

## UNIFOND SOSTENIBLE MIXTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 1755

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](mailto: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	0,16	0,48	0,85	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,18	-0,16	-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	290.169,75	293.733,10	1.078,00	1.077,00	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	17.095	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	58,9136	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	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,03	0,10	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		-0,73							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,57	21-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,70	28-09-2020				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	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		12,22							
Ibex-35		21,33							
Letra Tesoro 1 año		0,12							
70% EUROSTOXX 50ESG NET RET + 30% BB EUR AGG 1- 5YR TR UNH		13,44							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		7,45							

(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.

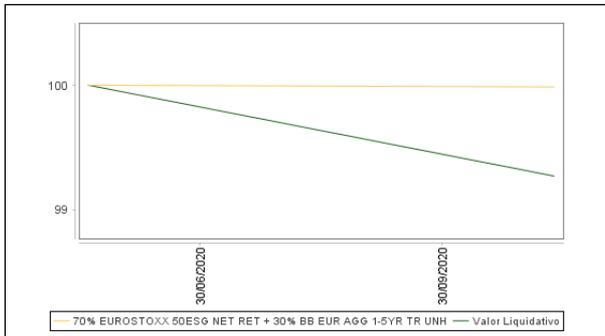
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,18	0,39	0,40	0,39	0,40	1,55	1,56	1,61	1,99

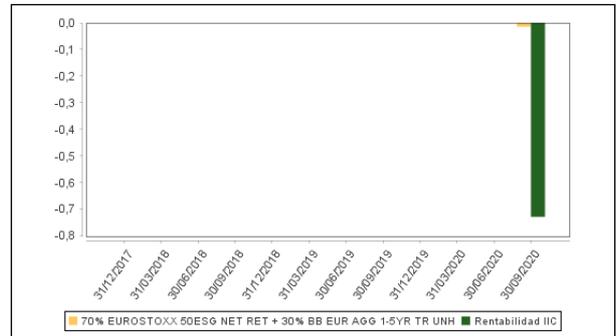
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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)	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									
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.

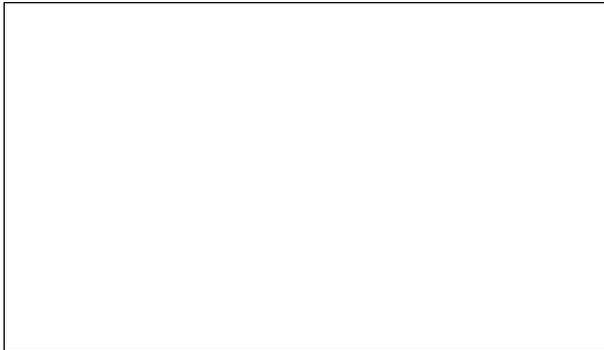
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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
Ratio total de gastos (iv)									

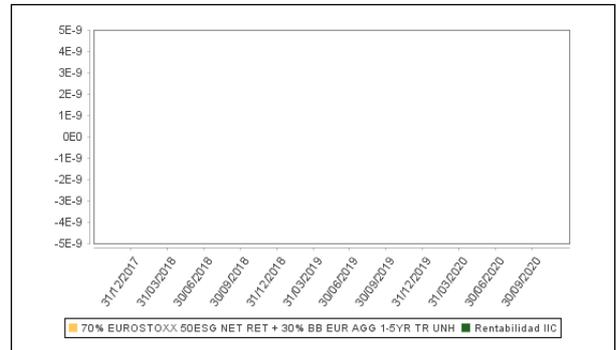
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	703.831	28.511	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	488.275	15.428	1
Renta Fija Mixta Internacional	214.793	5.143	2
Renta Variable Mixta Euro	27.511	1.557	-1
Renta Variable Mixta Internacional	97.893	2.610	3
Renta Variable Euro	59.240	4.391	-2
Renta Variable Internacional	60.986	3.863	0
IIC de Gestión Pasiva	151.045	5.691	1
Garantizado de Rendimiento Fijo	845.854	27.916	0
Garantizado de Rendimiento Variable	358.431	12.903	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.781.639	58.501	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 Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	128.237	5.603	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	48.551	1.786	2
Total fondos	4.966.284	173.903	1,14

