

UNIFOND SOSTENIBLE MIXTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 1755

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/03/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Socialmente Responsable.

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

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

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

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

Los emisores/mercados serán OCDE, principalmente euro.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,69	1,17	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,13	-0,18	-0,16

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	284.408,64	293.733,10	1.061,00	1.077,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	18.367	20.543	20.890	26.980
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	64,5782	64,9372	58,4328	68,0453
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,07	0,13	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 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		9,62	-0,73						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	3,92	09-11-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		13,84	12,22						
Ibex-35		25,95	21,33						
Letra Tesoro 1 año		0,18	0,12						
70% EUROSTOXX 50ESG NET RET + 30% BB EUR AGG 1- 5YR TR UNH		14,90	13,44						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

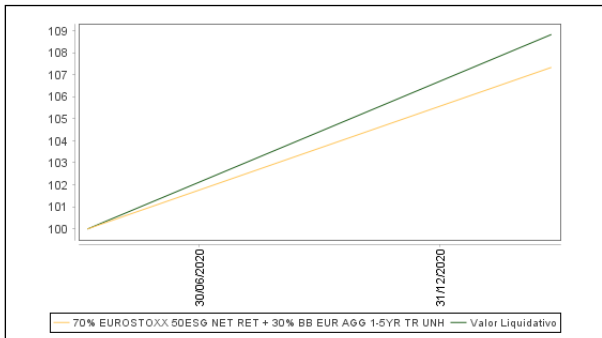
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,57	0,39	0,39	0,40	0,39	1,55	1,56	1,61	1,99

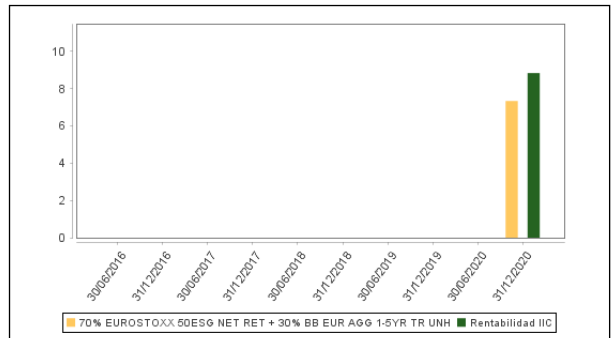
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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)									

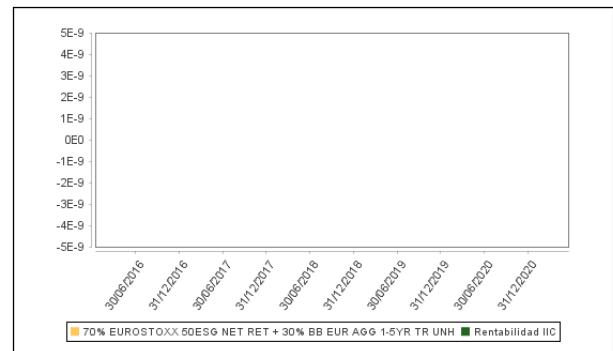
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	702.258	28.462	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	495.783	15.544	4
Renta Fija Mixta Internacional	218.197	5.216	5
Renta Variable Mixta Euro	27.480	1.544	8
Renta Variable Mixta Internacional	100.748	2.657	9
Renta Variable Euro	59.307	4.337	12
Renta Variable Internacional	62.361	3.831	12
IIC de Gestión Pasiva	150.886	5.671	2
Garantizado de Rendimiento Fijo	840.147	27.758	0
Garantizado de Rendimiento Variable	357.131	12.867	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.811.377	59.060	5
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 Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	130.034	5.586	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	49.853	1.812	3
Total fondos	5.005.562	174.345	3,05

