

## UNIFOND SOSTENIBLE MIXTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 1755

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2(Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajabanco.es/es/particulares/ahorro-e-inversion/fondos-de-inversion>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono: 915 313 269

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/03/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5, en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Socialmente Responsable.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% Eurostoxx 50 ESG Net Return EUR y 30% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos

Invierte, directa/indirectamente (0-100% a través de IIC), el 30-75% de exposición total en renta variable, sin predeterminación de sectores/capitalización. Además de financieros, se aplican criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable (ISR). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético. Existe un comité ético cuya composición y funciones constan en folleto

El resto de exposición total, se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación de duración y en emisiones con rating mínimo igual a Reino España. No obstante, podrá tener hasta un 25% máximo conjunto, de esta exposición, en activos de baja calidad (inferior a BBB-) y deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), de entidades financieras/otros sectores. Dentro de ese mismo porcentaje también invertir en bonos convertibles no contingentes (otorgan el derecho a convertirse en acciones). En deuda pública, se invertirá en países con índice de desarrollo humano de la ONU alto y en deuda privada, mayoritariamente en bonos verdes, sociales, o cuyos emisores cumplan criterios ISR.

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

Los emisores/mercados serán OCDE, principalmente euro.

La suma de renta variable no euro y la exposición a riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,32	0,50	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,24	-0,28	-0,18

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	285.441,12	284.408,64	1.087,00	1.061,00	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 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	19.748	18.367	20.543	20.890
CLASE C	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	69,1855	64,5782	64,9372	58,4328
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	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,03	0,03	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 2021	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	7,13	7,13	9,62	-0,73					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	29-01-2021	-1,22	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	08-03-2021	1,43	08-03-2021		

(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 2021	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	9,13	9,13	13,84	12,22					
Ibex-35	16,53	16,53	25,95	21,33					
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,18	0,12					
70% EUROSTOXX 50ESG NET RET + 30% BB EUR AGG 1- 5YR TR UNH	9,27	9,27	14,90	13,44					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,59	7,59	7,77	7,45					

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

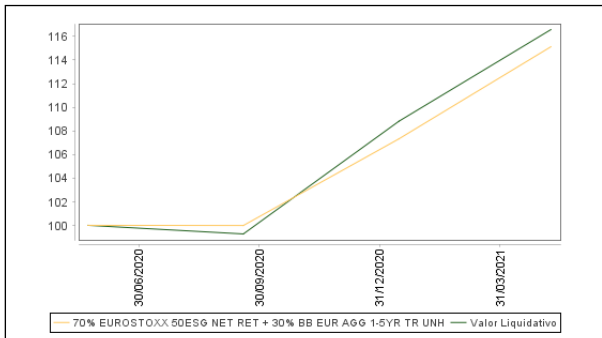
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,39	0,39	0,40	1,57	1,55	1,56	1,64

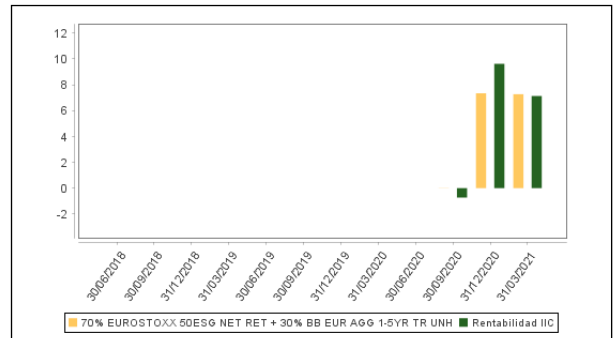
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Mayo de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
70% EUROSTOXX 50ESG NET RET + 30% BB EUR AGG 1- 5YR TR UNH									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

