GRUPO INVERSOR FALLA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3367

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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: 6 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,03	0,15	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,37

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	3.762.222,00	3.783.353,00
Nº de accionistas	107,00	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	55.886	14,8544	13,4633	14,9362
2020	51.693	13,6632	10,5164	15,1134
2019	55.926	14,8441	13,4937	15,0115
2018	51.882	13,7799	13,5791	15,5632

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	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

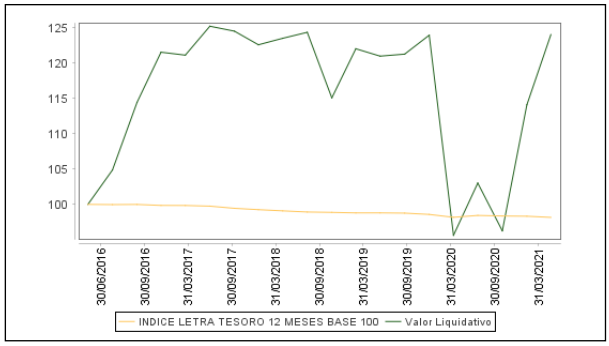
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
8,72	8,72	18,57	-6,58	7,74	-7,96	7,72	-7,60	8,24

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,37	0,38

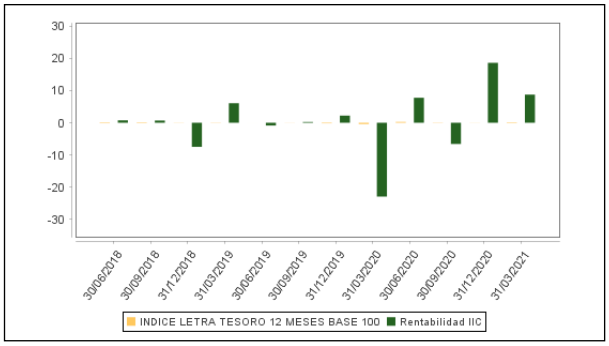
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	52.471	93,89	49.146	95,07
* Cartera interior	37.388	66,90	29.385	56,85
* Cartera exterior	15.082	26,99	19.761	38,23
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.222	5,77	2.042	3,95
(+/-) RESTO	192	0,34	505	0,98
TOTAL PATRIMONIO	55.886	100,00 %	51.693	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)	51.693	43.597	51.693	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,58	0,00	-0,58	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,36	16,83	8,36	-263,81
(+) Rendimientos de gestión	8,47	16,92	8,47	-299,28
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	85,68
+ Dividendos	0,05	0,18	0,05	-67,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,44	16,75	8,44	-43,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-274,34
± 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	-0,11	-0,09	-0,11	35,47
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,06	13,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	9,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,04
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.886	51.693	55.886	

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

3. Inversiones financieras

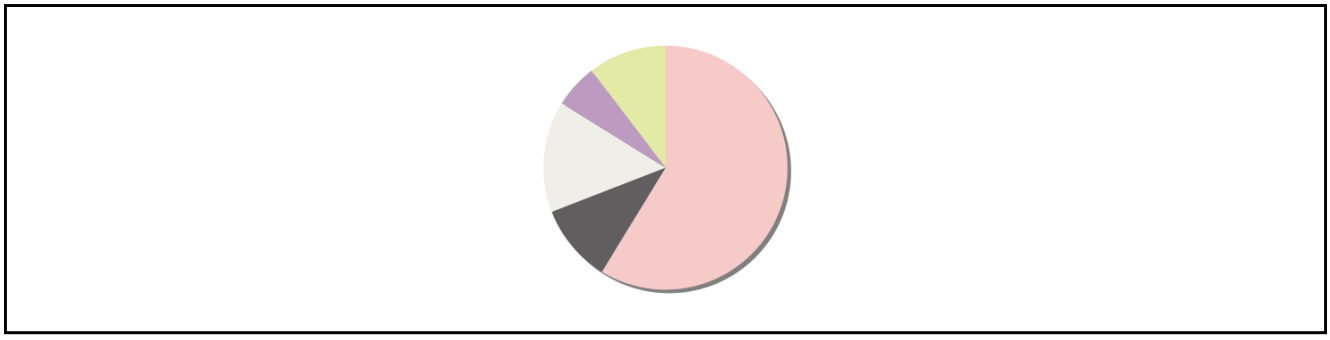
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.550	20,67	4.840	9,36
TOTAL RENTA FIJA	11.550	20,67	4.840	9,36
TOTAL RV COTIZADA	17.636	31,56	16.342	31,61
TOTAL RENTA VARIABLE	17.636	31,56	16.342	31,61
TOTAL DEPÓSITOS	8.202	14,68	8.203	15,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.388	66,90	29.385	56,84
TOTAL RV COTIZADA	15.082	26,99	19.761	38,23
TOTAL RENTA VARIABLE	15.082	26,99	19.761	38,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.082	26,99	19.761	38,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.470	93,89	49.145	95,07