*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	17.271	94,03	15.411	88,41
* Cartera interior	3.752	20,43	2.969	17,03
* Cartera exterior	13.513	73,57	12.433	71,32
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,03	9	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	891	4,85	1.792	10,28
(+/-) RESTO	205	1,12	229	1,31
TOTAL PATRIMONIO	18.367	100,00 %	17.432	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.432	20.543	20.543	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,20	-7,68	-10,89	-58,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,51	-9,94	-1,45	-1.065,62
(+) Rendimientos de gestión	9,35	-9,03	0,28	-897,35
+ Intereses	0,03	0,03	0,06	18,30
+ Dividendos	0,51	1,10	1,61	-53,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	-0,19	0,05	-227,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,95	-10,19	-1,28	-187,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,47	0,13	-0,34	-464,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,08	0,16	-2,55
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	20,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,91	-1,73	-99,04
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	0,79
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,13	0,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-8,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,06	-26,07
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,11	-0,15	-66,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-69,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-69,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.367	17.432	18.367	

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

3. Inversiones financieras

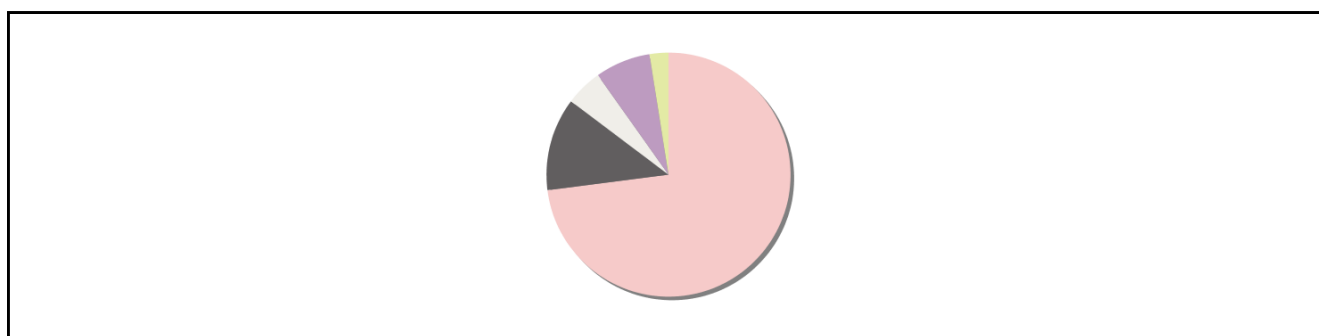
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.114	11,51	2.116	12,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	198	1,08	198	1,14
TOTAL RENTA FIJA	2.312	12,59	2.314	13,27
TOTAL RV COTIZADA	1.440	7,84	655	3,76
TOTAL RENTA VARIABLE	1.440	7,84	655	3,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.752	20,43	2.969	17,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.445	7,87	1.423	8,16
TOTAL RENTA FIJA	1.445	7,87	1.423	8,16
TOTAL RV COTIZADA	11.813	64,32	10.489	60,17
TOTAL RENTA VARIABLE	11.813	64,32	10.489	60,17
TOTAL IIC	254	1,38	521	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.513	73,57	12.433	71,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.265	94,00	15.402	88,35

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	947	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	34	Cobertura
EURO STOXX BANK	Compra Futuro EURO STOXX BANK 50	287	Inversión
Total subyacente renta variable		1268	
TOTAL OBLIGACIONES		1268	

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

UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U, comunicó como HECHO RELEVANTE el 23/12/2020, 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 2020, 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 -556,77 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 436,66 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 456,21 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 351,28 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 499,44 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 466.237,32 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.6) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido de 53.814,2 euros.

h.7) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 167,55 euros.

h.8) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Como viene sucediendo desde que comenzara el año, el coronavirus Covid 19 sigue centrando la atención de inversores y ciudadanos. Después de haber caído el Eurostoxx (y los mercados en general) en media entre un 30- 40% entre febrero y marzo, los mercados recuperaron la mayoría de las pérdidas durante la primavera, dejando a los índices a principios del segundo semestre a la espera de noticias relevantes para ver qué rumbo seguir. Consecuentemente, los selectivos (a excepción de los americanos que continuaron con su tendencia de recuperación) se movieron en una banda lateral estrecha hasta finales de octubre. La dinámica cambió a comienzos de noviembre, cuando se anunció la efectividad de Pfizer y otras dos vacunas contra el COVID (Moderna y AstraZeneka). Las bolsas tuvieron su mejor mes en más de 20 años, apoyando además a los sectores que más habían sufrido en la caída.

