

## GRUPO INVERSOR FALLA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3367

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 [www.unicorppatrimonio.es](http://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](mailto: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 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,36	0,44	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,37	-0,37	-0,49

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	3.783.353,00	3.773.493,00
Nº de accionistas	110,00	111,00
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	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
2017	57.015	14,9127	13,6750	15,3649

### 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)

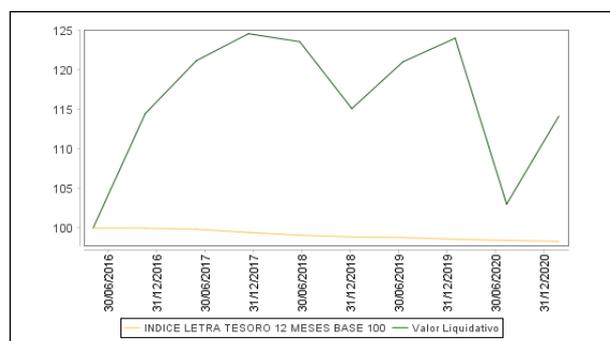
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-7,96	18,57	-6,58	7,74	-22,88	7,72	-7,60	8,82	-4,65

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,38	0,41

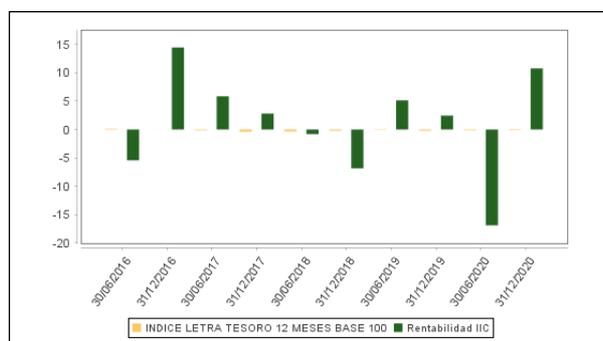
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.146	95,07	40.530	87,08
* Cartera interior	29.385	56,85	23.892	51,33
* Cartera exterior	19.761	38,23	16.633	35,74
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	5	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.042	3,95	5.747	12,35
(+/-) RESTO	505	0,98	268	0,58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>51.693</b>	<b>100,00 %</b>	<b>46.545</b>	<b>100,00 %</b>

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)	46.545	55.926	55.926	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,25	0,17	0,42	44,41
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,72	-19,60	-9,31	-748,97
(+) Rendimientos de gestión	10,92	-19,34	-8,85	-659,05
+ Intereses	-0,01	0,01	-0,01	-311,06
+ Dividendos	0,38	1,24	1,64	-69,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,55	-20,60	-10,49	-149,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-128,26
± 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	-0,26	-0,46	-89,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,25	-1,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-0,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,77
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,08	-0,09	-83,05
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>51.693</b>	<b>46.545</b>	<b>51.693</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

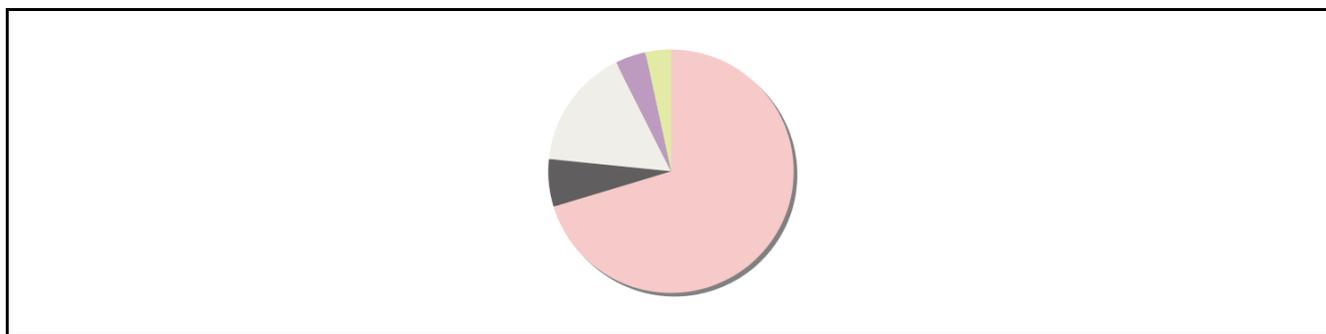
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.840	9,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.840	9,36	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	16.342	31,61	13.688	29,41
TOTAL RENTA VARIABLE	16.342	31,61	13.688	29,41
TOTAL DEPÓSITOS	8.203	15,87	10.204	21,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.385	56,84	23.892	51,33
TOTAL RV COTIZADA	19.761	38,23	16.633	35,74
TOTAL RENTA VARIABLE	19.761	38,23	16.633	35,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.761	38,23	16.633	35,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.145	95,07	40.525	87,07

