

GRUPO INVERSOR FALLA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3367

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,20	0,07	0,20	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,37	-0,35	-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	3.762.845,00	3.783.353,00
Nº de accionistas	111,00	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	57.611	15,3105	13,4633	15,8109
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	0,12	0,11	0,23	0,12	0,11	0,23	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

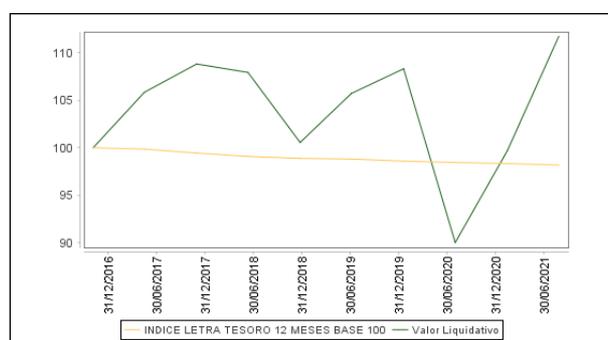
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
12,06	3,07	8,72	18,57	-6,58	-7,96	7,72	-7,60	8,24

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)	0,19	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,37	0,38

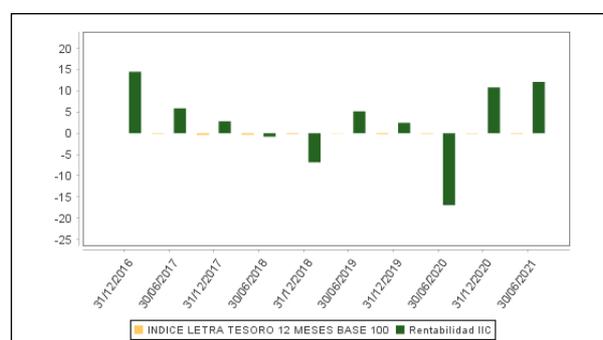
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	53.726	93,26	49.146	95,07
* Cartera interior	38.543	66,90	29.385	56,85
* Cartera exterior	15.181	26,35	19.761	38,23
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.684	6,39	2.042	3,95
(+/-) RESTO	201	0,35	505	0,98
TOTAL PATRIMONIO	57.611	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	51.693	46.545	51.693	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,54	0,25	-0,54	-355,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,17	10,72	11,17	1.448,23
(+) Rendimientos de gestión	11,55	10,92	11,55	636,02
+ Intereses	-0,05	-0,01	-0,05	380,17
+ Dividendos	1,16	0,38	1,16	257,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,44	10,55	10,44	17,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-19,35
± 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	-0,38	-0,20	-0,38	812,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,13	-0,24	123,54
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	17,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	45,81
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,01	-0,08	622,92
(+) 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)	57.611	51.693	57.611	

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

3. Inversiones financieras

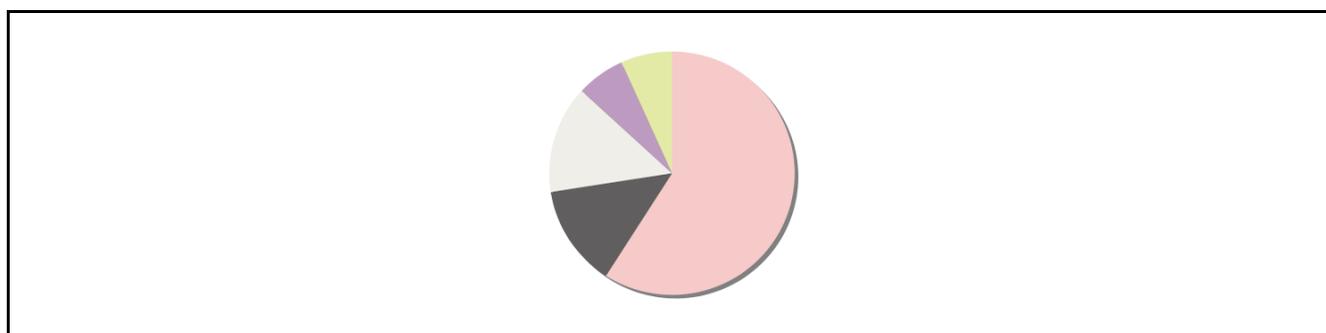
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.620	20,17	4.840	9,36
TOTAL RENTA FIJA	11.620	20,17	4.840	9,36
TOTAL RV COTIZADA	18.722	32,50	16.342	31,61
TOTAL RENTA VARIABLE	18.722	32,50	16.342	31,61
TOTAL DEPÓSITOS	8.202	14,24	8.203	15,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.543	66,90	29.385	56,84
TOTAL RV COTIZADA	15.181	26,35	19.761	38,23
TOTAL RENTA VARIABLE	15.181	26,35	19.761	38,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.181	26,35	19.761	38,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.724	93,25	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 38.869.057,72 euros que supone el 67,47% sobre el patrimonio de la IIC.