El 3 de noviembre se celebraron las elecciones americanas. Aunque se vieron envueltas en mucha polémica y se ha tardado casi 2 meses en reconocer la victoria de Biden, no se observó ninguna volatilidad en los mercados.

A nivel macro, el segundo semestre del año fue menos negativo de lo que se esperaba en la mayoría de países desarrollados. Los datos reales publicados han superado las expectativas de los analistas. En su informe semestral de perspectivas económicas publicado el martes 1 de diciembre, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) prevé que el PIB mundial caiga un 4,2% en el 2020 y el de la Eurozona un 7,5%. Argentina sufrirá la mayor recesión entre las 46 economías analizadas por este organismo, seguida de España, con una caída interanual del PIB del 12,9%. En el lado opuesto, se encuentra China. Será la única economía importante que crece en 2020, con un aumento estimado del 1,8%.

En política monetaria, tanto la Fed como el Banco Central Europeo en sus reuniones de diciembre, manifestaron que el panorama económico sigue incierto y que continuarán con los programas de compra de bonos anunciados, que mantendrán los tipos de interés en niveles mínimos durante mucho tiempo y que siguen siendo necesarias medidas de política fiscal adicionales de los gobiernos. El BCE sumó en su última reunión del año otros 500.000 millones de euros al Programa de Compras contra la Pandemia (PEPP) hasta un total de 1,85 billones y lo extendió hasta marzo de 2022. También anunció nuevas subasta de liquidez a largo plazo para la banca (TLTRO). La Fed por su parte decidió mantener la actual política monetaria tras mejorar sus perspectivas económicas, aunque prometió prolongar las compras de deuda por \$120.000 Mln el tiempo necesario hasta ver un progreso sustancial en el empleo y la inflación.

A nivel mercado, en renta variable, asistimos a un comportamiento dispar según regiones. Los mercados emergentes (+29,76%) superaron a los países desarrollados (+22,18%). Dentro de los países desarrollados, Estados Unidos lideró las subidas (S&P 500 +21,15% y Nasdaq +28,13%), y algunos de sus índices superaron los máximos anuales e históricos. En la Eurozona, el Eurostoxx 50 recuperó un +9,85% y el Ibex35 subió un 11,65%. En términos generales, los sectores que presentaron mejor comportamiento fueron recursos básicos, viajes y ocio, autos, industriales, lujo y bancos y los que peor, el sector de la salud, telecomunicaciones, servicios financieros y bienes personales y del hogar.

La deuda pública también evolucionó de manera distinta según regiones. En Estados Unidos, el dos años estrechó frente a la ampliación generalizada de los tramos medios y largos, dando lugar a una positividad de la curva. En la Eurozona, la curva se aplanó por mayor estrechamiento de los bonos de mayor vencimiento. La rentabilidad del bono alemán a diez años cayó en el semestre 12 puntos básicos hasta -0,57% y la del bono español e italiano disminuyeron en 42 y 72 pb,

cerrando en 0,05% y 0,54% respectivamente. Su contraparte estadounidense, por el contrario repuntó 26 pb hasta el 0,91%. En deuda corporativa, los diferenciales estrecharon en todas las categorías, continuando la senda de recuperación desde los máximos alcanzados en marzo.

