ALEKOS INVESTMENT, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1786

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 www.unicorppatrimonio.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 19/06/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una revalorización a largo plazo del capital asumiendo un riesgo acorde a los activos en los que se invierte.
La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.
La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.
No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (publico o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.
La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.
El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.
La SICAV cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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 Sociedad 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	0,57	0,19	1,00	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,26	-0,26	-0,23

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	713.403,00	713.403,00
Nº de accionistas	106,00	106,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.996	7,0036	5,9384	7,1134
2019	4.527	6,9024	6,2844	6,9212
2018	2.767	6,3184	6,2564	6,8256
2017	2.937	6,7063	6,5221	6,7639

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,09		0,09	0,27		0,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

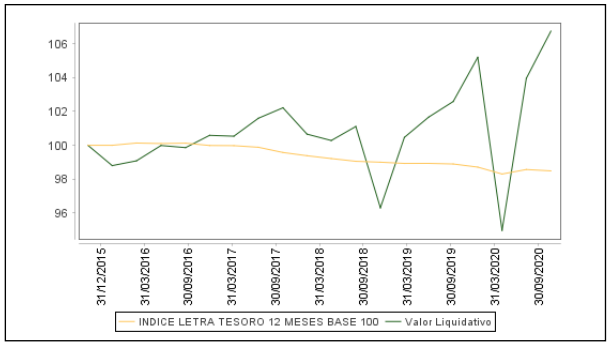
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,47	2,68	9,47	-9,73	2,55	9,24	-5,79	2,36	2,10

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,30	0,29	0,29	0,30	1,34	0,74	0,00	0,00

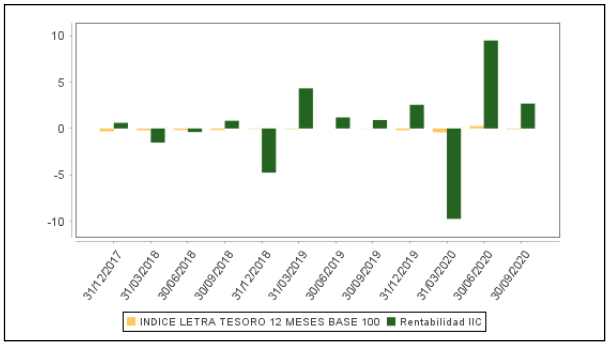
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	4.614	92,35	4.381	90,03
* Cartera interior	261	5,22	257	5,28
* Cartera exterior	4.351	87,09	4.123	84,73
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	355	7,11	467	9,60
(+/-) RESTO	27	0,54	18	0,37
TOTAL PATRIMONIO	4.996	100,00 %	4.866	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)	4.866	4.262	4.527	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	4,40	8,53	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,61	8,87	1,48	12.082,85
(+) Rendimientos de gestión	2,79	9,01	1,96	11.406,54
+ Intereses	0,01	0,02	0,05	-14,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,06	-0,07	6,95
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,75	8,93	2,00	-66,33
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	11.480,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,16	-0,55	634,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,27	10,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	10,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,04	290,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,18	4,94
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	317,62
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,07	41,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,07	16,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	25,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.996	4.866	4.996	

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

3. Inversiones financieras

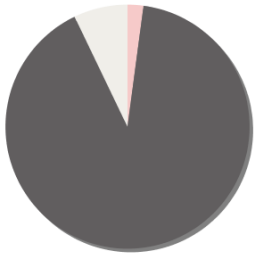
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	2,05	99	2,04
TOTAL RENTA FIJA	102	2,05	99	2,04
TOTAL IIC	159	3,19	158	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	261	5,23	257	5,28
TOTAL IIC	4.351	87,08	4.123	84,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.351	87,08	4.123	84,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.612	92,31	4.380	90,01

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

a) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.116.693,94 euros que supone el 82,39% sobre el patrimonio de la IIC.

