UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI

Nº Registro CNMV: 5006

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX Select Dividend 30 (Net Return) EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos y/o informativos.
El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% patrimonio), más del 75% de la exposición total en renta variable, con inversiones de contado/derivados, mayoritariamente activos con política de reparto de dividendos, emisores/mercados principalmente europeos y ocasionalmente OCDE, sin predeterminación de sectores, capitalización, ni divisa.
El resto de la exposición total invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos) de mercados y emisores OCDE, y liquidez. Estos activos -incluidas las entidades donde se constituyan los depósitos- no tendrán rating predeterminado (pudiendo tener el 100% en baja calidad crediticia), ni duración, ni sector económico.
Las IIC financieras, serán activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.
Tendrá una adecuada diversificación por emisores, no invertirá en países emergentes.
Exposición a riesgo divisa será del 0%-100% de la exposición total.
Dos veces al año, se repartirá a los partícipes que lo sean a 30/4 y 31/10 de cada año o siguiente día hábil, el 100% de los dividendos acumulados (neto de retenciones), percibidos por el fondo de los activos de la cartera de renta variable desde la última fecha de reparto. El pago del dividendo se abonará en la cuenta del partícipe dentro de los siguientes 3 días hábiles posteriores a esas fechas, sujeto a la retención vigente.

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	0,38	0,97	2,11	3,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,16	-0,19	-0,21

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	6.301.768,75	6.371.562,58	1.733,00	1.763,00	EUR	0,00	0,05		SI
CLASE C	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	29.105	36.503	31.999	29.326
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	4,6185	6,2294	5,6921	6,6368
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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,41		0,41	1,23		1,23	patrimonio	0,04	0,11	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)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-25,03	-3,17	13,98	-32,09	3,99	13,75	-10,81	6,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,70	21-09-2020	-13,76	12-03-2020	-2,86	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,62	28-09-2020	10,46	24-03-2020	3,54	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	36,52	18,34	33,92	49,72	10,34	11,14	11,89	9,33	
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,00	12,43	13,62	13,03	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,12	0,58	0,63	0,21	0,18	0,32	0,41	
STOXX EUROPE SELECT DIVIDEND 30	40,42	19,95	40,37	53,68	11,39	12,10	11,75	9,64	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,10	11,10	11,25	11,53	7,16	7,16	7,44	6,06	

(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.

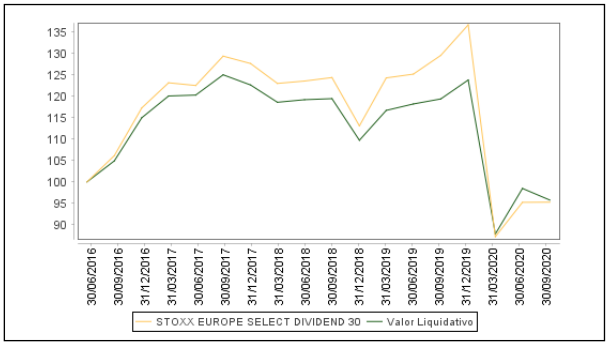
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,44	0,49	0,48	0,47	0,47	1,86	1,87	1,90	

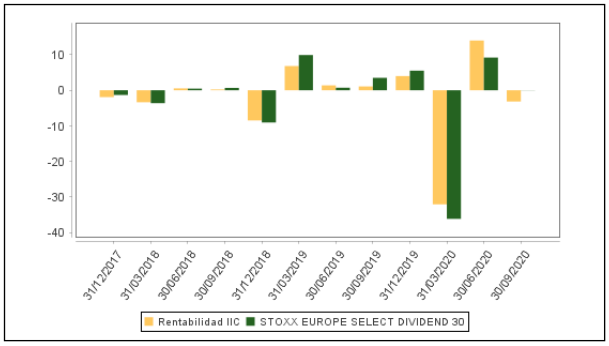
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



***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									
STOXX EUROPE SELECT DIVIDEND 30									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