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

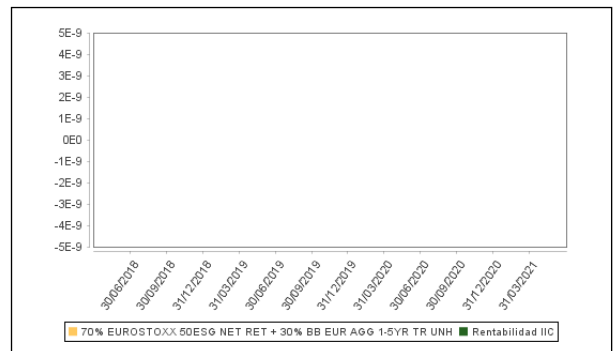
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Mayo de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	676.748	27.690	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	77.642	3.252	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	28.784	1.514	6
Renta Variable Mixta Internacional	143.681	4.158	1
Renta Variable Euro	44.118	2.874	7
Renta Variable Internacional	48.603	2.321	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	752.293	24.451	0
Garantizado de Rendimiento Variable	350.450	12.709	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	194.145	6.371	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0

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

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.159	91,95	17.271	94,03
* Cartera interior	1.919	9,72	3.752	20,43
* Cartera exterior	16.229	82,18	13.513	73,57
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,06	6	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.473	7,46	891	4,85
(+/-) RESTO	116	0,59	205	1,12
TOTAL PATRIMONIO	19.748	100,00 %	18.367	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.367	17.095	18.367	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,44	-2,00	0,44	-123,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,89	9,19	6,89	92.790,98
(+) Rendimientos de gestión	7,23	9,59	7,23	-413,05
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-28,04
+ Dividendos	0,23	0,14	0,23	72,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,10	-0,07	-173,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,98	9,55	6,98	-22,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,30	0,06	-122,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,07	0,02	-64,50
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-74,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-0,41	306,70
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	4,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	4,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	14,32
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	293,99
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	92.897,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,07	0,00	0,07	92.897,33
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>19.748</b>	<b>18.367</b>	<b>19.748</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

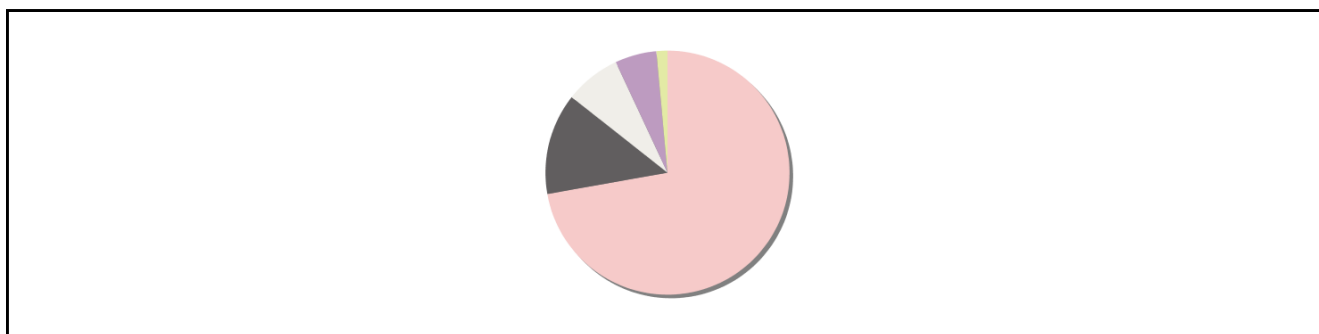
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	901	4,56	2.114	11,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	198	1,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>901</b>	<b>4,56</b>	<b>2.312</b>	<b>12,59</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.017	5,15	1.440	7,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.017</b>	<b>5,15</b>	<b>1.440</b>	<b>7,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>1.919</b>	<b>9,72</b>	<b>3.752</b>	<b>20,43</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.802	14,19	1.445	7,87
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.802</b>	<b>14,19</b>	<b>1.445</b>	<b>7,87</b>
TOTAL RV COTIZADA	13.143	66,55	11.813	64,32
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>13.143</b>	<b>66,55</b>	<b>11.813</b>	<b>64,32</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>286</b>	<b>1,45</b>	<b>254</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>16.232</b>	<b>82,19</b>	<b>13.513</b>	<b>73,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>18.151</b>	<b>91,91</b>	<b>17.265</b>	<b>94,00</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	265	Cobertura
EURO STOXX BANK	Compra Futuro EURO STOXX BANK 50	331	Inversión
Total subyacente renta variable		596	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>596</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
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
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 -540,55 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 321,61 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 114,73 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 149,40 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 153,67 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 1.157.964,87 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

