

## UNIFOND MIXTO EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 4990

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 45% Eurostoxx 50 Price y 55% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond Index.

Invertirá, directa o indirectamente (a través de IIC), entre el 30% y el 75% de su exposición total en renta variable, si bien, en condiciones normales, estará en torno al 45%, sin predeterminación de sectores o capitalización.

El resto de la exposición total, se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), sin predeterminación de porcentajes, duración, ni rating mínimo en las emisiones o emisores. El fondo podrá invertir en activos de baja liquidez.

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

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

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

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

#### 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	0,39	0,66	1,05	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,16	-0,19	-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	1.596.778,40	1.769.420,49	459,00	481,00	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	9.638	11.709	12.737	11.452
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	6,0359	5,9611	5,6177	6,1894
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	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,06	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,25	6,62	-0,26	9,21	-12,81	6,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,42	28-10-2020	-5,98	12-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,52	09-11-2020	3,65	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	14,31	9,14	7,73	16,28	20,05	4,79			
<b>Ibex-35</b>	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,43			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,18	0,12	0,58	0,63	0,18			
<b>45% SXE5 55% BESP15</b>	14,71	9,73	8,84	15,15	21,55	5,81			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,20	5,20	4,92	5,02	5,01	3,58			

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

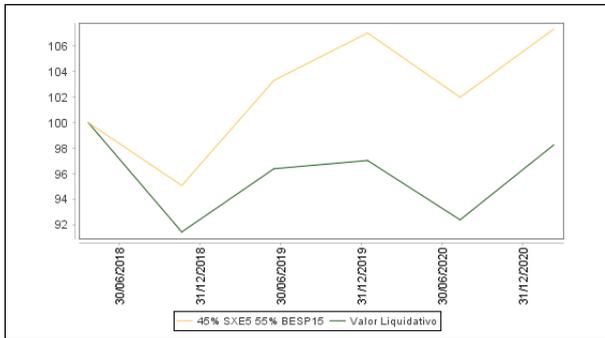
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,47	1,48	1,61	

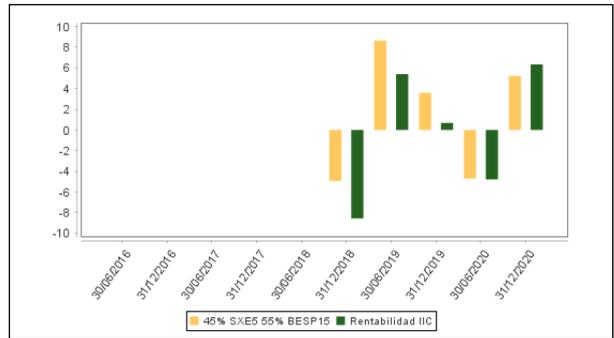
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21 de Mayo de 2018 "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									
45% SXE5 55% BESP15									
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)									

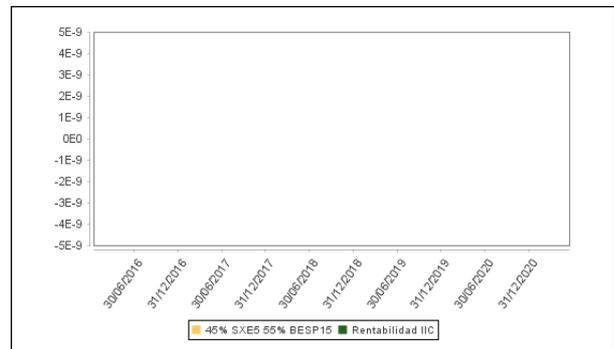
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21 de Mayo de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	8.925	92,60	9.439	93,99
* Cartera interior	2.797	29,02	3.394	33,79
* Cartera exterior	6.121	63,51	6.036	60,10
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,06	9	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	593	6,15	424	4,22
(+/-) RESTO	120	1,25	180	1,79
TOTAL PATRIMONIO	9.638	100,00 %	10.043	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)	10.043	11.709	11.709	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,16	-10,26	-20,43	-7,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,06	-5,42	0,22	-1.059,34
(+) Rendimientos de gestión	6,84	-4,61	1,82	-882,62
+ Intereses	0,05	0,04	0,08	30,08
+ Dividendos	0,39	0,77	1,18	-52,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	-0,30	0,19	-262,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,79	-6,51	-0,19	-197,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,98	1,29	0,39	-171,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,09	0,17	-15,88
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,00	-213,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,82	-1,61	-81,10
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	-5,78
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,13	-5,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	0,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	-4,53
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	-65,48
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-95,62
+ 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	0,01	0,01	-95,62
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.638</b>	<b>10.043</b>	<b>9.638</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