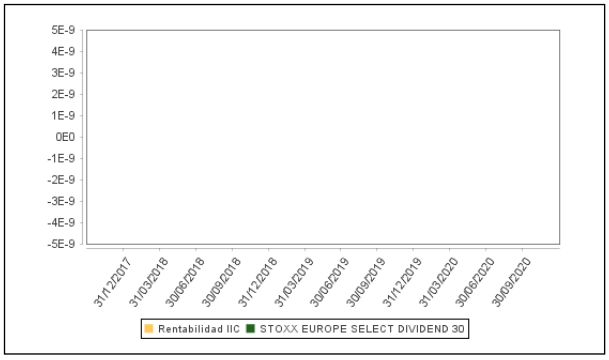
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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



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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	128.237	5.603	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	26.714	91,78	26.787	88,14
* Cartera interior	2.358	8,10	3.190	10,50
* Cartera exterior	24.357	83,69	23.597	77,64
* 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)	1.612	5,54	2.820	9,28
(+/-) RESTO	778	2,67	785	2,58
TOTAL PATRIMONIO	29.105	100,00 %	30.392	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	30.392	26.485	36.503	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,09	1,91	8,66	-161,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-1,15	-1,05	0,00
± Rendimientos netos	-3,15	13,16	-31,48	-153,13
(+) Rendimientos de gestión	-2,61	13,98	-29,66	-181,58
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	43,87
+ Dividendos	0,40	2,90	3,59	-84,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,87	10,20	-32,39	-130,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,89	-0,83	-116,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	105,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,82	-1,82	-22,49
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-1,23	9,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	9,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	24,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,08	18,19
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,33	-0,37	-84,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	50,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	50,94

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.105	30.392	29.105	

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

3. Inversiones financieras

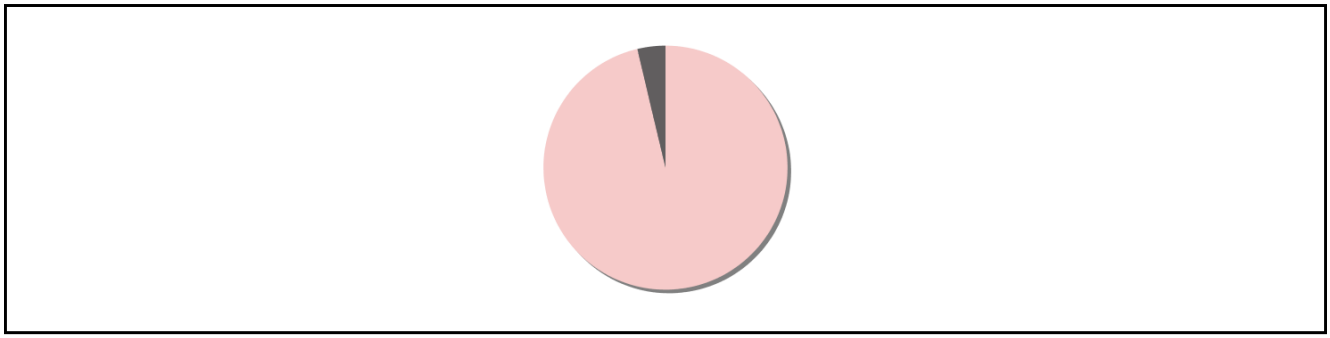
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.358	8,10	3.190	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE	2.358	8,10	3.190	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.358	8,10	3.190	10,50
TOTAL RV COTIZADA	24.345	83,65	23.598	77,65
TOTAL RENTA VARIABLE	24.345	83,65	23.598	77,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.345	83,65	23.598	77,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.702	91,75	26.788	88,14

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|	2.125	Inversión
Total subyacente renta variable		2125	
TOTAL DERECHOS		2125	
EURO STOXX DIVIDEND	Compra Futuro|EURO STOXX DIVIDEND|100|	251	Inversión
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	Compra Futuro|EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30|10|	1.028	Inversión
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	Compra Futuro|EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30|10|	54	Inversión
Total subyacente renta variable		1333	
SPOT EUR GBP	Compra Futuro|SPOT EUR GBP|125000|	875	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		875	
TOTAL OBLIGACIONES		2208	

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

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 -446,46 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 590,12 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 524,49 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 740,69 euros.

h.5) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 81.521,74 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

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 64.562,21 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 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