## 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

Cierra el mes de marzo y el primer trimestre del año con un comportamiento positivo de los mercados financieros, en especial en los activos de riesgo. Se cumple un año desde los mínimos vividos a raíz del inicio de la pandemia y desde entonces la recuperación ha sido tan espectacular como lo fue la caída. Se han experimentado en estos 12 meses importantes revalorizaciones de la mayor parte de los mercados aunque la recuperación no ha sido igual en todos. Así, por ejemplo, el índice tecnológico Nasdaq que se ha revalorizado un 96.48% desde el mínimo vivido en marzo del 2020. Por el contrario, el Ibex aún se encuentra lejos de donde estaba hace un año.

En la arena política, el año comenzaba en Europa con un acuerdo hacia un Brexit medianamente ordenado. Al otro lado del Atlántico, vimos el cambio de presidente en los EEUU, con la victoria de los demócratas en las elecciones estadounidenses, tanto en el congreso como, finalmente, en el Senado y la proclamación de Joe Biden como presidente.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el trimestre, el fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable del 71,17%. En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 19,23% del patrimonio, principalmente en deuda pública española e italiana y bonos corporativos tanto de grado inversión como de alta rentabilidad. En corporativos, la mayoría son bonos verdes o de empresas con criterios ESG. La duración se ha gestionado en un rango entre 0,53 y 0,69 años.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre, fue de 7,13%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a su índice de referencia, formado por el Eurostoxx 50 ESG Net Return EUR y para la renta fija, Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR. El fondo tuvo una rentabilidad inferior a dicho índice, que ganó +7,40% en el periodo. El fondo lo hizo ligeramente peor que su índice de referencia por las comisiones de gestión soportadas en el período. La rentabilidad relativa máxima y la mínima en el período respecto a este índice fue: +2,62% y -0,73%, respectivamente. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 67,70%. El Active Share mide hasta qué punto las posiciones de una cartera difieren de la del índice de referencia. Cuanto mayor es el porcentaje más diferencia existe con la cartera del índice. Para mantener una coherencia con la nueva política de inversión y con el nuevo índice de referencia, hemos creado un comité ético para establecer las guías de actuación en materia de evaluación de las empresas candidatas a entrar en el fondo, establecidas por proveedores externos como Morningstar, Robeco o Reuters y en los que se miden la posición actual en materias ambientales, sociales y gubernamentales, la evolución relativa frente al pasado reciente de cada empresa y las controversias en las que están o se pueden haber visto involucradas. A 31 de marzo, el fondo estaba invertido un 66,33% del patrimonio del fondo en posiciones con un scoring por encima de 75 por las agencias de rating de sostenibilidad Robecosam o Sustainalytics.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 19.748.375,94 euros, lo que supone una variación del 7,52%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 1.087 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 2,45%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 7,13%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,39%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 6,89%: 7,14% por la inversión en contado y dividendos, 0,06% por la inversión en derivados, 0,03% por la inversión en IICs, 0,07% por otros ingresos y -0,41% por gastos directos (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 ganaron en media +6,27%. El mejor comportamiento relativo se debe a que este fondo ha estado invertido en renta variable en un porcentaje mayor que los otros fondos de la categoría dado que tiene un perfil de riesgo más alto.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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

En RENTA VARIABLE, la exposición neta osciló entre 68,67% y 73,27%, habiendo finalizado el trimestre en un 73,27%.

El trimestre ha continuado con el buen tono que terminó el 2020 con el inicio de las vacunaciones masivas, las medidas expansivas de los gobiernos y unos resultados empresariales mejor de lo esperado en la mayoría de sectores. Hemos

aprovechado el gran potencial de recuperación que existía para aumentar ligeramente la exposición a renta variable y para incrementar el peso en sectores tales como comunicaciones, consumo, energía, financiero, industriales, tecnología y materiales, de manera que pudiéramos sacarle mayor provecho a beta de negocios con un buen momento de mercado y que tuvieran balances sólidos para reducir en lo posible los riesgos inherentes a la compañía dada la situación global.

