

## UNIFOND MIXTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 1755

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% Eurostoxx 50 Net Return EUR y 30% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invierte, directa o indirectamente (a través de IIC), entre 30% y 75% de su exposición total en renta variable, sin predeterminación de sectores o capitalización. El resto de la exposición total, se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin predeterminación de duración, ni rating mínimo en las emisiones o emisores (por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia).

El fondo podrá invertir en activos de baja liquidez.

Tanto para la renta fija como para la renta variable los emisores y mercados serán de países OCDE, principalmente del área euro.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a riesgo divisa no podrá superar el 30% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

#### 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,76	1,37	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,14	-0,15	-0,13

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	316.348,09	340.900,43	1.159,00	1.236,00	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 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	20.543	20.890	26.980	22.977
CLASE C	EUR	0	0	0	0

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	64,9372	58,4328	68,0453	65,2510
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	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,07	0,14	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,13	1,99	0,26	0,34	8,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,84	02-10-2019	-1,84	02-10-2019		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,95	11-10-2019	1,96	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,65	6,75	7,14	7,23	9,15				
<b>Ibex-35</b>	12,43	13,00	13,27	11,14	12,33				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19				
<b>EUROSTOXX 50(70%)+BLOOMBERG BARCLAYS E SPAIN 1-5(30%)</b>	9,02	8,66	9,82	8,72	8,96				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,61	6,61	7,31	8,16					

(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.

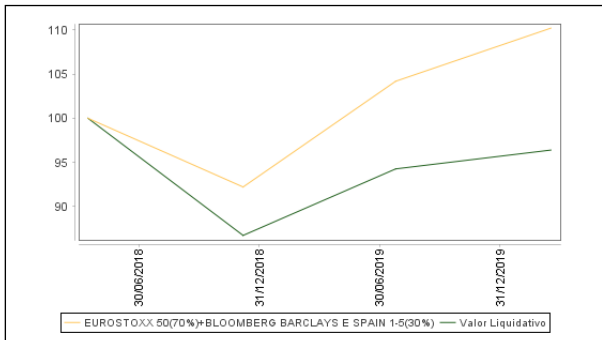
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,40	0,39	0,39	0,37	1,56	1,61	1,64	0,08

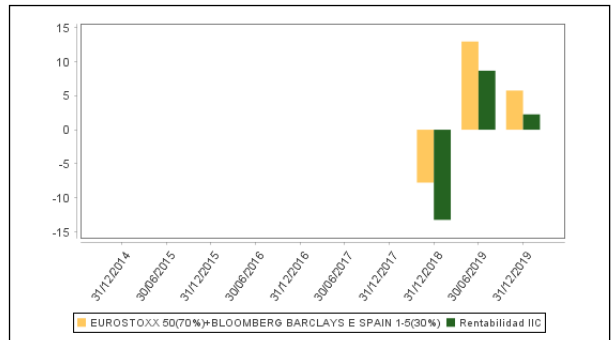
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 08 de Junio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
EUROSTOXX 50(70%)+BLOOMBERG BARCLAYS E SPAIN 1-5(30%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