\*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	15.907	93,05	15.411	88,41
* Cartera interior	3.327	19,46	2.969	17,03
* Cartera exterior	12.571	73,54	12.433	71,32
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,05	9	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.136	6,65	1.792	10,28
(+/-) RESTO	52	0,30	229	1,31
TOTAL PATRIMONIO	17.095	100,00 %	17.432	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)	17.432	15.511	20.543	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,20	0,09	-8,89	-1.451,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,73	11,55	-10,71	-467,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,31	12,03	-9,38	-516,86
+ Intereses	0,01	0,01	0,04	16,84
+ Dividendos	0,37	0,88	1,47	-55,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,34	-0,05	-54,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,67	9,86	-10,89	-107,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,84	-0,05	-122,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,08	0,09	-85,67
± Otros resultados	0,00	0,02	0,01	-108,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,48	-1,33	-101,20
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	7,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,10	7,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-13,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,05	-41,63
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,14	-60,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	151,06
+ 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	151,06
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>17.095</b>	<b>17.432</b>	<b>17.095</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

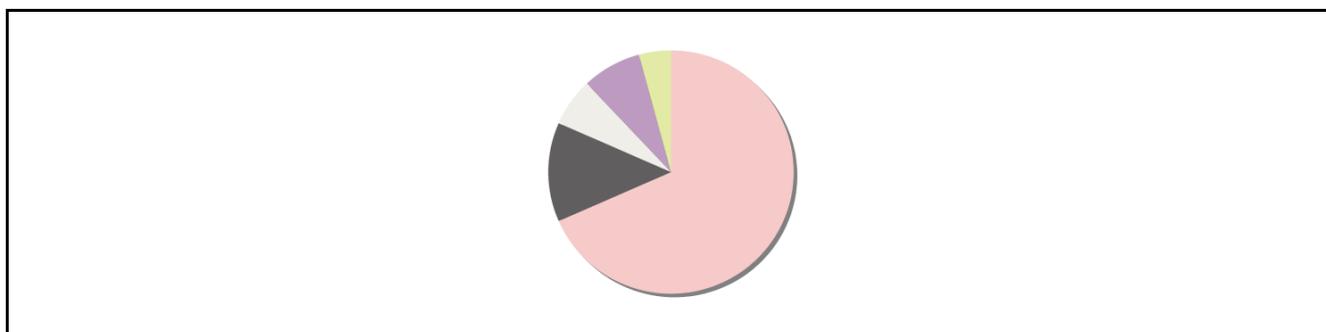
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.119	12,39	2.116	12,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	198	1,16	198	1,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.317</b>	<b>13,55</b>	<b>2.314</b>	<b>13,27</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.010	5,91	655	3,76
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.010</b>	<b>5,91</b>	<b>655</b>	<b>3,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>3.327</b>	<b>19,46</b>	<b>2.969</b>	<b>17,03</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.439	8,42	1.423	8,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.439</b>	<b>8,42</b>	<b>1.423</b>	<b>8,16</b>
TOTAL RV COTIZADA	10.611	62,07	10.489	60,17
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>10.611</b>	<b>62,07</b>	<b>10.489</b>	<b>60,17</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>515</b>	<b>3,01</b>	<b>521</b>	<b>2,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>12.564</b>	<b>73,50</b>	<b>12.433</b>	<b>71,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>15.891</b>	<b>92,96</b>	<b>15.402</b>	<b>88,35</b>

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
EURO STOXX BANK	Compra Opcion EURO STOXX BANK 50	609	Inversión
Total subyacente renta variable		609	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>609</b>	
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	1.196	Cobertura
EURO STOXX BANK	Compra Futuro EURO STOXX BANK 50	230	Inversión
Total subyacente renta variable		1426	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1426</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

No aplica

## 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 -335,30 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 219,46 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 322,69 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 152,72 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 274,11 euros.

h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 167,55 euros.

h.6) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido de 4.733,80 euros.

h.7) 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.

Como viene sucediendo desde que comenzara el año, el coronavirus Covid 19 sigue centrando la atención de inversores y ciudadanos. Después de un verano con la situación más controlada, a finales del trimestre se está observando un repunte en el número de casos, en especial en Europa, pero con una tasa de mortandad más baja que en la primera ola de contagio. Varias compañías farmacéuticas a nivel mundial están luchando a contrarreloj por conseguir una vacuna efectiva. Si bien, todas siguen aún en período de ensayo.