En el mes de marzo aprovechamos para comprar valores tecnológicos estadounidenses y empresas de renovables, aprovechando la corrección que sufrieron éstos por la subida de tipos en los bonos, principalmente los americanos. Por el contrario, infraponderamos frente al índice de referencia los sectores de industria, consumo discrecional e inmobiliario, en nuestra opinión con menor potencial de revalorización.

Geográficamente, frente al índice, se redujo el peso en Alemania, España, Francia y Suiza y se subió en Dinamarca, Holanda Estados Unidos y Reino Unido principalmente. Cerramos el trimestre con un 20,65% de divisa diferente al euro.

La renta variable aportó una rentabilidad del +7,56%: +7,5% por contado y +0,06% por derivados incluyendo los de cobertura de divisa. Frente al índice de referencia, el fondo ha generado alfa principalmente en servicio de comunicaciones (+0,34%), consumo no discrecional (+0,15%), energía (+0,15%), financiero (+0,06%), industrial (+0,04%), materiales (+0,55%) y servicios públicos (+0,12%). Los peores sectores en relativos con el índice fueron: consumo discrecional (-0,14%), salud (-0,24%) y tecnología (-0,66%). A nivel de compañías, los mayores detractores de rentabilidad fueron ABInbev y Worldline (-0,09%), Adidas (-0,08%), Amadeus e IAG (-0,07%) y por el lado positivo, las mayores aportaciones vinieron de ASML y Ballard (+0,45%), Dialog (0,40%), Equinor y Total (+0,32%), Johnson Matthey (+0,28%) y Wintrust Financial (+0,25%) entre otras.

En RENTA FIJA el fondo estuvo invertido aproximadamente un 19,23% del patrimonio. Aunque se sigue primando la deuda pública frente a la deuda corporativa, en un entorno en el que las rentabilidades siguen siendo escasas, hemos aumentado la exposición a bonos corporativos, principalmente de alta calidad, aprovechando el apoyo de los bancos centrales y la inclusión de este tipo de activo dentro de su programa de compra de bonos por la pandemia. A cierre de trimestre, el fondo estaba invertido un 20,85% en renta fija (7,47% en deuda pública y 13,38% en deuda corporativa).

En deuda pública, geográficamente se tiene la siguiente distribución: 4,15% España, 2,06% Italia y 1,21% Portugal. En deuda corporativa, casi todo el peso está invertido en bonos de alta calidad, a excepción de algunas emisiones sin rating como la de ACS o el fondo de Lazard.

Los principales movimientos realizados en el período fueron vender emisiones de soberanos con duraciones muy cortas e introducir corporativos con duraciones más largas, primando tanto criterios ESG como sectores que puedan tener una mejora en sus balances por un aumento de su actividad. El resultado neto ha sido un aumento de la liquidez y un aumento de tir media de la cartera a final del periodo, una vez producida la positivización de las curvas.

Con los cambios realizados en cartera, la duración de la cartera de renta fija ha subido de 0,53 años a 0,69. La TIR actual es de -0,15%, frente al -0,33% de principios del periodo.

La renta fija aportó en el período -0,03% de rentabilidad: deuda corporativa -0,02% y gobierno -0,03% y convertibles +0,02%.

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 positiva de +0,06% ajustado por patrimonio, consiguiendo por tanto el objetivo del gestor en la parte principal de cobertura, y de inversión de bancos. Los derivados utilizados fueron sobre índices de renta variable, sobre índices sectoriales o sobre divisas. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 5,53%. En exposición directa, a cierre de trimestre (Cuadro 3.3) el fondo tenía futuros vendidos de Eurostoxx como cobertura del -1,34%, y como inversión, futuros comprados del Eurostoxx Banks por un +1,67% del patrimonio. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,34%. No se han realizado adquisiciones temporales de activos en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del

RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 9,13%, 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 9,27% 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.