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

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

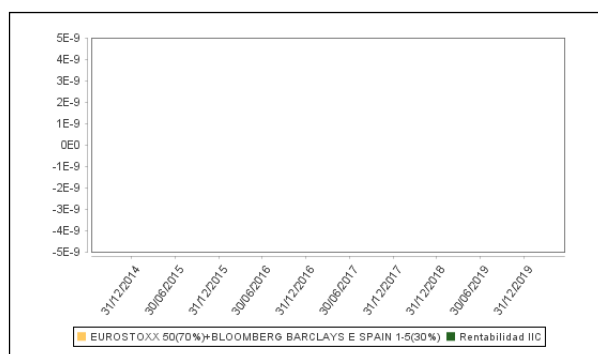
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 08 de Junio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	609.870	24.679	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	352.650	10.608	1
Renta Fija Mixta Internacional	195.258	4.208	2
Renta Variable Mixta Euro	33.188	1.741	2
Renta Variable Mixta Internacional	80.617	2.091	5
Renta Variable Euro	92.440	4.885	4
Renta Variable Internacional	68.789	3.828	6
IIC de Gestión Pasiva(1)	157.985	5.937	1
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.078.576	36.603	0
Garantizado de Rendimiento Variable	526.407	20.262	1
De Garantía Parcial	32.422	1.513	-1
Retorno Absoluto	1.966.072	63.999	1
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	152.747	6.200	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
<b>Total fondos</b>	<b>5.347.022</b>	<b>186.554</b>	<b>0,81</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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	19.006	92,52	20.444	94,44
* Cartera interior	3.960	19,28	5.186	23,96
* Cartera exterior	15.032	73,17	15.228	70,34
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,07	31	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.367	6,65	1.281	5,92
(+/-) RESTO	170	0,83	-78	-0,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.543</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21.648</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.648	20.890	20.890	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,48	-4,73	-12,15	51,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	8,18	10,51	-739,20
(+) Rendimientos de gestión	3,07	9,13	12,32	-638,14
+ Intereses	0,02	0,02	0,03	7,66
+ Dividendos	0,74	2,12	2,89	-66,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,24	0,19	-123,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,03	8,07	11,20	-64,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,70	-1,30	-2,01	-48,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,02	-344,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,95	-1,81	-7,06
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-2,37
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	-2,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	4,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	66,11



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,18	-0,24	-73,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,00
+ 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	-94,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>20.543</b>	<b>21.648</b>	<b>20.543</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

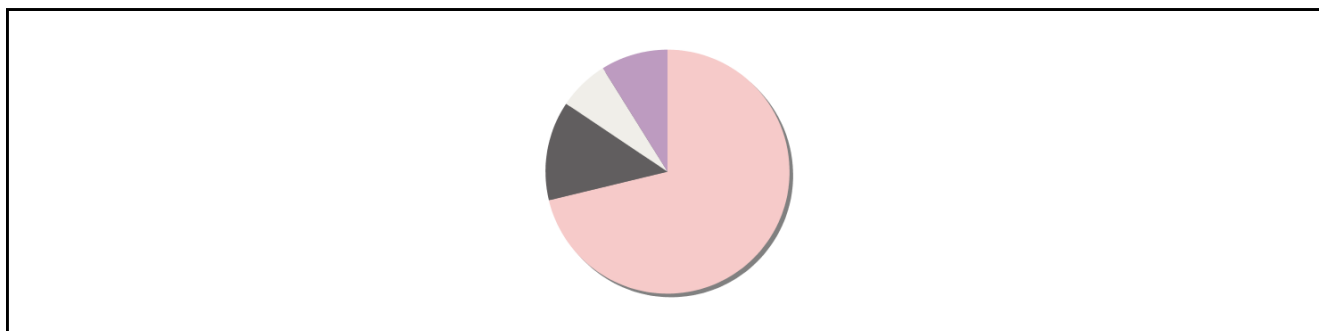
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.302	16,08	4.079	18,84
TOTAL RENTA FIJA	3.302	16,08	4.079	18,84
TOTAL RV COTIZADA	658	3,20	1.107	5,11
TOTAL RENTA VARIABLE	658	3,20	1.107	5,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.960	19,28	5.186	23,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.179	5,74	422	1,95
TOTAL RENTA FIJA	1.179	5,74	422	1,95
TOTAL RV COTIZADA	13.856	67,45	14.831	68,51
TOTAL RENTA VARIABLE	13.856	67,45	14.831	68,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.035	73,19	15.253	70,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.995	92,47	20.439	94,41

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	447	Cobertura
EURO STOXX BANK	Compra Futuro EURO STOXX BANK 50	543	Inversión
Total subyacente renta variable		990	
SPOT EUR GBP	Compra Futuro SPOT EUR GBP 125000	375	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		375	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1365</b>	

### 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

	SI	NO
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

j) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U, comunicó en relación a todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2019, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados

## 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 -432,55 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 430,81 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 396,03 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 352,94 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 444,44 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 185,64 euros.

h.6) 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 320.670,49 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

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

El segundo semestre ha tenido dos partes muy diferenciadas. Los tres primeros meses estuvieron muy marcados por el miedo a la guerra comercial, el Brexit y una desaceleración en la producción industrial mundial y una segunda mitad, en la que el optimismo se fue extendiendo y que culminó con el anuncio de un primer acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, pendiente de firma en enero y la victoria de Boris Johnson con una mayoría absoluta que permitirá poder culminar la salida de la Unión Europea en enero.

A pesar de este cambio en el sentimiento general, el período no estuvo exento de acontecimientos que puntualmente incrementaron la volatilidad, tales como levantamientos populares en diversos países latinoamericanos y tensiones entre EE.UU. e Irán.

A nivel económico, distintos organismos internacionales revisaron a la baja sus estimaciones de crecimiento mundial para el 2019, en media hasta el 3%. La incertidumbre en materia comercial provocó que la inversión empresarial se redujera de manera sustancial y que el sector manufacturero se debilitara frente al sector servicios.

Los Bancos Centrales siguieron manteniendo su protagonismo. La Fed bajó los tipos en EE.UU. una vez más (la tercera en el año) situándolos en niveles de 1.50-1.75%. La falta de liquidez en el mercado americano de repo hizo que el tipo llegara a alcanzar el 10%, obligando a la Fed a actuar e inyectar liquidez para que volvieran a niveles normales. En la Eurozona, el Banco Central Europeo rebajó sus estimaciones de crecimiento e inflación para 2019 y 2020. Con el fin de estimular la economía puso en marcha un nuevo paquete de estímulos: bajó la facilidad de depósito en 10 pb hasta el -0,5%, comunicó medidas (tiering) para que los tipos negativos afecten en menor medida al sector bancario, reactivó el programa de compra de activos en 20 billones al mes sin especificar cuándo finalizará y mejoró las condiciones del TLTRO 3 para favorecer el crédito bancario elevándolo de 2 a 3 años.

Sin embargo, los inversores en Deuda Pública esperaban unas medidas por parte del BCE más agresivas que las que finalmente se comunicaron. Así, el bono a diez años alemán cerró el semestre con una rentabilidad de -29 pb después de haber llegado a mínimos históricos de -71 pb. En términos de prima de riesgo frente a Alemania, la de Italia llegó a situarse a niveles de 139 para cerrar el año en 160 puntos básicos y la de España se mantuvo aproximadamente en los mismos niveles que en junio, en torno a 65-70 pb. En el ámbito del crédito, la búsqueda de rentabilidad por parte del inversor ante este escenario de tipos negativos hizo que los spread estrecharan, subiendo en precio, haciéndolo mejor el crédito de peor calidad crediticia frente al grado de inversión.

En Renta Variable, asistimos a un peor comportamiento relativo de los mercados emergentes (7,49%) frente a los desarrollados (9,17%). Incluyendo dividendos, la Eurozona subió un 8,51%, Estados Unidos un 10,92%, y Japón un 12,27%. En España, la gran capitalización (Ibex35) se revalorizó un 6,34% haciéndolo mejor que la pequeña y mediana capitalización, subiendo un 4,48% y 6,52% respectivamente. Por estilos de gestión, ha existido mayor dispersión que en periodos anteriores, entre los sectores de valor y crecimiento. No obstante, los sectores más defensivos, tales como consumo no discrecional, utilities o telecomunicaciones se comportaron peor que otros más cíclicos como financieros o industriales.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el semestre, el fondo ha estado invertido en renta variable en un porcentaje similar al de su índice de referencia en media, en un rango entre el 62,50% y el 71,77%. Iniciamos el periodo cautos por el enfrentamiento comercial de China y Estados Unidos, por las incertidumbres relativas al Brexit y por el deterioro del sector manufacturero. Conforme los