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 -190,63 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 125,20 euros.

h.2) 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, la sicav estuvo invertida mayoritariamente en otros fondos de terceros y, en menor porcentaje, en bonos y liquidez. Se ha reducido la exposición a RENTA VARIABLE en un 2,50% hasta un 32,5%. A nivel geográfico, la exposición se ha mantenido principalmente en fondos de renta variable globales y europeos y, en menor medida, en renta variable emergente. A nivel sectorial, la sicav se centra en diferentes temáticas buscando las tendencias de largo plazo y tratando que estén descorrelacionadas entre sí. Se ha incrementado la exposición a RENTA FIJA en un 1% hasta el 44%. La inversión en renta fija ha sido diversificada, tanto geográficamente, como por vencimiento y calidad crediticia, si bien la principal exposición ha estado en deuda subordinada europea y renta fija europea de alta calidad a corto plazo. A lo largo del período se ha incrementado la exposición a fondos de GESTIÓN ALTERNATIVA, cerrando el trimestre en un 4%, principalmente a través de estrategias de valor relativo de acciones y un fondo que invierte en volatilidad.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la sicav en el trimestre fue de 2,68%. La Sicav no cuenta con índice de referencia.

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

La Sicav obtuvo una RENTABILIDAD ponderada por patrimonio en el período del 2,61%: 2,79% por los resultados de la gestión, +0,02% por retrocesión de comisiones y -0,20% por los gastos repercutidos a la sicav (tabla 2.4).

El patrimonio de la SICAV al cierre del periodo ascendía a 4.996.396,09 euros, lo que supone una variación del 2,68%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de accionistas, a fecha fin de periodo la SICAV cuenta con un total de 106 accionistas, lo que no supone una variación con respecto al periodo anterior. La rentabilidad de la SICAV en el periodo fue de 2,68%.

Adicionalmente, la SICAV ha soportado gastos indirectos de 0,12% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del semestre ha sido de 0,30%.

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

Actualmente no hay otros fondos con categoría Global dentro de la gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, la sicav estuvo invertida mayoritariamente en fondos de terceros y, en menor medida, en liquidez. Las principales gestoras en las que la sicav estaba invertida a cierre del trimestre eran Candriam (5,43%), BlackRock (7,58%) y Evli (6,84%). El total de inversión en fondos de inversión a cierre del trimestre era de 90,80%.

La Sicav ha reducido la exposición a RENTA VARIABLE hasta el 32,5%. La reducción procede principalmente de aquellas estrtategias que mejor comportamiento han tenido, como el sector tecnológico o el mercado americano, ya que las cotizaciones empiezan a estar excesivamente elevadas. Así mismo se ha sacado de cartera un fondo del sector financiero puesto que es un sector que puede verse presionado de nuevo ante los repuntes de la pandemia. Por otro lado, se incluye un nuevo fondo que invierte en una nueva temática relacionada con el consumo saludable bajo una perspectiva de inversión responsable. La categoría ha aportado un 1,76% de rentabilidad a la cartera.

En RENTA FIJA, el peso con el que la Sicav cerraba el trimestre era del 43%, invertido principalmente en fondos de terceros y, en menor medida, en bonos corporativos con duraciones medias. Esta categoría ha aportado 0,71% a la rentabilidad de la sicav en el periodo. A final del periodo se han realizado cambios en la composición de la renta fija. Se ha reducido fuertemente la exposición a deuda subordinada (-3%) tras la gran recuperación del activo y puesto que vuelve a cotizar a unos niveles cercanos a los ?pre-covid? y donde la rentabilidad ofrecida empieza a no compensar el riesgo asumido.Por el contrario, se incrementa la exposición a deuda corporativa de alta calidad a corto plazo y se incluye un fondo nuevo de deuda emergente que utiliza coberturas para mantener un perfil defensivo. Se realizan estos cambios con el objetivo de reducir el riesgo de renta fija. La duración de la cartera se mantiene en el entorno de 3,90 años.