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.

En el segundo trimestre de 2021, la evolución de la vacunación, la aceleración de las expectativas de crecimiento y los programas de estímulo de Estados Unidos, serán claves para el mercado. Todo ello combinado con la acción de los Bancos Centrales, como contrapeso de un alza no deseado en los tipos de interés, que endurezcan las condiciones financieras globales. Aunque el mercado sigue sin esperar alzas en los tipos de interés de referencia hasta, al menos, el 2023, los datos económicos y los indicadores de confianza están elevando la presión sobre las autoridades monetarias, que a su vez exigen medidas más contundentes por parte de los Gobiernos. Los programas de compras vigentes siguen a pleno rendimiento, y así lo harán durante 2021, pero empiezan a surgir incertidumbres sobre su funcionamiento en 2022. Por el momento, las citadas compras siguen favoreciendo el estrechamiento de los diferenciales de deuda corporativa, tanto aquella con grado de inversión, como la de alta rentabilidad, compensando en parte las alzas registradas en los tipos de interés. En este contexto de soporte de bancos centrales, siguen teniendo valor los tramos subordinados y de mayor beta de mercado, no tanto por nuevos estrechamientos, sino por la mayor rentabilidad que ofrecen y la expectativa de tipos contenidos a lo largo del trimestre, centrando la inversión en los tramos intermedios de las curvas, sobreponderando el riesgo frente a la duración. El alza en los tipos de interés USA, está presionando la evolución de las economías emergentes, cuyos fundamentales han empeorado en relación al 2020, especialmente en la región de Latam, siendo más positivos en Asia, al aportar menos volatilidad a las carteras. En el primer trimestre, la prima de riesgo española a 10 años se ha movido entre los 55 y los 70 puntos básicos, finalizándolo en los 63. Las dudas planteadas por el Constitucional alemán sobre el programa NGEU de fondos europeos, puede tensar la evolución de la prima de riesgo española, aunque por el momento no vemos ampliaciones por encima de los 80 puntos básicos (sino hay cambio en el mensaje del BCE), mientras por la parte inferior, sin avances claros en la mutualización de deuda europea, es difícil que rompamos los mínimos recientes de 55 puntos básicos, aunque transitoriamente se pongan a prueba niveles de 50 puntos básicos.