En divisa, el dólar se depreció frente a las principales monedas. Frente al euro corrigió un -8,74% cerrando el semestre en niveles de 1,2216. En materias primas, el precio del crudo se encareció desde 39,27 \$/ barril hasta los 48,52 \$/ barril. Por el último, destaca el buen comportamiento del oro que subió +6,59% hasta 1898 \$/ onza, ganando atractivo en un entorno de bajos tipos de interés y dólar débil.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el semestre, el fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de entre el 59,80% y 69,93%. En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 25% del patrimonio, principalmente en deuda pública española y bonos corporativos tanto de grado inversión como de alta rentabilidad. En corporativos, la mayoría son bonos verdes o de empresas con criterios ESG. La duración se ha gestionado en un rango entre 0,54 y 0,75 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue de 8,89%. Recordamos que el fondo cambió de vocación inversora el 22 de mayo de 2020, pasando a ser un fondo ético con filosofía Inversión Socialmente Responsable, modificándose su índice de referencia para la renta variable a Eurostoxx 50 ESG Net Return EUR y para la renta fija, Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR. El fondo tuvo una rentabilidad superior a dicho índice, que ganó +7,17% en el periodo. El peor comportamiento del fondo frente a su índice de referencia ha venido por la selección de compañías en la parte de la renta variable. La rentabilidad relativa máxima y la mínima en el período respecto a este índice fue: +1,99% y -1,55%, respectivamente.

El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 62,30%. 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 diciembre, el fondo estaba invertido en 65 posiciones tanto de renta fija como de renta variable con un scoring por encima de 75 por las agencias de rating de sostenibilidad Robecosam o Sustainalytics. Estas posiciones representan un 57,54% del patrimonio del fondo.

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 18.366.595,10 euros, lo que supone una variación del 5,36%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 1.061 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -1,49%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 8,89%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,78%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 8,51%: 9,7% por la inversión en contado y dividendos, -0,47% por la inversión en derivados, 0,11% por la inversión en IICs, 0,01% por inversión en divisa y -0,84% 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 +7,93%. 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 y a la selección de valores.

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.

En RENTA VARIABLE, la exposición neta osciló entre 59,8% y 70%, habiendo finalizado el semestre en un 69,83%.

A finales de junio, después de que la renta variable recuperase en el segundo trimestre buena parte de la corrección

sufrida el primer trimestre, con las valoraciones más ajustadas y con la proximidad del verano se optó por reducir la exposición a niveles de 60%, a través de la venta de futuros de Eurostoxx50. A finales de verano la aumentamos ligeramente hasta el 63%. En noviembre, después de que varias farmacéuticas publicaran la alta efectividad de sus vacunas en fase III, aumentamos la exposición del fondo hasta el 70% y el peso en cíclicas y bancos.

Durante los primeros meses de pandemia se decidió sobreponderar en cartera compañías con balances sólidos, líderes de sus segmentos y con baja endeudamiento y así evitar en la medida de lo posible las ampliaciones de capital, quiebras y demás situaciones que comprometieran el capital. Se aumentó el peso en tecnología, materiales, financiero, consumo y servicios públicos. En el último trimestre del año incluimos nombres más ligados a ocio y turismo, anticipando que la incertidumbre se irá mitigando. En el sector bancario, se redujo la infraexposición frente al índice de referencia comprando bancos españoles como Liberbank y Sabadell, susceptibles de ser opados tras el anuncio de la fusión de Caixa y Bankia, apostando a la consolidación del mercado bancario español, futuros de bancos europeos y una posición en una entidad americana anticipando una positivización de la curva lo que sería favorable para un incremento de los márgenes. Por el contrario, se redujo el peso en aseguradoras europeas

Sectorialmente, el fondo terminó el semestre con sobreexposición en servicios de comunicación, consumo, energía, tecnología y materiales, mientras que concluyó con infraponderación en industrial y servicios públicos. Geográficamente, frente al índice, se redujo el peso a Francia, Holanda e Italia, se mantuvo sobreponderado en nórdicos y Suiza y se aumentó el peso en Alemania, España y Reino Unido, además de introducir EEUU.