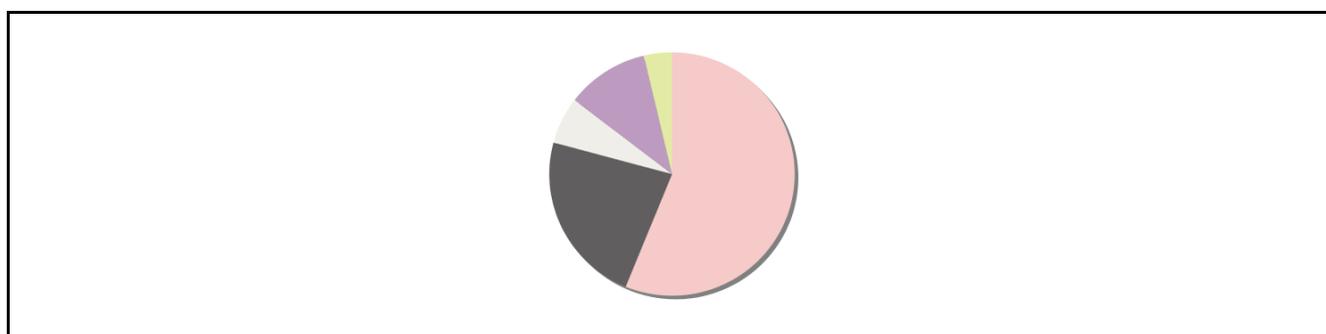
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.074	21,52	2.921	29,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	198	2,05	198	1,97
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.272</b>	<b>23,57</b>	<b>3.120</b>	<b>31,06</b>
TOTAL RV COTIZADA	525	5,44	274	2,73
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>525</b>	<b>5,44</b>	<b>274</b>	<b>2,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.797</b>	<b>29,02</b>	<b>3.394</b>	<b>33,79</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.147	11,90	1.186	11,81
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.147</b>	<b>11,90</b>	<b>1.186</b>	<b>11,81</b>
TOTAL RV COTIZADA	4.822	50,03	4.487	44,67
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>4.822</b>	<b>50,03</b>	<b>4.487</b>	<b>44,67</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>153</b>	<b>1,58</b>	<b>364</b>	<b>3,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>6.121</b>	<b>63,51</b>	<b>6.036</b>	<b>60,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>8.918</b>	<b>92,53</b>	<b>9.430</b>	<b>93,90</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	772	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	103	Cobertura
EURO STOXX BANK	Compra Futuro EURO STOXX BANK 50	94	Inversión
Total subyacente renta variable		969	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>969</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 -134,73 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 246,36 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 212,45 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 579,22 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 179.531,54 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 24.480,14 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 58,57 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 36,21% y 48,88%. En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente entre un 36%-50% 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 ha seguido bajando, desde 1,55 hasta 1,11 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue de 6,36%. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a su índice de referencia 45% Eurostoxx 50 Price y 55% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-5 Yr Bond Index) que se revalorizó +5,05%. El fondo lo hizo mejor que su índice de referencia generando alfa positiva tanto en la renta variable, por la selección de compañías, como por la renta fija, gracias al mejor comportamiento relativo de la deuda corporativa frente a la deuda pública. La rentabilidad relativa máxima y mínima en el período respecto a este índice fue: +1,54% y -0,93%, respectivamente. El fondo al final del periodo tenía un porcentaje de Active Share de 66,40%. 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.