En la parte de renta variable, está teniendo un efecto beneficioso la positividad de las curvas, principalmente la americana, impulsando los sectores value, donde había una menor concentración de dinero. Además, con excepción de la bolsa china y de las empresas de crecimiento pequeñas y medianas, con un mayor componente especulativo, donde sí se han visto caídas importantes a raíz del alza de las tires durante febrero y marzo, los sectores que han liderado los índices en los últimos ejercicios, siguen aguantando bien sus valoraciones, apoyadas por buenas perspectivas de ventas, que se van a ver impulsadas por mayor gasto público y privado ante el empuje que estamos viendo de la inversión en nuevas energías, infraestructuras y desarrollos informáticos. El segundo trimestre del año debería mantener el tono positivo, siempre que se cumplan las expectativas de que los aumentos de inflación sean temporales y moderados y que realmente se materialice una normalización de la actividad económica, sin producirse nuevas olas de contagio por mutaciones del virus, que hagan las vacunas existentes inefectivas. Asimismo, hay que ser cuidadoso con la elección de inversiones para primar aquellas empresas que estén publicando resultados consistentes con crecimiento en sus negocios y que no estén excesivamente endeudadas y evitar aquellos valores que estén con valoraciones cercanas al 2019, con mayor deuda y en las que solo se anticipa una vuelta a los números previos a la pandemia, en el mejor de los escenarios. No obstante, debido a las valoraciones exigentes del mercado y siendo el principal catalizador la entrada de dinero público en la economía, nos marcamos niveles para de cobertura para amortiguar posibles tomas de beneficios conforme nos acerquemos al verano.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002022 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-	EUR	103	0,52	103	0,56
ES0000012A97 - Bonos TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	0	0,00	296	1,61
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	426	2,32
ES00000121G2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	347	1,76	362	1,97
ES00000123U9 - Bonos TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	0	0,00	271	1,47
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	218	1,10	218	1,19
ES00000124W3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	233	1,18	234	1,27
ES00000128O1 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	0	0,00	203	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		901	4,56	2.114	11,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		901	4,56	2.114	11,51
ES0536463203 - Pagarés AUDAX RENOVABLES 1,047 2021-01-25	EUR	0	0,00	198	1,08
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	198	1,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		901	4,56	2.312	12,59
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	173	0,88	166	0,91
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	0	0,00	122	0,66
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	0	0,00	136	0,74
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	266	1,34	233	1,27
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	117	0,59	125	0,68
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	184	0,93	195	1,06
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	132	0,67	123	0,67
ES0177542018 - Acciones INT.CONSolidATED AIR	EUR	0	0,00	109	0,59
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	0	0,00	121	0,66
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	146	0,74	110	0,60
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.017	5,15	1.440	7,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.017	5,15	1.440	7,84
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.919	9,72	3.752	20,43
PTOTEAOE0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	231	1,17	233	1,27
IT0004801541 - Bonos ITALIA (ESTADO) 5,500 2022-09-01	EUR	0	0,00	167	0,91
IT0005210650 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 1,250 2026-12-01	EUR	394	2,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		625	3,17	400	2,18
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,625 2025-04-07	EUR	112	0,57	112	0,61
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-26	EUR	199	1,01	0	0,00
XS2305600723 - Bonos BANCO SANTANDER 0,000 2026-02-23	EUR	199	1,01	0	0,00
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	200	1,01	0	0,00
FR0013281946 - Bonos INGENICO 1,625 2024-09-13	EUR	209	1,06	0	0,00
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	104	0,53	105	0,57
FR0013518537 - Bonos EDENRED 1,375 2029-03-18	EUR	106	0,54	108	0,59
XS2324722607 - Bonos FRAPORT AG 1,625 2024-07-09	EUR	125	0,63	0	0,00
XS1946004451 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 1,069 2023-11-05	EUR	103	0,52	104	0,57
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	101	0,51	102	0,55
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	101	0,51	102	0,56
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	103	0,52	103	0,56
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	102	0,52	102	0,56
XS1086835979 - Bonos CARREFOUR 1,750 2022-04-15	EUR	104	0,52	104	0,56
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	204	1,03	0	0,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1691909920 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	104	0,53	104	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.177	11,02	1.045	5,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.802</b>	<b>14,19</b>	<b>1.445</b>	<b>7,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.802</b>	<b>14,19</b>	<b>1.445</b>	<b>7,87</b>
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	113	0,57	126	0,69
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	127	0,64	0	0,00
NL0012969182 - Acciones ADYEN NA	EUR	128	0,65	150	0,82
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	307	1,55	295	1,61
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	116	0,59	107	0,58
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	358	1,81	331	1,80
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	155	0,78	0	0,00
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	0	0,00	157	0,86
AT0000A18XM4 - Acciones AMS AG	CHF	107	0,54	113	0,61
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	241	1,22	255	1,39
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	351	1,78	270	1,47
FR0000051732 - Acciones ATOS SE	EUR	143	0,72	134	0,73