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 2.191,65 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando un gasto por intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 23.073,89 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 1.497,76 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 2.868,94 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 3.31 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 aplica.

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.

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, dividido en diferentes planes y proyectos, que fueron aprobados tanto en el Congreso, como en el Senado, centrados principalmente en ayudas directas a la ciudadanía. Muchas de estas ayudas ya han finalizado o lo harán en fechas próximas, y será importante ver las implicaciones que tiene sobre el mercado laboral. En la última semana del mes de marzo la Administración Biden propuso un ambicioso programa de infraestructuras aunque por un importe significativamente menor al inicialmente propuesto. Aunque por el momento no está centrando la atención de los inversores, las disputas entre China y EE.UU. continúan, y la llegada al

poder de Biden no ha relajado las tensiones vividas durante la etapa de Trump, si bien por el momento la confrontación se centra en el sector tecnológico, y los inversores siguen ponderando en mayor medida el escenario de recuperación económica.

En nuestra opinión, el principal riesgo para la economía, a nivel global, continúa siendo la evolución de la pandemia, con las distintas variantes condicionando los planes de reapertura. Los porcentajes de vacunación siguen siendo insuficientes para una vuelta a normalidad y aunque por el momento la presión hospitalaria no ha encendido las alarmas, los datos invitan a ser cautos sobre la plena reactivación económica. En Europa, la aceleración en los últimos meses del ritmo de vacunación, ha permitido relajar los confinamientos y favorecer la movilidad turística, aunque el impacto de la variante Delta está obligando a las autoridades a replantear el escenario para los próximos meses. Frente a esta cautela, la apertura interior de EEUU se ha visto impulsada por un mayor ritmo de vacunación, aunque ahora les está costando alcanzar los niveles objetivo (70% de la población con a menos una dosis para el 4 de julio), ante las reticencias de sus ciudadanos. Caso aparte es el Reino Unido, que desde mayo ha tenido que ir retrasando sus planes de reapertura ante el impacto de las nuevas variantes, y aún hoy no está clara la línea a seguir en los próximos meses.

A pesar de las restricciones a la movilidad vividas en todo el mundo, durante la mayor parte del semestre, los datos siguen corroborando una recuperación muy fuerte desde los mínimos del año pasado, con los indicadores de confianza empresarial y consumo en territorio de expansión, o la inflación sorprendiendo al alza; aunque en las últimas semanas algunas publicaciones reflejan ciertos signos de agotamiento, en particular algunos datos de actividad en China.

El contexto de recuperación no ha modificado las estrategias de soporte en política fiscal y monetaria de gobiernos y bancos centrales, y aunque durante buena parte del semestre el mercado descontó una finalización anticipada de algunos de los programas de estímulo, no parece que vaya producirse antes del 2022, con las subidas de tipos de interés descartadas hasta al menos 2023 en USA y 2024 en Europa. Así, la FED sigue dando un mensaje de apoyo, insistiendo en la transitoriedad de las alzas en inflación, alineada con los mensajes del BCE de cara a evitar tensiones financieras anticipadas, que puedan hacer descarrilar la recuperación económica. Ambos organismos continúan tanto con sus programas de compra de deuda, como con el resto de herramientas implementadas en marzo-abril 2020, para dotar de la estabilidad necesaria a los mercados y favorecer la transmisión de la liquidez a los distintos agentes económicos.