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 9.637.933,05 euros, lo que supone una variación del -4,03%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo el fondo cuenta con un total de 459 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -4,57%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 6,36%. El ratio de gastos del periodo para la clase A ha sido de 0,74%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 6,06%: 7,75% por la inversión en contado y dividendos, -0,98% por la inversión en derivados, 0,08% por la inversión en IICs, -0,01% por inversión en divisa y -0,78% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

El fondo lo hizo peor que la media de los otros fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Renta Variable Mixta Euro, que ganaron en media +7,93%. El peor comportamiento relativo se debe a la menor exposición que ha tenido este fondo a renta variable frente a los de la categoría.

## 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 36,21% y 48,88%, habiendo finalizado el semestre en un 48,88%.

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 36% - 38%, a través de la venta de futuros de Eurostoxx50. A finales de verano la aumentamos ligeramente hasta el 40%. En noviembre, después de que varias farmacéuticas publicaran la alta efectividad de sus vacunas en fase III, aumentamos la exposición del fondo hasta el 48,88% 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 +7,11%: +7,56% por contado y -0,45% por derivados incluyendo los de cobertura de divisa. Frente al índice de referencia, el fondo ha generado alfa principalmente en servicio de comunicaciones (+0,77%), consumo discrecional (+0,76%) y no discrecional (+0,49%), financiero (+0,34%) y tecnología (+0,8%). A nivel de compañías, los mayores detractores de rentabilidad fueron Barrick Gold (-0,19%), Bayer (-0,76%) Nokia (-0,14%), Sanofi (-0,16%), y SAP (-0,16%) y por el lado positivo, las mayores aportaciones vinieron de Dufry (0,42%), Continental (+0,21%), Covestro (+0,23%), ITV (+0,23%), Playtech (+0,21%) y Zalando (0,22%) entre otras.

En RENTA FIJA el fondo estuvo invertido aproximadamente un 43,7% 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, aumentamos 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 35,7% en renta fija (21,17% en deuda pública y 14,53% en deuda corporativa).

En deuda pública, todas las inversiones fueron de España y Portugal. En deuda corporativa, todo el peso estuvo invertido en bonos, pagarés y ETFs de alta calidad crediticia salvo un 1,50% que estuvo invertido en bonos de alto rendimiento hasta noviembre a través de una ETF. Los principales movimientos realizados en el período fueron vender una 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. Por último, se vendió un bono español de 2023 en los últimos días del año para aumentar la liquidez .

Con los cambios realizados en cartera, la duración de la cartera de renta fija ha bajado de 1,55 años a 1,11. La TIR actual es de -0,26%, frente al 0,19% de principios del periodo. Las necesidades de liquidez las hemos satisfecho realizando venta de los bonos con vencimientos más próximos.

La renta fija aportó en el período 0,64% de rentabilidad: deuda corporativa +0,39%, ETF +0,13% y gobierno +0,18%.

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 -0,98% ajustado por patrimonio, no consiguiendo por tanto el objetivo del gestor en la parte 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 10,33%.

En exposición directa, a cierre de semestre (Cuadro 3.3) el fondo tenía futuros vendidos de Eurostoxx como cobertura por el 9,08% del patrimonio, y como inversión futuros comprados del Eurostoxx Banks por un 0,97%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,59%. Las posibles adquisiciones temporales de activos realizadas por el fondo han sido pactadas a un plazo inferior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

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

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 14,31%, 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 14,71% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,44%. 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.