Otro evento, que a medida que se va acercando, está cobrando mayor importancia y que pudiera ser objeto de volatilidad en el corto plazo, son las elecciones americanas. La incertidumbre no viene tanto por quién será el ganador (ambos candidatos son considerados pro mercado) si no por lo reñido que pudiera ser el resultado y por la importancia del voto del correo. Si Trump perdiese las elecciones por poca diferencia, pudiera pedir que éstas fueran impugnadas y dejar a Estados Unidos con un vacío político temporal.

A nivel macro, el tercer trimestre del año ha sido muy positivo. Los datos reales publicados han superado las expectativas de los analistas. Gobiernos, Bancos Centrales y organismos mundiales internacionales han revisado al alza las estimaciones de crecimiento económico para el 2020 de todos los países de la OCDE salvo España. A pesar de ello, se espera que la economía americana se contraiga un -3.7% este año y la Eurozona, un -8%.

En política monetaria, tanto la Fed como el BCE se mostraron optimistas pero cautos en sus respectivas reuniones de septiembre. Los presidentes de ambas instituciones, manifestaron que el panorama económico sigue incierto, que continuarán con los programas de compra de bonos anunciados, que mantendrán los tipos de interés en niveles mínimos durante mucho tiempo (las encuestas señalan que como mínimo hasta 2023) y que siguen siendo necesarias medidas de política fiscal adicionales de los gobiernos. En Estados Unidos, se espera que se apruebe el cuarto programa fiscal antes de que finalice el año. Si bien, la cercanía de las elecciones presidenciales, está imposibilitando que republicanos y demócratas lleguen a un acuerdo.

A nivel de mercado, el trimestre fue positivo para la mayoría de los activos.

En renta variable, asistimos a un comportamiento dispar según regiones. Los mercados emergentes (+9,56%) superaron a los países desarrollados (+7,93%) gracias principalmente a China (+ 12,55%), país premiado por los inversores por la gestión que ha realizado del Covid19 y por la fortaleza de sus datos macro. Dentro de los países desarrollados, Estados Unidos lideró las subidas (S&P 500 +8,93% y Nasdaq +11,23%) y sus índices superaron los máximos anuales e históricos. En la Eurozona, el Eurostoxx 50 retrocedió un -0,70%, pero los países que conforman la región presentaron mejor o peor comportamiento según cómo ha impactado el Covid19 en sus economías. Así, Alemania subió un +3,65% frente a la caída de -6,63% que experimentó el índice español Ibex35. En términos generales, los sectores que presentaron mejor comportamiento fueron tecnología y consumo discrecional, y los que peor, el sector de la energía y bancos.

En deuda pública, también presenciamos un comportamiento dispar por regiones, pero en este caso, con mejor comportamiento de la Eurozona que Estados Unidos. La rentabilidad del bono alemán a diez años cayó 7 puntos básicos hasta -0,52% y la del bono español e italiano 22 y 39 pb hasta 0,25% y 0,87%. Su contraparte estadounidense, por el contrario terminó septiembre en 0,68%, 3 pbs más que el trimestre anterior. En términos de curva, asistimos a un aplanamiento de la curva europea frente a un empinamiento de la americana. En deuda corporativa, los diferenciales estrecharon en todas las categorías, continuando la senda de recuperación desde los máximos alcanzados en marzo.

En divisa, el dólar se depreció frente a las principales monedas. Frente al euro corrigió un -4,34% cerrando el trimestre en niveles de 1,1721. La justificación está en la necesidad por parte del gobierno americano de depreciar su moneda para

financiar los déficits en los que está incurriendo para financiar la recuperación económica. En materias primas, el crudo se ha mantenido bastante estable, en niveles próximos a los 40 \$/ barril. Por el último, destaca el buen comportamiento del oro que subió +5,89%, ganando atractivo en un entorno de bajos tipos de interés y dólar débil.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el trimestre, el fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de entre el 59,80% y 63,87%. En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 25% del patrimonio, principalmente en deuda pública española y bonos corporativos tanto de grado inversión como de alta rentabilidad. En corporativos, la mayoría son bonos verdes o de empresas con criterios ESG. La duración ha seguido bajando, desde 0,75 hasta 0,63 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre fue de -0,73%. Recordamos que 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. El fondo tuvo una rentabilidad inferior a dicho índice, que perdió -0,11% en el periodo. El peor comportamiento del fondo frente a su índice de referencia ha venido por la selección de compañías en la parte de la renta variable. La rentabilidad relativa máxima y la mínima en el período respecto a este índice fue: +0,07% y -1,55%, respectivamente. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 65,20%. 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.

