros y, en menor porcentaje, en derivados y liquidez. La inversión en fondos propios a cierre del período ascendía a un 0,87% del patrimonio. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron Candriam (10,96%), Evli (10,58%) y Allianz (5,37%). El total de inversión en fondos de inversión a cierre del trimestre era de 82,14%.

El fondo terminó el periodo invertido en fondos de renta variable en torno al 8%, generando en el período una rentabilidad negativa de un -0,07%. Se ha mantenido la exposición en niveles similares a los de finales del anterior semestre, si bien se ha gestionado de manera muy dinámica, con derivados y con otros fondos de inversión. En general, manteniendo la exposición geográfica del anterior período, con un mayor peso en Europa frente a EEUU, se ha rotado hacia fondos que invierten en compañías más ligadas al ciclo, así como a futuros de índices de renta variable tanto de grandes como de pequeñas compañías. Sectorialmente, se ha continuado con la reducción del peso del sector tecnológico, incrementando el peso en los sectores financieros e industriales. Además se han tomado posiciones en renta variable española, con la

compra de futuros del IBEX 35. Por último, continuamos positivos en los países emergentes, principalmente Asia. Además, se mantiene la exposición a Japón, aunque hemos vendido un fondo de tercero que teníamos para comprar futuros del Nikkei.

En renta fija, el fondo terminó el período invertido en un 43%. La estrategia obtuvo una rentabilidad positiva del +0,05%, gracias al buen comportamiento de las coberturas realizadas a los fondos de renta fija flexible con la venta del bono a 10 años americano. Sin embargo el fondo se ha visto penalizado por las posiciones en bonos convertibles, comportamiento ligado a las bolsas, y renta fija emergente, penalizados por la subida de tipos en EEUU. Por su parte, la deuda subordinada y el crédito de alta calidad fueron estrategias que aportaron valor, gracias a la continuidad en los mensajes de política monetaria y fiscal. Durante el periodo no ha habido descensos del rating que hayan afectado a la calidad crediticia de los títulos en cartera.

En gestión alternativa, el fondo cerró el trimestre con una exposición del 25%, habiendo aportado estas estrategias en el período un +0,02%. Se realizaron cambios con el objetivo de evitar situaciones de riesgo como, las comentadas, por el escándalo de la venta de posiciones en corto en EEUU. Si bien fueron temporales, ya que una vez pasada la incertidumbre volvimos a comprar, prácticamente, los mismos fondos que teníamos en cartera. Por último, decidimos vender las posiciones en Oro ya que éste ha perdido el concepto de activo refugio y de protección.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha utilizado derivados en mercados organizados como cobertura de divisa y de tipos de interés. Adicionalmente, se han utilizado futuros sobre índices de renta variable como inversión para incrementar la exposición de una manera ágil. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 33,53%. Esta cifra recoge la exposición directa y la indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros). En exposición directa a cierre del trimestre (Tabla 3.3) el fondo tiene futuros vendidos sobre el 10 años americano y comprados sobre el euro/dólar, ambos como cobertura y sobre el Eurostoxx50, S&P 500, Russell 3000, Stoxx Small Caps, Nikkei e IBEX 35 como inversión. La rentabilidad obtenida en el período por el uso de derivados fue de +0,18%, habiendo conseguido el objetivo del gestor. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,61%. Las adquisiciones temporales de activos realizadas han sido pactadas a un periodo inferior a 7 días.

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. Este fondo puede invertir un porcentaje del 30% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Dado que el día 26/02/2021 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.