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

<p>a) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 34.687.178,50 euros que supone el 67,10% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>e) El importe de la operación de contratación de depósito emitido por una entidad del grupo de la gestora o del depositario es de 8.200.000 euros lo que supone un 17,48% sobre el patrimonio de la SICAV.</p> <p>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 -454,09 euros.</p> <p>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 -6.487,51 euros.</p> <p>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 1.339,60 euros.</p> <p>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 8.524,80 euros.</p> <p>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 1,10 euros.</p> <p>h.4) El importe de la operación de cancelación de depósito emitido por una entidad del grupo de la gestora o del depositario es de 1.751.124,47 euros lo que supone un 3,73% sobre el patrimonio de la SICAV</p> <p>h.5) 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.</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>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</p>
--

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 AstraZeneca). 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 nueva 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.

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% aunque termina el periodo con una inversión del 70,3%. 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 51.692.814,71 euros, lo que supone una variación del 11,06%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de accionistas, a fecha fin de periodo la SICAV cuenta con un total de 110 accionistas, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -0,90%.

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 10,72%: 10,92% 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 aumentado la exposición a RENTA VARIABLE hasta un 70,3% desde un 65% a cierre del semestre anterior. Los principales valores en los que la sicav estaba invertida a cierre del periodo eran Banco Santander (6,90%), Repsol (5,97%), Engie (5,71%), E.On (5,65%), BBVA (5,29%) y Daimler (4,72%).

Durante el semestre, se ha aprovechado la volatilidad habida en el para incluir cuatro posiciones nuevas en cartera: Res Eléctrica, Enagás, AXA y Muenchener. Operaciones por un 1,60% en total de la cartera. Por otro lado, en el período se ha vendido las posiciones en Saint Gobain (1,27%), Naturgy (0,70%), Endesa (0,46%) y Credit Agricole (0,23%).

A final del período, se renovaba el depósito con Unicaja por un importe de 8.200.000 (18,93% del patrimonio en el momento de la contratación) hasta el 12/11/2021 al 0,04%.

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. Las adquisiciones temporales de activos realizadas han sido pactadas por 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.

La SICAV ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 20,69%, 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 0,44%. 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.

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. 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 evolución de la pandemia seguirá siendo el principal asunto a tener en cuenta de cara a tomar decisiones, partiendo del grado de éxito de los países en sus programas de vacunación. Puesto que las tasas actuales se encuentran muy por debajo de las previsiones, optamos por la prudencia y cautela. Sin embargo, los bancos centrales seguirán soportando los mercados con independencia de la evolución de las tasas de vacunación. Este escenario tendrá pocas variaciones mientras no exista un horizonte claro en la recuperación económica.