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en acciones y en menor porcentaje en derivados y liquidez. Ha mantenido una exposición aproximada a Renta Variable entre el 95% y el 100%, para finalizar el período en el 97,94%. Sectorialmente, el fondo tuvo una clara exposición al sector financiero, bancos y seguros, pero menor que la de su índice de referencia, y como apuesta principal frente al índice destacar la sobreponderación del sector químico. Geográficamente, el fondo tienes sus mayores apuestas en Francia y Alemania y, frente al índice, destaca la sobreponderación a Suiza y a EEUU.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre fue de un -3,17% incluyendo dividendos. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a su índice de referencia (Eurostoxx Select Dividend Total Return) que subió un +0,04%. La diferencia a favor del índice se debió principalmente a la selección de compañías. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de -0,25% y -3,21%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 60,20%. 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. El fondo tuvo un coeficiente de determinación del 95,55%, el cuál mide el grado de correlación con el índice de referencia, siendo 0% correlación nula, y 100% una correlación total.

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 29.104.553,20 euros, lo que supone una variación del -4,23%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 1.733 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -1,70%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -3,17%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,49%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -3,15%: -2,47% por la inversión en contado y dividendos, -0,13% por la inversión en derivados, -0,01% por inversión en divisa y -0,54% 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 Internacional, que cayeron en media -2,38%. Esto fue debido al alto peso en el sector financiero del fondo y el índice de referencia, sector fuertemente castigado en el período y por la comunicación de varias compañías su intención de cancelar o posponer el pago del dividendo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en acciones y en menor porcentaje en derivados y liquidez.

El fondo ha mantenido una exposición aproximada a Renta Variable entre el 95% y el 100%, para finalizar el período en el 97%. Sectorialmente, el fondo tuvo como apuesta principal frente al índice la sobreponderación del sector químico y al tecnológico americano y la infraponderación al sector seguros, ya que consideramos que la política laxa del BCE va a hacer que los tipos de interés de mantengan bajos por un largo período de tiempo, lo cual penaliza a este sector, además del posible recorte/ cancelación de dividendos tanto en el sector de bancos como el de seguros. Geográficamente, el fondo tienes sus mayores apuestas en Francia y Alemania y, frente al índice, destaca la sobreponderación en Suiza y EEUU.

El índice Eurostoxx Select Dividend tiene un claro sesgo financiero, fundamentalmente del Sector Seguro. Si bien, con los últimos cambios en la composición del índice ya no existen bancos. En el período hemos reducido el peso en ambos sectores, vendiendo bancos, como Credit Suisse o el holandés ING, o entidades aseguradoras como Aegon. Sin embargo hemos comprado un banco como Intesa, por su fuerte posición en deuda italiana, o mantenemos la apuesta por el suizo UBS, más enfocado a grandes patrimonios que en banca minorista. En seguros mantenemos compañías del índice tales como Allianz, CNP Assurance o Hannover Re. además de otras entidades fuera del índice como las suizas Zurich Reinsurance o Swiss Re.

Por su parte, dentro del sector de inmobiliario no tenemos ninguna posición, a pesar de que las francesas Klepierre, Covivio o Gecina tienen un peso importante dentro del índice.

Respecto al sector eléctrico hemos finalizado el trimesre sobreponderados respecto al índice, apostando por aquellos valores que tienen un sesgo Socialmente Responsable o que distribuyen altos dividendos a sus accionistas, como son Iberdrola en España, Fortum en Finlandia o E.ON en Alemania. Incorporando la italiana ENEL por su alto dividendo.

De igual forma, en telecomunicaciones, tenemos en cartera la compañía belga Proximus que está en el índice. Sin embargo, hemos reducido el peso de manera importante ante la falta de claridad en el sector, vendiendo Orange o KPN, y manteniendo en cartera Deutsche Telekom y, la ya comentada, Proximus.

En el sector químico, mantenemos la apuesta por dos de las más importantes empresas a nivel mundial como Basf y Sanofi, sin embargo, dados los problemas legales de la compañía en EEUU hemos decidido vender Bayer y comprar la británica GlaxoSmithklein, apostando por ser una de las empresas con posibilidades de encontrar una vacuna frente al Covid.