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

	SI	NO
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 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 37.711.211,25 euros que supone el 67,48% sobre el patrimonio de la IIC.
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 -865,24 euros.
g.1) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de -10.008,76 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 747,57 euros.
h.2) 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 17,42 euros.

h.3) 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 1,11 euros
h.4) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados
Cierra el mes de marzo y el primer trimestre del año con un comportamiento positivo de los mercados financieros, en especial en los activos de riesgo. Se cumple un año desde los mínimos vividos a raíz del inicio de la pandemia y desde entonces la recuperación ha sido tan espectacular como lo fue la caída. Se han experimentado en estos 12 meses importantes revalorizaciones de la mayor parte de los mercados aunque la recuperación no ha sido igual en todos. Así, por ejemplo, el índice tecnológico Nasdaq que se ha revalorizado un 96.48% desde el mínimo vivido en marzo del 2020. Por el contrario, el Ibex aun se encuentra lejos de donde estaba hace un año.
En la arena política, el año comenzaba en Europa con un acuerdo hacia un Brexit medianamente ordenado. Al otro lado del Atlántico, vimos el cambio de presidente en los EEUU, con la victoria de los demócratas en las elecciones

estadounidenses, tanto en el congreso como, finalmente, en el Senado y la proclamación de Joe Biden como presidente.

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, la sicav estuvo invertida mayoritariamente en acciones y, en menor porcentaje, en liquidez. La sicav ha reducido la exposición a renta variable hasta el 58,7%. 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 IIC.

El patrimonio de la SICAV al cierre del periodo ascendía a 55.885.511,97 euros, lo que supone una variación del 8,11%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de accionistas, a fecha fin de periodo la SICAV cuenta con un total de 107 accionistas, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -2,73%. El ratio de gastos sintéticos del semestre ha sido de 0,09%.

La SICAV obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 8,36%: 8,47% por la inversión en contado y dividendos y -0,11% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

La Sicav lo hizo mejor que la media del resto de fondos gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Categoría global, que sube un promedio del 4.385%. El mejor comportamiento relativo se debe a su mayor exposición a renta variable europea y sesgo value, que ha sido el mercado con mejor comportamiento en el trimestre.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sicav ha reducido la exposición a RENTA VARIABLE hasta un 58,7% desde un 70% a cierre del trimestre anterior. Los principales valores en los que la sicav estaba invertida a cierre del periodo eran Repsol (7,33%), Banco Santander (7,31%), E.On (5,74%), BBVA (5,40%), GDF Suez (5,12%), y Eni SPA (4,39%).

Durante el trimestre, se ha aprovechado la recuperación del mercado para vender las posiciones en Daimler Chrysler (4,76%), Arcelor (3,37%), BNP Paribas (1,80%), Acerinox (1,36%), BASF (1,34%), AXA (0,42%), Inditex (0,40%), Bayer (0,28%), Deutsche Telecom (0,22%), Muenchener R. (0,05%).