bancos centrales actuaron para reactivar las economías y los miedos se fueron mitigando, se fue aumentando paulatinamente la exposición a renta variable, principalmente en el sector inmobiliario, consumo no discrecional e utilities. En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente un 20-25% del patrimonio. Mayoritariamente en deuda pública española, y de manera más residual, en Comunidades Autónomas, deuda pública italiana y portuguesa. En el último trimestre del año, se diversificó la cartera incluyendo bonos verdes con criterios Inversión Socialmente Responsable. La duración se ha movido alrededor de 0,78 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo en el semestre, fue de +2,25%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a su índice de referencia 70% Eurostoxx 50 Price y 30% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond Index) que se revalorizó +5,74%. El fondo lo hizo peor que su índice de referencia por haber estado invertido en renta variable en un porcentaje inferior a éste, por la selección de compañías y por el aporte negativo de los derivados. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fue: +0,59% y -3,91%, respectivamente. El active share a cierre del periodo era 58,26%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de las de su Benchmark, cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 20.542.752,49 euros, lo que supone una variación del -5,11%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes de dicha clase la variación durante el periodo ha sido de -6,23%.

El fondo ha obtenido una Rentabilidad en el período sobre patrimonio medio diario de +2,23%, +3,73% por la inversión en contado y dividendos, -0,70% por la inversión en derivados, +0,04% por la inversión en divisa y -0,84% por gastos repercutidos(Tabla 2.4)

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

El fondo lo hizo mejor que la media de los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Renta Variable Mixta Euro, que subieron en media +1,68%. El mejor comportamiento relativo se debe a su mayor inversión en renta variable, dada la favorable evolución de los activos de riesgo en el período.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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

El fondo se ha gestionado de manera defensiva en base a los bajos niveles de crecimiento económico y las tensiones internacionales comerciales y políticas.

En RENTA VARIABLE, la exposición osciló entre el 62,48% y el 71,77%, habiendo finalizado el trimestre en un 71,77%. A nivel sectorial, la primera mitad del semestre, se incrementó el peso en sectores defensivos tales como inmobiliario, consumo básico y utilities invirtiendo en compañías con mejor momentum y mayor resistencia en las últimas caídas. Conforme la aversión al riesgo fue diluyendo, aumentamos el peso en financieros, consumo, farmacéuticas y tecnología. En industriales redujimos la participación por la contracción vista en la Eurozona.

Se han incorporado valores con tendencia positiva los últimos 12 meses en ratios tales como ventas, márgenes operativos, generación de flujos de caja y con reducción de deuda entre otros parámetros. Geográficamente frente al índice el fondo estuvo más invertido en los países del Benelux, nórdicos (Noruego y Suecia), Suiza e Italia. Por el contrario estuvo infraponderado en Alemania, Francia, España y Reino Unido. El fondo invirtió menos en Alemania y Francia por la desaceleración industrial, incluso con crecimientos trimestrales negativos, impactado fuertemente por el sector autos y la situación en China y Hong Kong. También se bajó la inversión en Reino Unido y España, por la incertidumbre política.

Sectorialmente el fondo terminó el período, con una mayor exposición frente al índice en comunicación, salud e inmobiliario, y con menor exposición al sector industrial, tecnología y consumo discrecional. La renta variable aportó una

rentabilidad del 3,07%: 3,77% por contado y -0,70% por derivados incluyendo los de cobertura de divisa. Frente al índice de referencia, el fondo ha perdido alfa principalmente en los sectores energía, tecnología y financiero. A nivel de compañías, los mayores detractores de rentabilidad fueron SAP, Shell y Wirecard y por el lado positivo, las mayores aportaciones vinieron de Sanofi, Deutsche Post y Yamana Gold.