En cíclicos, las petroleras no pueden sostener en el futuro la remuneración al accionista por lo que hemos decidido reducir la sobreponderación en el sector hasta neutral. Vendiendo Repsol y ENI e incrementando el peso en el sector automovilístico, apostando por valores como Daimler o BMW, cuyo negocio está enfocado a la exportación de vehículos hacia China, país que presenta unos datos de recuperación económica muy positivos. Respecto a este último sector, mantenemos las apuestas por Porsche y Volkswagen.

Mantenemos una pequeña posición en construcción, Vinci, ya que hemos el programa de infraestructuras americano puede beneficiar a esta compañía. En el sector de la distribución minorista, hemos vuelto a comprar posiciones en Kesko, por su perfil conservador, y mantenemos la empresa textil española Inditex.

En bienes industriales, tenemos posición en la finlandesa Metso, que está en el índice, y mantenemos posiciones en la alemana Deutsche Post por su alta rentabilidad por dividendo y por sus buenas perspectivas de cara a este año.

Hemos incrementado el peso en valores tecnológicos americanos tras el castigo sufrido durante el mes de agosto. Aumentando la apuesta por las dos compañías punteras americanas con alta remuneración al accionista como HP e IBM, cubriendo el riesgo divisa.

Por último, tras el castigo sufrido por el sector de bancos en el mes de agosto, decidimos comprar una opción que apuesta por la subida de este sector en el próximo mes, ya que el vencimiento es a corto plazo. El coste de esta estrategia ha sido de un 0,10% sobre el patrimonio del fondo.

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 inversión y como cobertura, generando una rentabilidad negativa de -0,05%, no consiguiendo por tanto el objetivo del gestor. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 4,23%. Esta cifra recoge la exposición directa a derivados. En exposición directa, a cierre de semestre (Cuadro 3.3) el fondo tenía posición en derivados del Eurostoxx Dividend y Select Dividend como inversión y la ya comentada opción call comprada sobre el sector bancario europeo. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 97,37%.

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 acumulada en el año del 36,52%, 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 40,42% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,50%. 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.

La crisis sanitaria marcó inicialmente el movimiento de los mercados, sin embargo ésta ha redundado en una crisis económica que, por su rapidez y profundidad, no sabemos las consecuencias. Además, de cara al último trimestre del año, tenemos elecciones en Estados Unidos donde, en estos momentos, el candidato demócrata va por delante en las encuestas. Sin embargo, la posibilidad de empate entre ambos contendientes se está incrementando, por lo que un resultado incierto puede llevar a la parálisis del país. Ante estas circunstancias, consideramos adecuado hacer un seguimiento constante de la cartera para evitar posibles aumentos de volatilidad. Por ello, hemos vendido un valor volátil como la aseguradora española Mapfre y comprado la aseguradora italiana Poste Italiane, esperamos que, gracias a la posición en renta fija italiana, presente buenos resultados en el trimestre. Sectorialmente consideramos adecuado el posicionamiento actual, con los últimos cambios hemos incrementado el peso a sectores defensivos, Eléctricas, y a sectores más expuestos a la recuperación de Asia, Automóviles. Además, seguimos considerando al Sector Tecnológico como uno de los grandes beneficiados de la crisis sanitaria, aunque vemos riesgo regulatorio con la victoria de Biden en EEUU, por lo que tenemos que estar muy pendientes de la evolución electoral. Respecto a la apuesta por bancos, como hemos comentado el índice ya no tiene valores de este sector, creemos que tanto Intesa como Credit Suisse presentan perfiles adecuados para el fondo ya que el banco italiano consideramos puede sorprender tanto en resultados como en remuneración al accionista, tras las noticias positivas por parte del BCE en las últimas semanas, y el banco suizo tiene un perfil más conservador que el resto de sus competidores. Seguimos sin ver el Sector Inmobiliario, aunque puedan repuntar en algún momento las crisis sanitaria está llevando a un cambio de comportamiento de la sociedad de consumo, apostando más por el trabajo en casa y por las compras online, por lo que los inmuebles se verán penalizados por estas

circunstancias. Respecto al sector de Seguros, cuyo peso en el índice es superior al 27%, consideramos adecuado el estar Infraponderados ya que los niveles actuales de tipos no benefician una recuperación del sector.

Por último, regularemos la exposición con futuros sobre el índice, siendo nuestra idea inicial tener una exposición total entre al 90%-100%..

