

GRUPO INVERSOR FALLA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3367

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.unicorppatrimonio.es.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 18/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir en países emergentes. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, rating, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico ni países. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,05	0,24	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,68	-0,49	-0,70

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.767.586,00	3.765.006,00
Nº de accionistas	112,00	110,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	55.926	14,8441	13,4937	15,0115
2018	51.882	13,7799	13,5791	15,5632
2017	57.015	14,9127	13,6750	15,3649
2016	52.481	13,7035	10,4766	13,7548

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

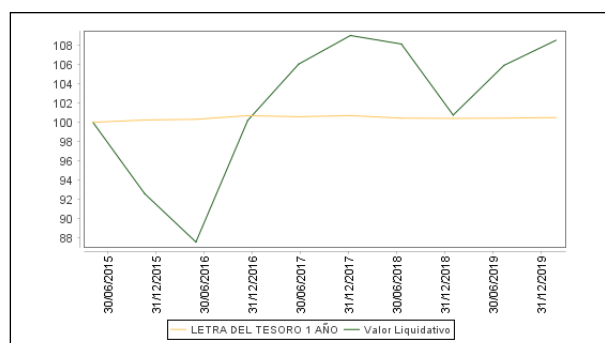
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
7,72	2,21	0,24	-0,86	6,05	-7,60	8,82	8,24	3,97

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,38	0,38	0,38

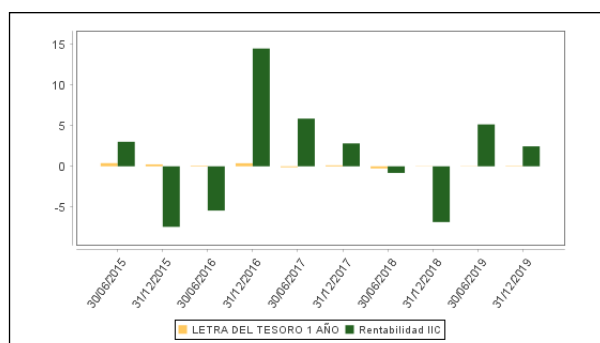
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	45.505	81,37	47.706	87,46
* Cartera interior	27.630	49,40	25.117	46,04
* Cartera exterior	17.874	31,96	22.577	41,39
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	12	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.082	18,03	6.009	11,02
(+/-) RESTO	340	0,61	835	1,53
TOTAL PATRIMONIO	55.926	100,00 %	54.549	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	54.549	51.882	51.882	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,07	0,00	0,07	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,45	4,88	7,34	-473,25
(+) Rendimientos de gestión	2,65	5,19	7,85	-451,46
+ Intereses	0,01	-0,02	-0,01	-149,18
+ Dividendos	0,67	2,65	3,32	-74,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,98	2,55	4,54	-22,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,01	0,00	-204,68
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,31	-0,51	-111,89
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,25	1,26
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-22,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,13	-0,14	-93,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	90,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	90,10
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.926	54.549	55.926	

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

3. Inversiones financieras

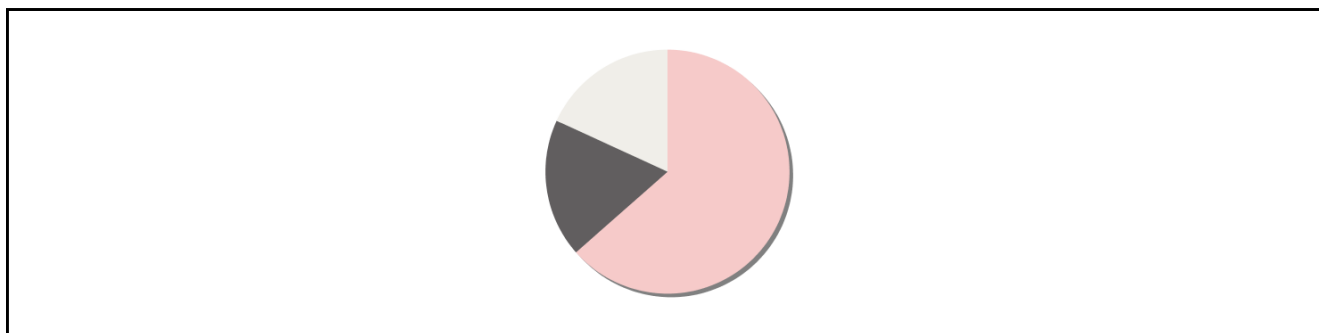
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	17.430	31,17	16.191	29,68
TOTAL RENTA VARIABLE	17.430	31,17	16.191	29,68
TOTAL DEPÓSITOS	10.200	18,24	8.926	16,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.630	49,40	25.117	46,04
TOTAL RV COTIZADA	17.874	31,96	22.577	41,39
TOTAL RENTA VARIABLE	17.874	31,96	22.577	41,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.874	31,96	22.577	41,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.504	81,36	47.694	87,43

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 37.685.064,92 euros que supone el 67,383% sobre el patrimonio de la IIC.
- e) El importe de las operaciones en las se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario es de 10.200.000 euros que supone un 18,70% del patrimonio.
- 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 -9,77 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 1.341,64 euros
- h.2) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, la sicav estuvo invertida mayoritariamente en acciones y, en menor porcentaje, en liquidez. La sicav ha mantenido una exposición aproximada a renta variable del 65%. A nivel geográfico, la exposición se ha mantenido en acciones europeas. Como viene siendo habitual en las decisiones de inversión de la sicav, se han realizado compras durante los picos de volatilidad registrados en el período, momentos que se aprovechan para comprar títulos a precios más atractivos.

c) Índice de referencia.