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.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 17.094.946,38 euros, lo que supone una variación del -1,93%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 1.078 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,09%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,73%.

El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,39%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,73%: -0,15% por la inversión en contado y dividendos, -0,18% por la inversión en derivados, 0,02% por la inversión en IICs y -0,42% 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 -0,56%. El peor comportamiento relativo se debe a que este fondo ha estado invertido en renta variable 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 trimestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en bonos de renta fija, en acciones de renta variable, futuros y liquidez.

En RENTA VARIABLE, la exposición neta osciló entre 59,8% y 63,87%, habiendo finalizado el trimestre en un 63,19%.

A finales de junio, después de que la renta variable recuperase en el segundo trimestre buena parte de la corrección sufrida el primer trimestre, con las valoraciones más ajustadas y con la proximidad del verano se optó por reducir la exposición a los niveles arriba indicados, a través de la venta de futuros de Eurostoxx50. Niveles de exposición neta que

se mantuvieron más o menos estables durante todo el tercer trimestre del año.

Se decidió sobreponderar en cartera compañías con balances sólidos, líderes de sus segmentos y con baja endeudamiento y así evitar en la medida de lo posible las ampliaciones de capital, quiebras y demás situaciones que comprometieran el capital.

A nivel sectorial, se redujo el peso del sector inmobiliario y de las compañías relacionadas con turismo, sectores más afectados por la pandemia. Por el contrario se aumentó el peso en tecnología, materiales, financiero, consumo y servicios públicos. En el sector bancario, se redujo la infraexposición frente al índice de referencia comprando bancos españoles como Liberbank y Sabadell, susceptibles de ser opados tras el anuncio de la fusión de Caixa y Bankia, apostando a la consolidación del mercado bancario español. Por el contrario, se redujo el peso en aseguradoras europeas.

Frente al índice de referencia, sectorialmente el fondo terminó el trimestre con una mayor exposición en servicios de comunicación, salud, tecnología, materiales e inmobiliario, mientras que concluyó con menor exposición en consumo, energía, financiero, industrial y servicios públicos. Geográficamente, frente al índice, se redujo el peso a los países del Benelux, se mantuvo sobreponderado en nórdicos (Noruego y Suecia), Suiza e Irlanda y se aumentó el peso en Alemania, España y Reino Unido.

La renta variable aportó una rentabilidad en el trimestre de -0,48%: -0,67% por contado, 0,37% por dividendos y -0,17% por derivados incluyendo los de cobertura de divisa. Frente al índice de referencia, el fondo ha perdido alfa principalmente en los sectores de consumo, energía, industrial, inmobiliario y servicios. A nivel de compañías, los mayores detractores de rentabilidad fueron Shell (-0,35%), Bayer (-0,14%), Informa (-0,16%) y Schaeffler (-0,15%) y por el lado positivo, las mayores aportaciones vinieron de AMS (0,30%), Deutsche Post, Siemens (0,23%), Zalando y Zeiss (0,20%) y (0,07%), entre otras.

En RENTA FIJA el fondo estuvo invertido aproximadamente un 25% del patrimonio. Aunque se sigue primando la deuda pública frente a la deuda corporativa, en un entorno en el que las rentabilidades siguen siendo escasas, hemos aumentado la exposición a bonos corporativos, principalmente de alta calidad aprovechando el apoyo de los bancos centrales y la inclusión de este tipo de activo dentro de su programa de compra de bonos por la pandemia. A cierre de trimestre, el fondo estaba invertido un 24,50% en renta fija (14,50% en deuda pública y 10% en deuda corporativa)

En deuda pública, geográficamente se tiene la siguiente distribución: 12% España, 1% Italia y 1,50% Portugal. En deuda corporativa, todo el peso está invertido en bonos/ pagarés/ ETFs de alta calidad crediticia salvo un 1,60% invertido en bonos de alto rendimiento a través de una ETF. El principal cambio realizado en renta fija realizado en el período fue vender una ETF de crédito europeo de alta calidad crediticia por otra con las mismas características pero con criterios de inversión socialmente responsables.