En RENTA FIJA el fondo estuvo invertido aproximadamente un 20-25% del patrimonio. Se sigue primando la deuda pública frente a la deuda corporativa, por la mayor liquidez en un entorno de bajas rentabilidades. En deuda pública, se invirtió de manera mayoritaria en España y de manera más residual, en Comunidades Autónomas, Italia y Portugal. En el último trimestre del año, se diversificó la cartera incluyendo bonos verdes de alta calidad crediticia con criterios Inversión Socialmente Responsable, representando este tipo de activo sobre el total de la cartera a cierre de año un 3,44%, siendo la mitad del sector financiero. Con los cambios realizados en cartera, la duración aumentó a 0,78 años desde 0,76 de finales del semestre anterior, mejorando la TIR de -0,44% a -0,14%. Se han evitado los tramos más cortos (vencimientos entre el 2019 al 2021) con tipos de interés más negativos, apostado más por los tramos medios tanto en soberanos como en corporativos. Geográficamente, mantenemos la exposición a bonos soberanos periféricos con un sesgo claro a España: 16,40% en España y de manera más residual en bonos italianos 0,85% y un en Portugal 1,17%. En deuda privada incluimos también Países Bajos, Francia y EEUU. La renta fija aportó en el período -0,04% de rentabilidad: deuda italiana 0,02%, portuguesa -0,003% y -0,052% por las emisiones españolas. La deuda corporativa perdió -0,005%. Por intereses, se ganó +0,04%.

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 -0,70%, 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 período fue de 8%. En exposición directa, a cierre de semestre (Cuadro 3.3) el grado de cobertura era de -2,18% en Eurostoxx50 y -1,83% en Libra. Como inversión se tiene exposición de 1,83% en Eurostoxx Banks.

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 período. 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 período de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho período.

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 7,65%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo período, se ha situado en el 9,02% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,25%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La sociedad Gestora ejerce los derechos inherentes a los valores de la cartera del Fondo en todos los casos, cumpliendo con lo que se establece en la normativa vigente, así como en los casos de existencia de prima de asistencia a Junta; el voto en la Junta de Accionistas correspondiente se delega en la Entidad o persona en quien delegue sus votos la Entidad

depositaria de los vehículos gestionados.

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.