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0124244E34 - Acciones|CORP.MAPFRE	EUR	637	2,19	754	2,48
ES06735169G0 - Derechos|REPSOL	EUR	0	0,00	39	0,13
ES0144580Y14 - Acciones|IBERDROLA, S.A.	EUR	921	3,16	904	2,98
ES0148396007 - Acciones|INDITEX	EUR	800	2,75	792	2,61
ES0173516115 - Acciones|REPSOL	EUR	0	0,00	700	2,30
TOTAL RV COTIZADA		2.358	8,10	3.190	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE		2.358	8,10	3.190	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.358	8,10	3.190	10,50
NL0000303709 - Acciones|AEGON NV	EUR	0	0,00	933	3,07
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ AG O/N	EUR	832	2,86	924	3,04
DE000BASF111 - Acciones|BASF	EUR	926	3,18	889	2,92
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER AG	EUR	0	0,00	959	3,15
IT0000072618 - Acciones|BANCA INTESA SPA	EUR	801	2,75	0	0,00
DE0005190003 - Acciones|BMW	EUR	924	3,18	0	0,00
FR0000120222 - Acciones|CNP ASSURANCES	EUR	941	3,23	903	2,97
CH0012138530 - Acciones|CREDIT SUISSE GROUP N	CHF	0	0,00	966	3,18
DE0005557508 - Acciones|DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	945	3,25	988	3,25
DE0007100000 - Acciones|DAIMLER BENZ AG	EUR	966	3,32	0	0,00
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST	EUR	1.239	4,26	1.037	3,41
DE000ENAG999 - Acciones|E.ON AG	EUR	828	2,84	879	2,89
IT0003128367 - Acciones|ENEL SPA	EUR	870	2,99	0	0,00
IT0003132476 - Acciones|ENI SPA	EUR	0	0,00	703	2,31
FI0009007132 - Acciones|FORTUM OYJ	EUR	946	3,25	926	3,05
FR0000133308 - Acciones|FRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	742	2,44
GB0009252882 - Acciones|GLAXO WELLCOME	GBP	899	3,09	0	0,00
DE0008402215 - Acciones|HANNOVER RUECK SE	EUR	802	2,76	931	3,06
US40434L1052 - Acciones|HP INC	USD	767	2,63	493	1,62
US4592001014 - Acciones|IBM INT. FINANCE	USD	756	2,60	444	1,46
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	0	0,00	944	3,11
FI0009000202 - Acciones|KESKO OYJ-B SHS	EUR	1.075	3,69	0	0,00
NL0000009082 - Acciones|KPN NV	EUR	0	0,00	841	2,77
FI0009007835 - Acciones|METSO OYJ	EUR	0	0,00	1.025	3,37
DE0008430026 - Acciones|MUNIC RE REGST.	EUR	943	3,24	1.008	3,32
FI4000440664 - Acciones|METSO OYJ	EUR	406	1,40	0	0,00
NL0010773842 - Acciones|NN GROUP	EUR	949	3,26	0	0,00
FI4000297767 - Acciones|NORDEA	EUR	11	0,04	10	0,03
FI0009014575 - Acciones|METSO OYJ	EUR	906	3,11	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones|VOLKSWAGEN AG	EUR	1.064	3,66	1.070	3,52
BE0003810273 - Acciones|PROXIMUS	EUR	563	1,94	656	2,16
FR0000120578 - Acciones|SANOFI	EUR	827	2,84	878	2,89
CH0126881561 - Acciones|SWISS RE AG	CHF	719	2,47	781	2,57
FR0000120271 - Acciones|TOTAL SA B	EUR	620	2,13	721	2,37
CH0244767585 - Acciones|UBS AG	CHF	883	3,03	948	3,12
FR0000125486 - Acciones|VINCI	EUR	267	0,92	307	1,01
DE0007664039 - Acciones|VOLKSWAGEN AG	EUR	944	3,24	927	3,05
CH0011075394 - Acciones|ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	725	2,49	767	2,52
TOTAL RV COTIZADA		24.345	83,65	23.598	77,65
TOTAL RENTA VARIABLE		24.345	83,65	23.598	77,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.345	83,65	23.598	77,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.702	91,75	26.788	88,14

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)