## 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	806	1,56	0	0,00
ES0000012G42 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	806	1,56	0	0,00
ES00000123X3 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	806	1,56	0	0,00
ES00000124C5 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	806	1,56	0	0,00
ES00000123B9 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	810	1,57	0	0,00
ES00000128B8 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	806	1,56	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>4.840</b>	<b>9,36</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.840</b>	<b>9,36</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	695	1,34	552	1,19
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	507	0,98	395	0,85
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.735	5,29	2.077	4,46
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	3.565	6,90	2.927	6,29
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	1.253	2,42	977	2,10
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	1.508	2,92	1.364	2,93
ES06670509H2 - Derechos ACS	EUR	0	0,00	24	0,05
ES06735169H8 - Derechos REPSOL	EUR	105	0,20	0	0,00
ES06735169G0 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	138	0,30
ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	0	0,00	65	0,14
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	175	0,34	0	0,00
ES0130670112 - Acciones EMPR.NAL.ELECTRICIDAD	EUR	0	0,00	198	0,43
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SA	EUR	0	0,00	325	0,70
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	205	0,40	185	0,40
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	36	0,07	37	0,08
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	329	0,64	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	3.085	5,97	2.482	5,33
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	241	0,47	159	0,34
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	373	0,72	197	0,42
ES0178430098 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	82	0,16	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.449	2,80	1.585	3,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>16.342</b>	<b>31,61</b>	<b>13.688</b>	<b>29,41</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>16.342</b>	<b>31,61</b>	<b>13.688</b>	<b>29,41</b>
- Deposito C/C UNICAJA BANCO 0,080 2020 11 06	EUR	0	0,00	10.204	21,92
- Deposito C/C UNICAJA BANCO 0,040 2021 11 12	EUR	8.203	15,87	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>8.203</b>	<b>15,87</b>	<b>10.204</b>	<b>21,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>29.385</b>	<b>56,84</b>	<b>23.892</b>	<b>51,33</b>
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	1.730	3,35	859	1,84
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	213	0,41	0	0,00
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	687	1,33	530	1,14
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	142	0,28	14	0,03
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	1.305	2,52	1.026	2,20
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	917	1,77	752	1,62
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	628	1,21	616	1,32
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	122	0,24	88	0,19
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGR.IND.	EUR	0	0,00	101	0,22
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	112	0,22	112	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	2.437	4,72	1.524	3,28
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	261	0,51	206	0,44
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	1.086	2,10	1.027	2,21
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	2.922	5,65	3.228	6,94
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	238	0,46	152	0,33
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	1.994	3,86	1.682	3,61
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	2.951	5,71	2.593	5,57
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	26	0,05	0	0,00
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	592	1,27
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	1.028	1,99	894	1,92
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIP	EUR	334	0,65	45	0,10
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	627	1,21	593	1,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>19.761</b>	<b>38,23</b>	<b>16.633</b>	<b>35,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19.761</b>	<b>38,23</b>	<b>16.633</b>	<b>35,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>19.761</b>	<b>38,23</b>	<b>16.633</b>	<b>35,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>49.145</b>	<b>95,07</b>	<b>40.525</b>	<b>87,07</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

### 1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2020 ha sido de 2.322.656,61 euros (salario bruto anual), correspondiendo 2.189.828 euros a la remuneración fija y 132.829 euros a la remuneración variable. El número total de empleados de la Sociedad a 31/12/2020 ha sido de 36 personas, de los cuales 12 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (2 empleados) han recibido una retribución de 230.109 euros, de los que 191.728 euros corresponde a su retribución fija y 38.381 euros, a su retribución variable. El número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 10 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 854.100 euros y 122.329 euros en retribución variable (10 empleados), siendo la remuneración total de este colectivo de 976.429 euros.

### 2) Datos cualitativos:

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

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

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

Ningún responsable 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)

1) Datos globales:

a) Importe de los valores en préstamo. No aplica

b) Importe de los activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación.

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 4.840.000 eur que representa un 9,85% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Los diez mayores emisores de colateral en todas las operaciones de financiación y Total Return Swap.

Tesoro Público

b) Contraparte de cada tipo de operaciones de financiación y Total Return Swap.

UNICAJA, S.A.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de operación de financiación y Total Return Swap, desglosadas con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía. No aplica

b) Vencimiento de la garantía. No aplica

c) Moneda de la garantía. No aplica

d) Vencimiento de las operaciones de financiación y Total Return Swap.

Entre un día y una semana

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes.

España

f) Liquidación y compensación.

Entidad de contrapartida central

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza. No aplica

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo. No aplica

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC: No aplica.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC: No aplica

7) Datos sobre el rendimiento y coste: No aplica.