Durante el año 2019, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 8.014,84 euros, suponiendo un 0,04% del patrimonio del fondo al 31/03/2019 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN SECURITIES PLC, KEPLER CHEUVREUX, S.A. y BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.. El importe presupuestado para el año 2020 por el mismo concepto asciende al 0,04% del patrimonio a 31/12/2019. Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc. Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque seguimos viendo riesgos en aumento en el medio plazo, la actuación de los bancos centrales globales y la expectativa de expansión fiscal para 2020 nos han conminado a aumentar la exposición de forma táctica, pero con posiciones en futuros y en sectores considerados más defensivos como son el inmobiliario o las utilities. Por ello nos mantenemos cautos, fijando niveles de cobertura, buscando invertir en valores con margen de seguridad o baja beta y monitorizando las acciones que están mostrando más volatilidad para limitar sus pérdidas si el mercado adopta un tono pesimista. Se mantendrá el peso de la renta fija mayoritariamente en soberanos. El fondo se gestionará activamente en base a cómo evolucionen los datos macro y micro, empleando principalmente futuros para no aumentar costes con la rotación de cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A97 - Bonos TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	405	1,97	407	1,88
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	424	2,06	426	1,97
ES00000121G2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	460	2,24	463	2,14
ES00000122E5 - Bonos TESORO PUBLICO 4,650 2025-07-30	EUR	64	0,31	66	0,30
ES00000123C7 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	56	0,27	58	0,27
ES00000123K0 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,850 2022-01-31	EUR	0	0,00	573	2,65
ES00000123U9 - Bonos TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	556	2,71	557	2,57
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	528	2,57	539	2,49
ES00000124W3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	358	1,74	538	2,49
ES00000128O1 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	453	2,20	453	2,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.302	16,08	4.079	18,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.302	16,08	4.079	18,84
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.302	16,08	4.079	18,84
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	141	0,69	318	1,47
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	208	1,01	145	0,67
FR0000130213 - Acciones LAGARDERE SCA	EUR	0	0,00	122	0,56
ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	145	0,71	144	0,66
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	0	0,00	165	0,76
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	163	0,80	212	0,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		658	3,20	1.107	5,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		658	3,20	1.107	5,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.960	19,28	5.186	23,95
PTOTEA0E0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	240	1,17	249	1,15
IT0004801541 - Bonos ITALIA (ESTADO) 5,500 2022-09-01	EUR	174	0,85	174	0,80
XS2073787470 - Obligaciones ICO 0,000 2022-10-31	EUR	57	0,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		472	2,30	422	1,95
XS2001175657 - Bonos PHILIPS ELECTRONICS 0,500 2026-02-22	EUR	102	0,49	0	0,00
FR0013405537 - Bonos BNP1,125 2024-08-28	EUR	104	0,50	0	0,00
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	200	0,97	0	0,00
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	99	0,48	0	0,00
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	103	0,50	0	0,00
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-12-04	EUR	100	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		707	3,44	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.179	5,74	422	1,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.179	5,74	422	1,95
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	278	1,35	246	1,14
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	360	1,75	350	1,62
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	408	1,98	480	2,22
CH0043238366 - Acciones ARYZTA	CHF	0	0,00	146	0,67
FR0000051732 - Acciones ATOS SE	EUR	183	0,89	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	335	1,63	308	1,42
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	201	0,98	166	0,77
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	159	0,77	233	1,08
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	535	2,60	431	1,99
CH0015251710 - Acciones BANQUE CANTONALE VAUDOIS REG	CHF	168	0,82	0	0,00
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	162	0,75
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	208	1,01	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	163	0,79	163	0,75
CH0198251305 - Acciones COCA COLA	GBP	147	0,72	161	0,75
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	141	0,69	0	0,00
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGR.IND.	EUR	153	0,74	0	0,00
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	198	0,96	159	0,74
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	334	1,63	349	1,61
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	0	0,00	230	1,06
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	217	1,05	316	1,46
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	179	0,87	196	0,91
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	161	0,78	0	0,00
NO0010031479 - Acciones DNB NOR BANK ASA	NOK	0	0,00	162	0,75
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG REG	CHF	153	0,74	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	120	0,58	120	0,56
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	228	1,11	218	1,01
BE0974313455 - Acciones ECONOMOM GROUP	EUR	121	0,59	14	0,06
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	0	0,00	314	1,45
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	211	1,03	511	2,36
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	188	0,91	213	0,99
NL0000288876 - Acciones EUROCOMMERCIAL PROPRTIE CV	EUR	141	0,68	0	0,00
BE0003816338 - Acciones EURONAV	EUR	0	0,00	206	0,95
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	108	0,53	0	0,00
NL0012059018 - Acciones EXOR NV	EUR	147	0,71	0	0,00
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS INSTIT.TRADING	EUR	128	0,62	153	0,71