La Sicav no cuenta con índice de referencia.

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

El patrimonio de la SICAV al cierre del periodo ascendía a 55.926.387,57 euros, lo que supone una variación del 2,52%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes la variación durante el periodo ha sido de 1,82%.

Adicionalmente, la SICAV ha soportado gastos indirectos de 0% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del semestre ha sido de 0,19%.

La Sicav obtuvo una RENTABILIDAD ponderada por patrimonio en el período del 2,45%: +2,65% por los resultados de la gestión y -0,20% por los gastos repercutidos a la sicav.

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

La sicav busca invertir el 100% de sus inversiones en renta variable europea. Actualmente no hay otros fondos con categoría Global dentro de la gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sicav ha reducido la exposición a RENTA VARIABLE hasta un 64% desde un 72% del cierre del semestre anterior. Los principales valores en los que el fondo estaba invertido a cierre del semestre fueron Repsol (7,78%), Banco Santander (6,89%), E.On (5,31%), Engie (4,87%), BBVA (4,53%) y Eni (4,31%).

Durante el semestre, se aprovechó la volatilidad realizada en el mes de agosto para incrementar posiciones ya existentes en la cartera y se han incluido cuatro posiciones nuevas: Total Fina, Meliá Hoteles, Red Eléctrica Española y Bankinter. Operaciones por un 1,39% en total de la cartera. Por otro lado, en el período se ha vendido la posición en Sanofi (2%), Assicurazioni Generali (3,78%) y RWE (5,90%).

A final del período, la sicav mantiene posiciones con el Grupo Unicaja, en un depósito a un año (vencimiento 06/11/2020) al 0,08% por importe nominal de 10.200.000 euros, lo que supone un 18,35% del total de patrimonio a cierre del período.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sicav no ha utilizado DERIVADOS en mercados organizados como cobertura o como inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La SICAV ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,07%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año, para el mismo periodo, se ha situado en el 0,25%. Para un mayor detalle de las medidas de riesgo, se puede consultar el apartado 2.2 Comportamiento del Informe, sólo se informa de la volatilidad y VAR para los periodos con política de inversión homogénea.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La sociedad gestora ejercita 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. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al siguiente trimestre, los mercados presentan unas valoraciones excesivamente altas tanto en los mercados de renta variable como en determinados segmentos de la renta fija. No obstante, pensamos que esta situación se va a seguir manteniendo mientras continúen las medidas expansivas por parte de los Bancos Centrales. Si bien mantenemos una visión positiva en renta variable a largo plazo, a corto plazo mantenemos un posicionamiento defensivo y neutral. En 2020 volverán escenarios de volatilidad como consecuencia de las dudas sobre el ciclo económico que podrían provocar recortes más o menos acentuados. Sin embargo hay que aprovechar estos momentos como oportunidades de compra ya que ante los bajos tipos de interés, será el activo que mejor rentabilidad pueda generar. En renta fija también hay que asumir riesgos y diversificar mucho la cartera para obtener recompensa. El riesgo a asumir es el de duración, riesgo de

crédito o el riesgo de prelación de cobro en la estructura de capital. Sin embargo, mantenemos una visión cauta también a corto plazo con sobreponderación de fondos alternativos a la liquidez que nos permitan tomar apuestas más arriesgadas conforme surjan nuevas oportunidades a lo largo del periodo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	499	0,89	439	0,80
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	126	0,23	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.516	4,50	2.482	4,55
ES011390037 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	3.831	6,85	4.079	7,48
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	1.139	2,04	1.241	2,28
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	1.501	2,68	1.350	2,48
ES06735169E5 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	129	0,24
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	497	0,89	198	0,36
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	61	0,11	65	0,12
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	259	0,46	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	4.324	7,73	3.633	6,66
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	111	0,20	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	347	0,62	329	0,60
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	2.218	3,97	2.245	4,12
TOTAL RV COTIZADA		17.430	31,17	16.191	29,68
TOTAL RENTA VARIABLE		17.430	31,17	16.191	29,68
- Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,200 2019 11 04	EUR	0	0,00	8.926	16,36
- Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,080 2020 11 06	EUR	10.200	18,24	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		10.200	18,24	8.926	16,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.630	49,40	25.117	46,04
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	921	1,65	926	1,70
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	745	1,33	685	1,26
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	595	1,06	263	0,48
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	1.195	2,14	887	1,63
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	606	1,08	479	0,88
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	450	0,81	511	0,94
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	116	0,21	129	0,24
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	1.824	3,26	1.509	2,77
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	224	0,40	190	0,35
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	839	1,50	823	1,51
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	2.951	5,28	2.959	5,43
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	184	0,33	205	0,38
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	2.393	4,28	2.524	4,63
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	2.705	4,84	2.506	4,59
IT000062072 - Acciones GENERALI ASS.	EUR	0	0,00	2.064	3,78
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	0	0,00	3.227	5,92
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	336	0,60	316	0,58
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	124	0,22	1.264	2,32
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER S.A.	EUR	312	0,56	272	0,50
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	935	1,67	670	1,23
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIP	EUR	140	0,25	167	0,31
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	279	0,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		17.874	31,96	22.577	41,39
TOTAL RENTA VARIABLE		17.874	31,96	22.577	41,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.874	31,96	22.577	41,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.504	81,36	47.694	87,43

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

1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2019 ha sido de 1.961.380 euros

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

2) Datos cualitativos:

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

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

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

Ningún responsable 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)

--