9. COMPARTIMENTOS DE

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0175437039 - Participaciones INVERSEGUROS GESTION	EUR	17.175	1,22	12.694	2,95
ES0124143027 - Participaciones MUTUACTIVOS SA, SGIC	EUR	0	0,00	9.759	2,26
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SA, SGIC	EUR	0	0,00	14.358	3,33
ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SA, SGIC	EUR	0	0,00	8.407	1,95
ES0164989008 - Participaciones MUTUACTIVOS SA, SGIC	EUR	0	0,00	1.981	0,46
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SA, SGIC	EUR	38.193	2,70	0	0,00
ES0138656006 - Participaciones UNIGEST, SGIIG SA	EUR	12.303	0,87	0	0,00
TOTAL IIC		67.671	4,79	47.199	10,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		67.671	4,79	47.199	10,95
LU1848873714 - Participaciones ABERDEEN	EUR	6.695	0,47	3.050	0,71
LU1505874849 - Participaciones ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	66.936	4,74	18.644	4,33
LU1548499802 - Participaciones ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	8.899	0,63	0	0,00
LU1548496964 - Participaciones ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0272941112 - Participaciones CREDIT AGR.IND.	EUR	0	0,00	6.700	1,55
LU1720112173 - Participaciones LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	14.171	1,00	3.682	0,85
LU045998588 - Participaciones AVIVA INV. GLOBAL	EUR	18.482	1,31	0	0,00
LU1196531930 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	0	0,00	5.907	1,37
LU0227127643 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	37.804	2,68	0	0,00
LU1725387895 - Participaciones BELLEVUE GROUP	EUR	0	0,00	743	0,17
LU1163202150 - Participaciones BLUEBAY ASSET MANAG.	EUR	12.828	0,91	0	0,00
LU0438336777 - Participaciones BLACKROCK	EUR	35.926	2,54	0	0,00
LU1376384878 - Participaciones BLACKROCK	EUR	21.368	1,51	0	0,00
IE00BKRVDJ11 - Participaciones CALAMOS ADVISORS LLC	EUR	7.996	0,57	0	0,00
LU0151325312 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	42.939	3,04	13.971	3,24
LU0344046668 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	2.398	0,56
LU2015349330 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	5.526	0,39	0	0,00
LU0891843558 - Participaciones DEXIA CREDIT L.FR	EUR	21.625	1,53	0	0,00
FR0011510023 - Participaciones DEXIA CREDIT L.FR	EUR	35.437	2,51	0	0,00
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	11.077	2,57
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL GROUP	EUR	0	0,00	4.205	0,98
LU1663839196 - Participaciones DWS INVESTMENT	EUR	28.826	2,04	0	0,00
FR0000438707 - Participaciones DEXIA CREDIT L.FR	EUR	49.365	3,49	0	0,00
LU0174544550 - Participaciones PETERCAM INSTITUTIONAL	EUR	47.434	3,36	10.378	2,41
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM INSTITUTIONAL	EUR	9.667	0,68	1.670	0,39
FR0011188259 - Participaciones FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR SA	EUR	0	0,00	2.196	0,51
AT0000A20DV3 - Participaciones ERSTE SPARINVEST KAG	EUR	8.776	0,62	0	0,00
LU033593746 - Participaciones EURIZON CAPITAL SA	EUR	21.016	1,49	5.054	1,17
FI0008802046 - Participaciones EVL FUND MANAGEMENT	EUR	11.714	0,83	0	0,00
FI4000364013 - Participaciones EVL FUND MANAGEMENT	EUR	6.955	0,49	6.864	1,59
FI0008800511 - Participaciones EVL FUND MANAGEMENT	EUR	64.577	4,57	10.666	2,48
FI0008812011 - Participaciones EVL FUND MANAGEMENT	EUR	66.282	4,69	18.993	4,41
IE00B7V30396 - Participaciones THAMES RIVER CAP.	EUR	38.632	2,73	11.916	2,77
LU1731833726 - Participaciones FIDELITY	EUR	0	0,00	13.047	3,03
LU1457522560 - Participaciones FIDELITY	EUR	0	0,00	7.621	1,77
LU2216205182 - Participaciones FRANKLIN TEMP. INV.	EUR	0	0,00	8.624	2,00
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	24.389	1,73	0	0,00
LU1481584016 - Participaciones FLOSSBACH VON STORCH INVEST	EUR	55.365	3,92	18.080	4,20
LU0571101715 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	0	0,00	10.947	2,54
LU2191334726 - Participaciones GABELLI ASSET MANAGEMENT	EUR	17.161	1,21	0	0,00
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	0	0,00	13.553	3,15
LU0482497525 - Participaciones INVESCO	EUR	5.056	0,36	0	0,00
LU0769027474 - Participaciones INVESCO	EUR	0	0,00	10.280	2,39
IE00BP3QZB59 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	4.997	1,16
FR0013399789 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	0	0,00	4.625	1,07
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	27.339	1,94	6.747	1,57
FR0013268356 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	10.039	0,71	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1004823552 - Participaciones MAINFIRST	EUR	9.571	0,68	0	0,00
IE00B3LJVG97 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	0	0,00	2.355	0,55
IE00BJQ2XG97 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	29.648	2,10	0	0,00
IE00BJNH014 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	25.184	1,78	0	0,00
LU1207150977 - Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT	EUR	0	0,00	2.302	0,53
LU1109965860 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	0	0,00	4.152	0,96
LU1387591727 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	144	0,01	0	0,00
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	0	0,00	1.092	0,25
LU0539144625 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	8.494	1,97
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	67.092	4,75	17.142	3,98
IE00BKDW9L67 - Participaciones PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	13.992	0,99	15.419	3,58
LU0406802339 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	1.231	0,29
LU0366533882 - Participaciones PICTET	EUR	0	0,00	1.621	0,38
LU0954602677 - Participaciones PICTET	EUR	37.909	2,68	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL ADV.LTD	EUR	0	0,00	12.809	2,97
IE0009725304 - Participaciones PIMCO GLOBAL ADV.LTD	EUR	0	0,00	8.165	1,89
IE00B2NGJY51 - Participaciones PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	20.155	1,43	0	0,00
LU0717821077 - Participaciones ROBECO	EUR	0	0,00	4.459	1,03
IE00B520F527 - Participaciones FEROX CAPITAL LLP	EUR	26.361	1,87	0	0,00
LU1293074800 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	5.380	1,25
LU0570871706 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTM.	EUR	3.565	0,25	0	0,00
LU0940721409 - Participaciones UBP ASSET MANAGEMENT	EUR	11.216	0,79	0	0,00
LU1331789617 - Participaciones VONTOBEL	EUR	0	0,00	16.904	3,92
LU1551754515 - Participaciones VONTOBEL	EUR	8.882	0,63	8.854	2,05
LU0995405593 - Participaciones WILLIAM BLAIR SICAV	USD	5.774	0,41	0	0,00
TOTAL IIC		1.088.718	77,06	347.014	80,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.088.718	77,06	347.014	80,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.156.389	81,85	394.213	91,48

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)