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	180	0,83
DE0005773303 - Acciones FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	107	0,52	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	204	0,99	119	0,55
CH0360674466 - Acciones GALENICA AG	CHF	165	0,80	0	0,00
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP AG	EUR	0	0,00	157	0,72
IT0005279143 - Acciones GIMA TT SPA	EUR	0	0,00	95	0,44
IE0000669501 - Acciones GLANBIA PLC	EUR	147	0,72	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	155	0,72
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	163	0,75
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	153	0,75	142	0,66
DE0006048432 - Acciones HENKEL	EUR	0	0,00	116	0,54
IT0001250932 - Acciones HERA SPA	EUR	146	0,71	0	0,00
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	116	0,56	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	0	0,00	235	1,09
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	133	0,65	0	0,00
DE000A2NB601 - Acciones JENOPTIK	EUR	170	0,83	0	0,00
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	0	0,00	127	0,59
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	183	0,89	117	0,54
DE0007193500 - Acciones KOENIG & BAUER	EUR	0	0,00	100	0,46
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	104	0,50	148	0,68
LU0501835309 - Acciones L' OCCITANE	EUR	112	0,55	0	0,00
IT0004931058 - Acciones MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	0	0,00	112	0,52
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	254	1,24	213	0,98
CH0038863350 - Acciones NESTLE S.A.	CHF	143	0,70	0	0,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	117	0,57	154	0,71
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	171	0,83	112	0,52
DE000LED4000 - Acciones OSRAM	EUR	0	0,00	100	0,46
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	152	0,74	162	0,75
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	139	0,68	167	0,77
IM00B7S9G985 - Acciones PLAYTECH PLC	GBP	0	0,00	152	0,70
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	152	0,74	181	0,84
CH0018294154 - Acciones PSP SWISS PROPERTY	CHF	126	0,61	0	0,00
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	145	0,71	0	0,00
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	154	0,75	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	133	0,65	0	0,00
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	152	0,70
CH0012032048 - Acciones ROCHE DVD.RIGHT CERT.	CHF	152	0,74	163	0,75
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	138	0,67	153	0,71
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	265	1,29	646	2,98
IT0005252140 - Acciones SAIPEM SPA	EUR	196	0,95	197	0,91
US7960502018 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	194	0,94	147	0,68
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	462	2,25	567	2,62
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	273	1,33	645	2,98
SE0007640156 - Acciones SCANDIC HOTELS GROUP	SEK	0	0,00	140	0,64
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER AG	EUR	0	0,00	133	0,62
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER S.A.	EUR	0	0,00	193	0,89
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	294	1,43	562	2,60
IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	161	0,78	0	0,00
DE000A2GS401 - Acciones SOFTWARE AG	EUR	0	0,00	144	0,67
FR0012757854 - Acciones SPIE SA	EUR	173	0,84	156	0,72
CH0008038389 - Acciones SWISS PRIME SITE REG	CHF	121	0,59	0	0,00
SE0005190238 - Acciones TELE2 AB-B SHS	SEK	143	0,69	161	0,74
LU0156801721 - Acciones TENARIS SA	EUR	0	0,00	167	0,77
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	165	0,80	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	277	1,35	0	0,00
DE000TUAG000 - Acciones TUI AG-DI	EUR	0	0,00	135	0,62
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL	EUR	116	0,56	210	0,97
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	144	0,70	162	0,75
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	0	0,00	315	1,46
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	152	0,74	0	0,00
NL0012294466 - Acciones VOLKERWESSESL	EUR	0	0,00	137	0,63
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	197	0,96	142	0,66
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	126	0,61	0	0,00
DE0007472060 - Acciones WIRECARD AG	EUR	109	0,53	0	0,00
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA GOLD INC	EUR	341	1,66	189	0,87
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	162	0,79	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.856</b>	<b>67,45</b>	<b>14.831</b>	<b>68,51</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.856</b>	<b>67,45</b>	<b>14.831</b>	<b>68,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.035</b>	<b>73,19</b>	<b>15.253</b>	<b>70,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.995</b>	<b>92,47</b>	<b>20.439</b>	<b>94,41</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

Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

### 1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2019 ha sido de 1.961.380 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.925.425 euros a la remuneración fija y 35.955 euros a la remuneración variable. El número total de empleados de la Sociedad a 31/12/2019 ha sido de 35 personas, de los cuales 5 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 134.430 euros, de los que 129.597 euros corresponde a su retribución fija y 4.833 euros, a su retribución variable. El número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 11 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 707.948 euros y 20.122 euros en retribución variable (2 empleados), siendo la remuneración total de este colectivo de 728.070 euros.

2) Datos cualitativos:

El método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado de Unigest se compone de una parte fija y otra variable debidamente equilibradas.

a) Retribución fija: La cuantía se pacta con cada profesional al tiempo de su reclutamiento y recoge su nivel de adecuación al puesto de trabajo.

b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo - para el equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

Ningún responsable del los departamentos de control cuenta con remuneración variable ni vinculada a objetivos. Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

No ha habido ningún cambio en la política remunerativa con respecto al ejercicio anterior.

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

--