Con los cambios realizados en cartera, la duración de la cartera de renta fija ha bajado de 0,75 años a 0,63. La TIR actual es de 0,04%, frente al 0,33% de principios del periodo. Las necesidades de liquidez las hemos satisfecho realizando ventas de los bonos con los vencimientos más próximos.

La renta fija aportó en el período 0,18% de rentabilidad: deuda corporativa 0,15% y gobierno 0,03%.

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 negativa de -0,18% ajustado por patrimonio, no consiguiendo por tanto el objetivo del gestor. Los derivados utilizados fueron sobre índices de renta variable, sobre 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 6,49%.

En exposición directa, a cierre de trimestre (Cuadro 3.3) el fondo tenía futuros vendidos de Eurostoxx como cobertura del 6,99%, y como inversión, futuros comprados del Eurostoxx Banks por un 1,34% del patrimonio y opciones call compradas de Eurostoxx Banks por un 3,5%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,93%.

Las posibles adquisiciones temporales de activos realizadas por el fondo han sido pactadas a un plazo 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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre del 12,22%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 13,44% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,12%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

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.. Mantenemos fijados niveles de cobertura ante cualquier eventualidad. Se mantendrá el peso de la renta fija mayoritariamente en soberanos y corporativos de alta calidad. 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	0,60	103	0,59
ES0000012A97 - Bonos TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	297	1,74	297	1,70
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	424	2,48	425	2,44
ES00000121G2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	361	2,11	360	2,07
ES00000123U9 - Bonos TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	270	1,58	270	1,55
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	226	1,32	226	1,29
ES00000124W3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	233	1,36	232	1,33
ES00000128O1 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	203	1,19	203	1,17
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.119</b>	<b>12,39</b>	<b>2.116</b>	<b>12,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.119</b>	<b>12,39</b>	<b>2.116</b>	<b>12,14</b>
ES0536463203 - Pagars AUDAX RENOVABLES 1,047 2021-01-25	EUR	198	1,16	198	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		198	1,16	198	1,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.317	13,55	2.314	13,27
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	119	0,69	137	0,79
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	97	0,57	122	0,70
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	115	0,67	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	147	0,86	199	1,14
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	129	0,75	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	176	1,03	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	112	0,66	111	0,64
ES0177542018 - Acciones INT.CONSolidATED AIR	EUR	0	0,00	84	0,48
ES0168675090 - Acciones LIBERBANK SA	EUR	116	0,68	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.010	5,91	655	3,76
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.010	5,91	655	3,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.327	19,46	2.969	17,03
PTOTEAOE0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	238	1,39	239	1,37
IT0004801541 - Bonos ITALIA (ESTADO) 5,500 2022-09-01	EUR	167	0,98	170	0,97
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		405	2,37	409	2,35
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,625 2025-04-07	EUR	110	0,64	106	0,61
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	104	0,61	103	0,59
FR0013518537 - Bonos EDENRED 1,375 2029-03-18	EUR	104	0,61	100	0,57
XS1946004451 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 1,069 2023-11-05	EUR	104	0,61	103	0,59
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	100	0,59	98	0,57
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	101	0,59	98	0,56
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	103	0,60	102	0,58
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	101	0,59	100	0,57
XS1086835979 - Bonos CARREFOUR 1,750 2022-04-15	EUR	103	0,60	103	0,59
XS1691909920 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	104	0,61	102	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.034	6,05	1.014	5,82
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.439	8,42	1.423	8,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.439	8,42	1.423	8,16
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	117	0,68	99	0,57
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	298	1,74	283	1,62
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	105	0,62	116	0,67
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	270	1,58	300	1,72
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	138	0,80	130	0,75
IT0004056880 - Acciones AMPLIFON SPA	EUR	0	0,00	127	0,73
AT0000A18XM4 - Acciones AMS AG	CHF	155	0,91	106	0,61
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	207	1,21	197	1,13
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	214	1,25	170	0,98
FR0000051732 - Acciones ATOS SE	EUR	123	0,72	136	0,78
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	249	1,43
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	EUR	204	1,19	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	315	1,84	282	1,62
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP	GBP	99	0,58	120	0,69