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 4.509,97 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	1,07	103	1,02
ES0000012A97 - Bonos TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	204	2,12	327	3,26
ES0000012B62 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	457	4,55
ES0000012E85 - Bonos TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	207	2,14	205	2,04
ES00000121G2 - Obligaciones TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	363	3,77	361	3,59
ES00000122E5 - Bonos TESORO PUBLICO 4,650 2025-07-30	EUR	106	1,10	109	1,08
ES00000123C7 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	124	1,28	126	1,25
ES00000123U9 - Bonos TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	235	2,43	293	2,92
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	287	2,98	297	2,96
ES00000124W3 - Obligaciones TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	445	4,61	442	4,40
ES00000128O1 - Obligaciones TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	0	0,00	203	2,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.074	21,52	2.921	29,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.074	21,52	2.921	29,09
ES0536463203 - Pagarés AUDAX RENOVABLES 100,000 2021-01-25	EUR	198	2,05	198	1,97
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		198	2,05	198	1,97
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.272	23,57	3.120	31,06
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	58	0,60	57	0,57
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	47	0,48	52	0,52
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	40	0,42	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	76	0,79	79	0,78
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	51	0,53	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	73	0,76	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	55	0,57	50	0,50
ES0177542018 - Acciones INT.CONSolidATED AIR	EUR	38	0,40	36	0,36
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	43	0,44	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	44	0,45	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		525	5,44	274	2,73
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		525	5,44	274	2,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.797	29,02	3.394	33,79
PTOTEAOE0021 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	0	0,00	72	0,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	72	0,71
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,625 2025-04-07	EUR	112	1,16	106	1,06
FR0013405537 - Bonos BNP 1,125 2024-08-28	EUR	105	1,09	103	1,02
FR0013464930 - Bonos BPCE SA 0,125 2024-12-04	EUR	101	1,05	100	0,99
FR0013518537 - Bonos EDENRED 1,375 2029-03-18	EUR	108	1,12	100	1,00
XS1946004451 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 1,069 2023-11-05	EUR	104	1,08	103	1,02
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	102	1,06	98	0,98
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	102	1,06	98	0,98
XS1580476759 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,000 2023-06-15	EUR	103	1,07	102	1,01
XS2081491727 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815 2023-09-04	EUR	102	1,06	100	0,99
XS1086835979 - Bonos CARREFOUR 1,750 2022-04-15	EUR	104	1,08	103	1,02
XS1691909920 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	104	1,08	102	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.147	11,90	1.114	11,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.147	11,90	1.186	11,81
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.147	11,90	1.186	11,81
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	51	0,53	43	0,43
NL0012969182 - Acciones ADYEN NA	EUR	65	0,67	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	116	1,20	127	1,27
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	41	0,42	48	0,48
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	140	1,46	127	1,27
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	54	0,56	59	0,59
IT0004056880 - Acciones AMPLIFON SPA	EUR	0	0,00	65	0,65
AT0000A18XM4 - Acciones AMS AG	CHF	49	0,50	46	0,45
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	102	1,06	78	0,78
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	103	1,07	49	0,49
FR0000051732 - Acciones ATOS SE	EUR	59	0,62	60	0,60
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	96	0,96
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS	USD	55	0,57	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	122	1,21
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP	GBP	56	0,58	54	0,54
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	62	0,65	49	0,49
FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	47	0,49	47	0,47
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC	EUR	0	0,00	55	0,54
CH0198251305 - Acciones COCA COLA	GBP	70	0,72	59	0,58
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	59	0,61	50	0,50
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	48	0,50	44	0,43
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGR.IND.	EUR	0	0,00	40	0,40
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	58	0,61	52	0,52
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	86	0,89	86	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	68	0,71	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION	EUR	43	0,45	39	0,39
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	79	0,82	63	0,63