La renta variable aportó una rentabilidad del +9,18%: +9,77% por contado y -0,59% por derivados incluyendo los de cobertura de divisa. Frente al índice de referencia, el fondo ha generado alfa principalmente en servicio de comunicaciones (+1,12%), consumo discrecional (+0,57%) y no discrecional (+0,62%), financiero (+0,40%) y tecnología (+0,92%). A nivel de compañías, los mayores detractores de rentabilidad fueron Barrick Gold (-0,27%), Bayer (-0,76%) Nokia (-0,20%), Sanofi (-0,21%), y SAP (-0,24%) y por el lado positivo, las mayores aportaciones vinieron de Dufry (0,57%), Continental (+0,31%), Covestro (+0,32%), Hellofresh (+0,25), ITV (+0,47%), Zeiss (+0,26%) y Zalando (0,31%) entre otras.

En RENTA FIJA el fondo estuvo invertido aproximadamente un 24% 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 semestre, el fondo estaba invertido un 21,25% en renta fija (13,43% en deuda pública y 10% en deuda corporativa)

En deuda pública, geográficamente se tiene la siguiente distribución: 12% España, 1,46% Italia y 1,25% Portugal. En deuda corporativa, todo el peso está invertido en bonos/ pagarés/ ETFs de alta calidad crediticia salvo un 1,60% invertido en bonos de alto rendimiento a través de una ETF. Los principales movimientos realizados en el período fueron vender tanto la ETF de crédito europeo de alta calidad crediticia por otra con las mismas características pero con criterios de inversión socialmente responsables y vender una ETF de alta rentabilidad tomando beneficio de la apuesta tras el fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito.

Con los cambios realizados en cartera, la duración de la cartera de renta fija ha bajado de 0,75 años a 0,54 años. La TIR actual es de -0,30%, frente al 0,33% de principios del periodo. Las necesidades de liquidez las hemos satisfecho realizando ventas de los bonos con los vencimientos más próximos.

La renta fija aportó en el período 0,18% de rentabilidad: deuda corporativa 0,28%, ETF 0,12% y gobierno 0,07%.