Por último, en la parte de ALTERNATIVOS, se incrementa la exposición en un 4% hasta el 17% principalmente a través de un fondo que hace valor relativo de acciones, con muy buen comportamiento en el año y en la gestión de los periodos de comportamiento negativo del mercado. Adicionalmente se incluye un fondo de arbitraje de la volatilidad con el objetivo de beneficiarnos en caso de nuevos aumentos de la misma. Si no hay fuertes repuntes, el fondo se comporta como un fondo de retorno absoluto de baja volatilidad por lo que lo incluimos en cartera para proteger la misma en caso de nuevos periodos de fuertes correcciones. Esta categoría ha aportado a la cartera +0,27% beneficiado principalmente por la exposición que mantiene la sicav a oro.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La Sicav no ha utilizado DERIVADOS en mercados organizados como cobertura o como inversión. No se han utilizado tampoco derivados de mercados no organizados u OTC. Durante el periodo, el grado medio de cobertura ha sido del 99,43% y el nivel de apalancamiento medio ha sido de 20,59% (entendiéndose como las posiciones indirectas en derivados a través de la exposición que tienen los fondos o ETF presentes en la Sicav).

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.

La SICAV ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 4,92%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año, para el mismo periodo, se ha situado en el 0,50%. 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo trimestre, además del seguimiento de la evolución de la pandemia y del desarrollo de las posibles vacunas, prestaremos especial atención a diversos factores que tienen importancia para los mercados, como el resultado de las elecciones americanas, las negociaciones en el Congreso de un nuevo programa de estímulo fiscal y, en Europa, las negociaciones sobre el Brexit. En este contexto de mayor volatilidad en los mercados y, con unas valoraciones en la mayoría de los activos que vuelven a ser elevadas para el riesgo asumido, buscaremos la preservación de capital. En renta fija, nos centraremos en estrategias de crédito de mayor calidad segmento con fuerte soporte de los programas de compra. También nos centraremos en deuda de mercados asiáticos, que cuentan con fuertes fundamentales y han gestionado la pandemia de manera más rápida y eficiente reduciendo por tanto las consecuencias adversas en sus economías. En renta variable seguiremos con un posicionamiento defensivo mientras no se vea una recuperación sólida de los datos económicos. Nos centraremos en compañías que se puedan beneficiar de la inversión en transición energética, por fuertes apoyos públicos, en sectores que participen de las nuevas tendencias de consumo así como en aquellas que cotizan con descuentos excesivos por su exposición al Covid. Finalmente, seguiremos incrementando la exposición a fondos de gestión alternativa que proporcionen descorrelación a la cartera y a aquellos que puedan participar de una recuperación del mercado pero que cuenten también con herramientas de protección de cartera para tratar de cubrir los riesgos de cola.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - Bonos|BANKIA|3,375|2022-03-15	EUR	102	2,05	99	2,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	2,05	99	2,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102	2,05	99	2,04
TOTAL RENTA FIJA		102	2,05	99	2,04
ES0157638018 - Participaciones|GAESCO GESTION	EUR	45	0,90	46	0,95
ES0124143027 - Participaciones|MUTUACTIVOS SA, SGIIC	EUR	114	2,28	111	2,29
TOTAL IIC		159	3,19	158	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		261	5,23	257	5,28
LU1848873714 - Participaciones|ABERDEEN	EUR	160	3,20	43	0,88
LU1339880095 - Participaciones|ALGER	EUR	156	3,13	148	3,05