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. Durante el periodo, el grado de cobertura medio ha sido 99,64%. Las adquisiciones temporales de activos realizadas han sido pactadas a un periodo 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. Puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La SICAV ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 13,31%, 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 el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo trimestre, la recuperación económica global y de los resultados empresariales será el principal asunto a tener en cuenta de cara a tomar decisiones. Puesto que en Europa, principal mercado en el que invierte la sicav, el ritmo de vacunación todavía es lento y afronta nuevos confinamientos en los diferentes países derivados de una cuarta ola de contagios, optamos por la prudencia y cautela. Como parte positiva, los bancos centrales seguirán soportando los mercados con independencia de la evolución de las tasas de vacunación así como del reciente repunte de la inflación, que es considerado más transitorio que estructural por lo que se debería trasladar en una mayor estabilidad de los mercados y en una recuperación gradual de los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - REPO|CECABANK|0,450|2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES0000012E69 - REPO|CECABANK|0,450|2021-04-06	EUR	1.925	3,44	0	0,00
ES0000012G42 - REPO|CECABANK|0,450|2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES0000012G42 - REPO|CECABANK|0,450|2021-04-06	EUR	1.925	3,44	0	0,00
ES00000123X3 - REPO|CECABANK|0,450|2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES00000123X3 - REPO|CECABANK|0,450|2021-04-06	EUR	1.925	3,44	0	0,00
ES00000124C5 - REPO|CECABANK|0,450|2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES0000012B39 - REPO|CECABANK|0,450|2021-04-06	EUR	1.925	3,44	0	0,00
ES00000123B9 - REPO|CECABANK|0,450|2021-01-04	EUR	0	0,00	810	1,57
ES00000123B9 - REPO|CECABANK|0,450|2021-04-06	EUR	1.925	3,44	0	0,00
ES00000128B8 - REPO|CECABANK|0,450|2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES00000128B8 - REPO|CECABANK|0,450|2021-04-06	EUR	1.925	3,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.550	20,67	4.840	9,36
TOTAL RENTA FIJA		11.550	20,67	4.840	9,36
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	0	0,00	695	1,34
ES0167050915 - Acciones|ACS	EUR	8	0,01	507	0,98
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	3.000	5,37	2.735	5,29
ES0113900J37 - Acciones|BANCO SANTANDER	EUR	4.069	7,28	3.565	6,90
ES0124244E34 - Acciones|CORP.MAPFRE	EUR	1.397	2,50	1.253	2,42
ES0140609019 - Acciones|CAIXABANK	EUR	1.894	3,39	1.508	2,92
ES06735169H8 - Derechos|REPSOL	EUR	0	0,00	105	0,20
ES0130960018 - Acciones|ENAGAS	EUR	181	0,32	175	0,34
ES0148396007 - Acciones|INDITEX	EUR	0	0,00	205	0,40
ES0142090317 - Acciones|OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	37	0,07	36	0,07
ES0173093024 - Acciones|RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	471	0,84	329	0,64
ES0173516115 - Acciones|REPSOL	EUR	4.085	7,31	3.085	5,97
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	267	0,48	241	0,47
ES0178165017 - Acciones|TECNICAS REUNIDAS	EUR	430	0,77	373	0,72
ES0178430098 - Acciones|TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	0	0,00	82	0,16
ES0178430E18 - Acciones|TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.799	3,22	1.449	2,80
TOTAL RV COTIZADA		17.636	31,56	16.342	31,61
TOTAL RENTA VARIABLE		17.636	31,56	16.342	31,61
- Deposito|C/C UNICAJA BANCO|0,040|2021 11 12	EUR	8.202	14,68	8.203	15,87
TOTAL DEPÓSITOS		8.202	14,68	8.203	15,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.388	66,90	29.385	56,84
LU1598757687 - Acciones|ARCELOR	EUR	0	0,00	1.730	3,35
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	0	0,00	213	0,41
DE000BASF111 - Acciones|BASF	EUR	0	0,00	687	1,33
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER AG	EUR	0	0,00	142	0,28
DE0005190003 - Acciones|BMW	EUR	1.598	2,86	1.305	2,52
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	0	0,00	917	1,77
FR0000120172 - Acciones|CARREFOUR	EUR	691	1,24	628	1,21
DE0005439004 - Acciones|CONTINENTAL AG	EUR	113	0,20	122	0,24
DE0005557508 - Acciones|DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	0	0,00	112	0,22
DE0007100000 - Acciones|DAIMLER BENZ AG	EUR	0	0,00	2.437	4,72
FR0000120644 - Acciones|DANONE	EUR	284	0,51	261	0,51
DE0005140008 - Acciones|DEUTSCHE BANK	EUR	1.236	2,21	1.086	2,10
DE000ENAG999 - Acciones|E.ON AG	EUR	3.199	5,72	2.922	5,65
FR0010242511 - Acciones|ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	211	0,38	238	0,46
IT0003132476 - Acciones|ENI SPA	EUR	2.448	4,38	1.994	3,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010208488 - Acciones|GDF SUEZ	EUR	2.853	5,11	2.951	5,71
DE0008430026 - Acciones|MUNIC RE REGST.	EUR	0	0,00	26	0,05
FR0000130809 - Acciones|SOCIETE GENERALE	EUR	1.348	2,41	1.028	1,99
NL0014559478 - Acciones|TECHNIP	EUR	112	0,20	0	0,00
GB00BDSFG982 - Acciones|TECHNIP	EUR	281	0,50	334	0,65
FR0000120271 - Acciones|TOTAL SA B	EUR	706	1,26	627	1,21
TOTAL RV COTIZADA		15.082	26,99	19.761	38,23
TOTAL RENTA VARIABLE		15.082	26,99	19.761	38,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.082	26,99	19.761	38,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		52.470	93,89	49.145	95,07

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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