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 -0,47% ajustado por patrimonio, no consiguiendo por tanto el objetivo del gestor en la parte principal de cobertura, aunque si en la parte 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 7,04%. En exposición directa, a cierre de trimestre (Cuadro 3.3) el fondo tenía futuros vendidos de Eurostoxx como cobertura del 5,33%, y como inversión, futuros comprados del Eurostoxx Banks por un 1,56% del patrimonio. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,76%. 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 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad del último trimestre del año del 13,84%, 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 14,90% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,18%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. No se informa de la volatilidad del acumulado anual en el cuadro 2.2 Medidas de Riesgo debido a que el fondo cambió de política de inversión en el año. 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. Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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 2020, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 7.912,28 euros, suponiendo un 0,04% del patrimonio del fondo al 31/12/19 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: KEPLER CHEUVREUX, S.A. y BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.. El importe presupuestado para el año 2021 por el mismo concepto asciende al 0,02% del patrimonio a 31/12/2020. 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 vemos riesgos de corto plazo por la incertidumbre acerca de la fuerza y velocidad de la recuperación tras el parón productivo en casi todas las economías, pensamos que en medio plazo, se conseguirá evitar una recesión prolongada, habida cuenta de las ingentes cantidades de dinero emitidas y los avales estatales. Aprovechamos el sentimiento positivo generado con los apoyos de los bancos centrales y gobiernos y el comienzo de los programas de vacunación masiva. Mantenemos fijados niveles de cobertura ante cualquier eventualidad. Se mantendrá el peso de la renta fija mayoritariamente en soberanos y corporativos de alta calidad. El fondo se gestionará activamente en base a cómo evolucionen los datos macro y micro, empleando principalmente futuros para no aumentar costes con la rotación de cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002022 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-	EUR	103	0,56	103	0,59
ES0000012A97 - Bonos TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	296	1,61	297	1,70
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	426	2,32	425	2,44
ES00000121G2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	362	1,97	360	2,07
ES00000123U9 - Bonos TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	271	1,47	270	1,55
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	218	1,19	226	1,29
ES00000124W3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	234	1,27	232	1,33
ES00000128O1 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	203	1,11	203	1,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.114	11,51	2.116	12,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.114	11,51	2.116	12,14
ES0536463203 - Pagars AUDAX RENOVABLES 1,047 2021-01-25	EUR	198	1,08	198	1,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		198	1,08	198	1,14
TOTAL RENTA FIJA		2.312	12,59	2.314	13,27
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	166	0,91	137	0,79
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	122	0,66	122	0,70
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	136	0,74	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	233	1,27	199	1,14
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	125	0,68	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	195	1,06	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	123	0,67	111	0,64
ES0177542018 - Acciones INT.CONSolidATED AIR	EUR	109	0,59	84	0,48
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	121	0,66	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	110	0,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.440	7,84	655	3,76
TOTAL RENTA VARIABLE		1.440	7,84	655	3,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.752	20,43	2.969	17,03
PT0TEAOE0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	233	1,27	239	1,37
IT0004801541 - Bonos ITALIA (ESTADO) 5,500 2022-09-01	EUR	167	0,91	170	0,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		400	2,18	409	2,35
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,625 2025-04-07	EUR	112	0,61	106	0,61
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	105	0,57	103	0,59
FR0013518537 - Bonos EDENRED 1,375 2029-03-18	EUR	108	0,59	100	0,57
XS1946004451 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 1,069 2023-11-05	EUR	104	0,57	103	0,59
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	102	0,55	98	0,57
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	102	0,56	98	0,56
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	103	0,56	102	0,58
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	102	0,56	100	0,57
XS1086835979 - Bonos CARREFOUR 1,750 2022-04-15	EUR	104	0,56	103	0,59
XS1691909920 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	104	0,57	102	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.045	5,69	1.014	5,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.445	7,87	1.423	8,16
TOTAL RENTA FIJA		1.445	7,87	1.423	8,16
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	126	0,69	99	0,57
NL0012969182 - Acciones ADYEN NA	EUR	150	0,82	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	295	1,61	283	1,62
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	107	0,58	116	0,67
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	331	1,80	300	1,72
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	157	0,86	130	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004056880 - Acciones AMPLIFON SPA	EUR	0	0,00	127	0,73
AT000A18XM4 - Acciones AMS AG	CHF	113	0,61	106	0,61
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	255	1,39	197	1,13
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	270	1,47	170	0,98
FR0000051732 - Acciones ATOS SE	EUR	134	0,73	136	0,78
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	249	1,43
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS	USD	151	0,82	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	282	1,62
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP	GBP	117	0,64	120	0,69
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	142	0,77	112	0,64
FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	114	0,62	94	0,54