LU0272941112 - Participaciones|CREDIT AGR.IND.	EUR	101	2,03	0	0,00
LU1720112173 - Participaciones|LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	158	3,16	155	3,19
LU1196531930 - Participaciones|AXA INVESTMENT	EUR	163	3,27	161	3,31
LU1527607953 - Participaciones|AXA INVESTMENT	EUR	45	0,90	43	0,89
LU1725387895 - Participaciones|BELLEVUE GROUP	EUR	46	0,92	43	0,89
LU0151325312 - Participaciones|CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	171	3,42	170	3,49
LU0344046668 - Participaciones|CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	47	0,95	44	0,90
FR0010149120 - Participaciones|CARMIGNAC GESTION	EUR	75	1,50	0	0,00
LU1295556887 - Participaciones|CAPITAL GROUP	EUR	52	1,04	0	0,00
LU0174544550 - Participaciones|PETERCAM INSTITUTIONAL	EUR	132	2,64	131	2,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0948502365 - Participaciones|PETERCAM INSTITUTIONAL	EUR	103	2,06	0	0,00
FR0011188259 - Participaciones|FINANCIERE DE L'ECHIQUIER SA	EUR	104	2,08	96	1,97
LU0335993746 - Participaciones|EURIZON CAPITAL SA	EUR	96	1,92	71	1,45
FI4000364013 - Participaciones|EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	121	2,42	117	2,41
FI0008800511 - Participaciones|EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	100	1,99	0	0,00
FI0008812011 - Participaciones|EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	124	2,48	97	1,99
IE00B7V30396 - Participaciones|THAMES RIVER CAP.	EUR	142	2,85	140	2,88
LU0348529958 - Participaciones|FIDELITY	EUR	101	2,02	0	0,00
LU0348529875 - Participaciones|FIDELITY	EUR	0	0,00	147	3,02
LU1731833726 - Participaciones|FIDELITY	EUR	139	2,79	162	3,33
LU1481584016 - Participaciones|FLOSSBACH VON STORCH INVEST	EUR	149	2,99	146	3,00
LU0571101715 - Participaciones|GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	50	1,00	55	1,13
FR0013251881 - Participaciones|GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	101	2,02	92	1,88
LU0769027474 - Participaciones|INVESCO	EUR	65	1,29	63	1,30
IE00B4L5Y983 - Participaciones|BLACKROCK	EUR	107	2,13	102	2,10
IE00B3ZW0K18 - Participaciones|BLACKROCK	EUR	0	0,00	200	4,11
IE00B4ND3602 - Participaciones|BLACKROCK	USD	178	3,56	174	3,58
FR0013306727 - Participaciones|LAZARD FRERES GESTION	EUR	0	0,00	115	2,35
FR0013399789 - Participaciones|LAZARD FRERES GESTION	EUR	61	1,23	60	1,23
FR0010590950 - Participaciones|LAZARD FRERES GESTION	EUR	91	1,83	89	1,82
IE00B3LJVG97 - Participaciones|MAN GROUP PLC	EUR	102	2,04	0	0,00
LU0219424487 - Participaciones|MFS INVESTMENT MNT	EUR	54	1,08	129	2,66
IE00B441G979 - Participaciones|BLACKROCK	EUR	97	1,94	91	1,86
LU0360483019 - Participaciones|MORGAN STANLEY	EUR	81	1,62	76	1,55
LU0772943501 - Participaciones|NORDEA	EUR	0	0,00	47	0,97
IE00BKDW9L67 - Participaciones|PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	49	0,98	0	0,00
LU0406802339 - Participaciones|BNP PARIBAS	EUR	207	4,14	64	1,31
LU0340554673 - Participaciones|PICTET	EUR	0	0,00	100	2,05
LU0366533882 - Participaciones|PICTET	EUR	71	1,43	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones|PIMCO GLOBAL ADV.LTD	EUR	91	1,81	88	1,82
IE0009725304 - Participaciones|PIMCO GLOBAL ADV.LTD	EUR	77	1,55	80	1,64
LU0717821077 - Participaciones|ROBECO	EUR	154	3,08	139	2,87
LU1629880342 - Participaciones|ROBECO	EUR	0	0,00	132	2,71
LU0638090042 - Participaciones|SCHRODER	EUR	25	0,51	75	1,55
US78462F1030 - Participaciones|SSGA FUNDS MENT INC	USD	0	0,00	37	0,77
LU1331789617 - Participaciones|VONTOBEL	EUR	137	2,75	136	2,79
LU1551754515 - Participaciones|VONTOBEL	EUR	67	1,34	65	1,34
TOTAL IIC		4.351	87,08	4.123	84,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.351	87,08	4.123	84,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.612	92,31	4.380	90,01

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)