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	122	0,71	112	0,64
FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	108	0,63	94	0,54
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC	EUR	149	0,87	120	0,69
CH0198251305 - Acciones COCA COLA	GBP	121	0,71	129	0,74
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	119	0,70	112	0,64
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	95	0,55	115	0,66
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGR.IND.	EUR	88	0,52	100	0,57
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	118	0,69	117	0,67
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	213	1,24	223	1,28
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION	EUR	98	0,57	111	0,64
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	205	1,20	172	0,98
GB0059822006 - Acciones DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	129	0,76	141	0,81
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	109	0,64	117	0,67
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG REG	CHF	94	0,55	94	0,54
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	119	0,70	126	0,72
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	129	0,75	132	0,76
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	108	0,63	125	0,72
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	119	0,69	117	0,67
FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	86	0,50	85	0,49
NL0000288876 - Acciones EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE CV	EUR	0	0,00	64	0,37
BE0003816338 - Acciones EURONAV	EUR	0	0,00	78	0,45
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	128	0,75	133	0,76
NL0012059018 - Acciones EXOR NV	EUR	99	0,58	108	0,62
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	158	0,92	179	1,03
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	128	0,75	0	0,00
IE000669501 - Acciones GLANBIA PLC	EUR	0	0,00	118	0,68
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECH	EUR	147	0,86	127	0,73
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	128	0,75	122	0,70
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	0	0,00	103	0,59
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	129	0,76	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2NB601 - Acciones JENOPTIK	EUR	129	0,76	118	0,67
GB00BZ4BQC70 - Acciones JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	145	0,85	127	0,73
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	144	0,84	123	0,70
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	165	0,97	0	0,00
IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	0	0,00	107	0,61
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	170	1,00	0	0,00
LU0501835309 - Acciones L' OCCITANE	EUR	121	0,71	124	0,71
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	128	0,75	125	0,72
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	110	0,64	123	0,70
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	149	0,87	224	1,28
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	96	0,56	0	0,00
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	0	0,00	123	0,71
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	118	0,69	121	0,69
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	131	0,77	133	0,76
CH0018294154 - Acciones PSP SWISS PROPERTY	CHF	134	0,78	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE DVD.RIGHT CERT.	CHF	99	0,58	105	0,60
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	166	0,97	149	0,85
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	186	1,09	249	1,43
US7960502018 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	151	0,88	137	0,79
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	240	1,41	255	1,46
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	331	1,93	310	1,78
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER AG	EUR	93	0,54	118	0,68
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	110	0,64	116	0,67
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	272	1,59	264	1,52
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS AG	EUR	29	0,17	0	0,00
IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	123	0,72	122	0,70
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	131	0,77	0	0,00
CH0012280076 - Acciones STRAUMANN HOLDING	CHF	121	0,71	124	0,71
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	149	0,87	128	0,74
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	244	1,43	279	1,60
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL	EUR	0	0,00	90	0,52
NL0000388619 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	130	0,76	119	0,69
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	90	0,53	98	0,56
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	133	0,78	128	0,73
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	153	0,90	151	0,86
FR0011981968 - Acciones WORLDLINE SA	EUR	138	0,81	152	0,87
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	158	0,92	124	0,71
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	132	0,77	139	0,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.611</b>	<b>62,07</b>	<b>10.489</b>	<b>60,17</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.611</b>	<b>62,07</b>	<b>10.489</b>	<b>60,17</b>
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	256	1,47
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK	EUR	250	1,46	0	0,00
IE00B66F4759 - Participaciones BLACKROCK	EUR	264	1,55	264	1,52
<b>TOTAL IIC</b>		<b>515</b>	<b>3,01</b>	<b>521</b>	<b>2,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>12.564</b>	<b>73,50</b>	<b>12.433</b>	<b>71,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.891</b>	<b>92,96</b>	<b>15.402</b>	<b>88,35</b>

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)