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC	EUR	0	0,00	120	0,69
CH0198251305 - Acciones COCA COLA	GBP	153	0,83	129	0,74
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	156	0,85	112	0,64
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	113	0,61	115	0,66
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGR.IND.	EUR	0	0,00	100	0,57
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	130	0,71	117	0,67
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	223	1,21	223	1,28
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	162	0,88	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION	EUR	121	0,66	111	0,64
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	214	1,16	172	0,98
GB0059822006 - Acciones DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	155	0,85	141	0,81
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	141	0,77	117	0,67
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG REG	CHF	145	0,79	94	0,54
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	114	0,62	126	0,72
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	187	1,02	132	0,76
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	130	0,71	125	0,72
NO0010096985 - Acciones EQUINOR ASA	NOK	274	1,49	0	0,00
FR0000121687 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	130	0,71	117	0,67
FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	0	0,00	85	0,49
NL0000288876 - Acciones EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE CV	EUR	0	0,00	64	0,37
BE0003816338 - Acciones EURONAV	EUR	0	0,00	78	0,45
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	0	0,00	133	0,76
NL0012059018 - Acciones EXOR NV	EUR	141	0,77	108	0,62
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	154	0,84	179	1,03
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	140	0,76	0	0,00
IE0000669501 - Acciones GLANBIA PLC	EUR	0	0,00	118	0,68
GB0009252882 - Acciones GLAXO WELLCOME	GBP	133	0,72	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	155	0,84	0	0,00
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH	EUR	140	0,76	0	0,00
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS & FRANCES	USD	134	0,73	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECH	EUR	192	1,04	127	0,73
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	149	0,81	122	0,70
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	102	0,55	103	0,59
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	176	0,96	0	0,00
DE000A2NB601 - Acciones JENOPTIK	EUR	142	0,77	118	0,67
GB00BZ4BQC70 - Acciones JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	151	0,82	127	0,73
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	150	0,82	123	0,70
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	185	1,01	0	0,00
IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	0	0,00	107	0,61
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	180	0,98	0	0,00
LU0501835309 - Acciones L'OCCITANE	EUR	164	0,89	124	0,71
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	163	0,89	125	0,72
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	132	0,72	123	0,70
GB0005758098 - Acciones MEGGITT PLC	GBP	120	0,65	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	167	0,91	224	1,28
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	91	0,49	0	0,00
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	0	0,00	123	0,71
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	123	0,67	121	0,69
US7181721090 - Acciones PHILIPS MORRIS	USD	140	0,76	0	0,00
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	143	0,78	133	0,76
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	141	0,77	0	0,00
CH0018294154 - Acciones PSP SWISS PROPERTY	CHF	142	0,77	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE DVD.RIGHT CERT.	CHF	97	0,53	105	0,60
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	179	0,98	149	0,85
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	249	1,43
US7960502018 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	0	0,00	137	0,79
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	222	1,21	255	1,46
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	401	2,18	310	1,78
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER AG	EUR	121	0,66	118	0,68
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	0	0,00	116	0,67
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	296	1,61	264	1,52
IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	129	0,70	122	0,70
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	153	0,83	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012280076 - Acciones STRAUMANN HOLDING	CHF	0	0,00	124	0,71
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	148	0,81	128	0,74
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	379	2,07	279	1,60
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL	EUR	0	0,00	90	0,52
NL0000388619 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	119	0,69
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	98	0,56
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	147	0,80	128	0,73
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	151	0,86
US97650W1080 - Acciones WINTRUST FINANCIAL	USD	147	0,80	0	0,00
FR0011981968 - Acciones WORLDLINE SA	EUR	156	0,85	152	0,87
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	122	0,67	124	0,71
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	153	0,83	139	0,80
TOTAL RV COTIZADA		11.813	64,32	10.489	60,17
TOTAL RENTA VARIABLE		11.813	64,32	10.489	60,17
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	256	1,47
IE00BYZTV56 - Participaciones BLACKROCK	EUR	254	1,38	0	0,00
IE00B66F4759 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	264	1,52
TOTAL IIC		254	1,38	521	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.513	73,57	12.433	71,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.265	94,00	15.402	88,35

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 2020 ha sido de 2.322.656,61 euros (salario bruto anual), correspondiendo 2.189.828 euros a la remuneración fija y 132.829 euros a la remuneración variable. El número total de empleados de la Sociedad a 31/12/2020 ha sido de 36 personas, de los cuales 12 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (2 empleados) han recibido una retribución de 230.109 euros, de los que 191.728 euros corresponde a su retribución fija y 38.381 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 10 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 854.100 euros y 122.329 euros en retribución variable (10 empleados), siendo la remuneración total de este colectivo de 976.429 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)

--