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS	USD	0	0,00	151	0,82
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP	GBP	126	0,64	117	0,64
GB00BD8DR117 - Acciones BIFFA PLC	GBP	157	0,79	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	174	0,88	142	0,77
FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	139	0,70	114	0,62
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	121	0,61	0	0,00
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	166	0,84	0	0,00
US17275R1023 - Acciones CYSKO SYSTEMS	USD	102	0,52	0	0,00
CH0198251305 - Acciones COCA COLA	GBP	156	0,79	153	0,83
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	125	0,63	156	0,85
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	128	0,65	113	0,61
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	153	0,77	130	0,71
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	256	1,29	223	1,21
IT0005436909 - Derechos SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	214	1,08	162	0,88
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION	EUR	101	0,51	121	0,66
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	192	0,97	214	1,16
GB0059822006 - Acciones DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	0	0,00	155	0,85
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	0	0,00	141	0,77
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG REG	CHF	0	0,00	145	0,79
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	125	0,63	114	0,62
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	0	0,00	187	1,02
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	125	0,63	130	0,71
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAVEIS	EUR	99	0,50	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	141	0,72	0	0,00
NO0010096985 - Acciones EQUINOR ASA	NOK	330	1,67	274	1,49
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	176	0,89	130	0,71
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	137	0,69	0	0,00
NL0012059018 - Acciones EXOR NV	EUR	153	0,77	141	0,77
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	154	0,78	154	0,84
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	147	0,74	0	0,00
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	0	0,00	140	0,76
GB0009252882 - Acciones GLAXO WELLCOME	GBP	134	0,68	133	0,72
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	132	0,67	155	0,84
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH	EUR	141	0,71	140	0,76
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	155	0,78	0	0,00
GB00B06QFB75 - Acciones IG GROUP HOLDINGS	GBP	168	0,85	0	0,00
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS & FRANCES	USD	138	0,70	134	0,73
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECH	EUR	159	0,81	192	1,04
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	160	0,81	149	0,81
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	0	0,00	102	0,55
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	126	0,64	176	0,96
DE000A2NB601 - Acciones JENOPTIK	EUR	0	0,00	142	0,77
GB00BZ4BQC70 - Acciones JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	143	0,73	151	0,82
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	149	0,75	150	0,82
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	194	0,98	185	1,01
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	202	1,02	180	0,98
LU0501835309 - Acciones L'OCCITANE	EUR	189	0,95	164	0,89
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	182	0,92	163	0,89
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	154	0,78	132	0,72
GB0005758098 - Acciones MEGGITT PLC	GBP	110	0,56	120	0,65
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	113	0,57	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	181	0,92	167	0,91
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	0	0,00	91	0,49
DK0060094928 - Acciones ORSTED	DKK	101	0,51	0	0,00
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	126	0,64	123	0,67
US7181721090 - Acciones PHILIPS MORRIS	USD	0	0,00	140	0,76
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	159	0,80	143	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	141	0,77
CH0018294154 - Acciones PSP SWISS PROPERTY	CHF	0	0,00	142	0,77
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	106	0,54	0	0,00
AT0000606306 - Acciones RAIFFEISEN BANK	EUR	133	0,67	0	0,00
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	138	0,70	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE DVD.RIGHT CERT.	CHF	0	0,00	97	0,53
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	213	1,08	179	0,98
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	237	1,20	222	1,21
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	452	2,29	401	2,18
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER AG	EUR	134	0,68	121	0,66
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	303	1,53	296	1,61
IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	133	0,67	129	0,70
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	138	0,70	153	0,83
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	107	0,54	0	0,00
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	167	0,85	148	0,81
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	428	2,16	379	2,07
US92345Y1064 - Acciones VERISK ANALYTICS	USD	145	0,74	0	0,00
DK0010268606 - Acciones VESTA WIND SYSTEM	DKK	107	0,54	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	123	0,62	147	0,80
US9285634021 - Acciones VMWARE INC	USD	118	0,60	0	0,00
US97650W1080 - Acciones WINTRUST FINANCIAL	USD	126	0,64	147	0,80
FR0011981968 - Acciones WORLDLINE SA	EUR	140	0,71	156	0,85
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA GOLD INC	USD	128	0,65	0	0,00
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	112	0,57	122	0,67
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	0	0,00	153	0,83
US90214J1016 - Acciones 2U INC	USD	97	0,49	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.143</b>	<b>66,55</b>	<b>11.813</b>	<b>64,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.143</b>	<b>66,55</b>	<b>11.813</b>	<b>64,32</b>
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	254	1,38
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	286	1,45	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>286</b>	<b>1,45</b>	<b>254</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>16.232</b>	<b>82,19</b>	<b>13.513</b>	<b>73,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.151</b>	<b>91,91</b>	<b>17.265</b>	<b>94,00</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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