GB0059822006 - Acciones DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	69	0,72	63	0,62
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	62	0,65	51	0,51
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG REG	CHF	57	0,59	42	0,42
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	50	0,52	55	0,55
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	83	0,86	59	0,58
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	54	0,56	56	0,55
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	58	0,60	52	0,52
FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	0	0,00	42	0,42
NL0000288876 - Acciones EUROCOMMERCIAL PROPRIETE CV	EUR	0	0,00	26	0,26
BE0003816338 - Acciones EURONAV	EUR	0	0,00	38	0,38
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	0	0,00	55	0,55
NL0012059018 - Acciones EXOR NV	EUR	57	0,59	44	0,43
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL	EUR	57	0,60	67	0,67
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	57	0,59	0	0,00
IE000669501 - Acciones GLANBIA PLC	EUR	0	0,00	52	0,52
GB0009252882 - Acciones GLAXO WELLCOME	GBP	55	0,57	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	61	0,64	0	0,00
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH	EUR	49	0,51	0	0,00
US4595061015 - Acciones INFLAVORS & FRANCES	USD	48	0,50	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECH	EUR	63	0,65	53	0,52
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	58	0,61	39	0,39
GB00BHJCY057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	36	0,37	45	0,44
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	53	0,55	0	0,00
DE000A2NB601 - Acciones JENOPTIK	EUR	55	0,57	52	0,52
GB00BZ4BQC70 - Acciones JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	55	0,57	58	0,58
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	63	0,65	51	0,51
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	65	0,67	0	0,00
IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	0	0,00	46	0,45
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	82	0,86	0	0,00
LU0501835309 - Acciones L' OCCITANE	EUR	73	0,76	55	0,55
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	80	0,83	61	0,61
NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST	NOK	59	0,61	54	0,54
GB0005758098 - Acciones MEGGITT PLC	GBP	48	0,50	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNICH RE REGST.	EUR	61	0,64	87	0,86
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	37	0,39	0	0,00
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	0	0,00	56	0,56
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	49	0,50	54	0,54
US7181721090 - Acciones PHILIPS MORRIS	USD	60	0,63	0	0,00
NL0000099538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	55	0,57	51	0,51
IM00B7S9G985 - Acciones PLAYTECH PLC	GBP	60	0,62	45	0,45
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	59	0,61	0	0,00
CH0018294154 - Acciones PSP SWISS PROPERTY	CHF	58	0,60	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE DVD.RIGHT CERT.	CHF	43	0,44	46	0,46
FR0000031684 - Acciones ROTHSCHILD & CIE G.	EUR	52	0,54	43	0,43
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	158	1,64	122	1,21
US7960502018 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	0	0,00	58	0,58
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	96	0,99	110	1,10
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	127	1,32	107	1,06
DE000SHA0159 - Acciones SCHAEFFLER AG	EUR	54	0,56	52	0,52
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	0	0,00	49	0,48
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	112	1,16	100	0,99
IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	56	0,58	53	0,52
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	62	0,65	0	0,00
CH0012280076 - Acciones STRAUMANN HOLDING	CHF	0	0,00	55	0,55
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	57	0,59	54	0,54
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	151	1,57	143	1,42
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL	EUR	0	0,00	40	0,40
NL0000388619 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	57	0,56
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	41	0,41
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	59	0,62	51	0,51
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	58	0,58
US97650W1080 - Acciones WINTRUST FINANCIAL	USD	59	0,61	0	0,00
FR0011981968 - Acciones WORLDLINE SA	EUR	73	0,75	71	0,70
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	45	0,47	54	0,53
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	59	0,62	54	0,54
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.822</b>	<b>50,03</b>	<b>4.487</b>	<b>44,67</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.822</b>	<b>50,03</b>	<b>4.487</b>	<b>44,67</b>
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	179	1,79
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK	EUR	153	1,58	0	0,00
IE00B66F4759 - Participaciones BLACKROCK	EUR	0	0,00	185	1,84
<b>TOTAL IIC</b>		<b>153</b>	<b>1,58</b>	<b>364</b>	<b>3,63</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.121	63,51	6.036	60,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.918	92,53	9.430	93,90

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 remunerera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

Ningún responsable de 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)

--