La renta variable ha mantenido el tono positivo con el que finalizó 2020, apoyada en los estímulos de gobiernos y autoridades monetarias, y en las rentabilidades tan ajustadas que ofrece la renta fija, en un contexto de baja volatilidad. Si durante la primera mitad del semestre los valores de crecimiento (growth) lo hacían sensiblemente peor que los value, con un estilo 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, las dudas sobre el escenario económico, permitían a los primeros recuperar el terreno perdido, finalizando el semestre con revalorizaciones parejas.

Los índices de las principales bolsas del mundo cierran en positivo, con subidas importantes. Así, podemos destacar la revalorización del índice europeo Eurostoxx50 o del SP500, ambos con subidas en torno al 15%, ligeramente por encima del índice global, MSCI World que se revalorizó un 13% y el índice español Ibex35 que sube un 10,54%.

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 reducido la exposición a renta variable hasta el 58,8%. 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 rentabilidad obtenida por la sicav en el semestre fue de 12,05%. La Sicav no cuenta con índice de referencia. La letra del Tesoro registró durante el periodo una variación de -0,16%.

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

El patrimonio de la SICAV al cierre del periodo ascendía a 57.610.903,43 euros, lo que supone una variación del 11,45%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de accionistas, a fecha fin de periodo la SICAV cuenta con un total de 111 accionistas, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,91%. El ratio de gastos sintéticos del semestre ha sido de 0,18%.

La Sicav obtuvo una RENTABILIDAD ponderada por patrimonio en el período del 11,17%: 11,55% por los resultados de la gestión y -0,38% por los gastos repercutidos a la sicav.

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

La sicav ha obtenido mejor rendimiento que otra Sicav dentro de la categoría Global de la gestora que ha obtenido en el periodo una rentabilidad de 1,95%. La diferencia se debe al mayor peso en renta variable.

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 semestre anterior. Los principales valores en los que la sicav estaba invertida a cierre del periodo eran Banco Santander (7,87%), Repsol (7,11%), BBVA (6,17%), E.On (5,47%), GDF Suez (4,74%), y Eni SPA (4,17%).

Durante el semestre, 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%) y ACS (0,02%). No se han realizado adquisiciones de nuevos valores en el periodo.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA) y mediante repos. La liquidez media se ha situado aproximadamente en el 27,5% entre todos los instrumentos.

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 99,66%. 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.

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 17,42%, 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 0,23%. 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. 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.

Tras un primer semestre en el que el incremento de la inflación ha generado incertidumbre en el mantenimiento de las políticas monetarias expansivas mantenidas por los bancos centrales, éstos han mostrado su reticencia a la retirada de las medidas de estímulo mientras no se vea una recuperación clara de las economías y constatando que el repunte de la inflación será transitorio y no estructural. Por otro lado, la pandemia ha dejado de ser la principal preocupación gracias al avance en los niveles de vacunación de la población y nos centramos en las perspectivas sobre la recuperación del crecimiento económico a nivel global y en los resultados empresariales a principio del periodo lo que pensamos que apoyará la tendencia positiva de las bolsas. Consideramos que las posibles correcciones que se produzcan en los mercados generarán oportunidades de compra.

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 2021-07-02	EUR	1.936	3,36	0	0,00
ES0000012G00 - REPO CECABANK 0,450 2021-07-02	EUR	1.936	3,36	0	0,00
ES0000012G42 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES0000012G42 - REPO CECABANK 0,450 2021-07-02	EUR	1.936	3,36	0	0,00
ES00000123X3 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES00000123X3 - REPO CECABANK 0,450 2021-07-02	EUR	1.936	3,36	0	0,00
ES00000124C5 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES0000012H58 - REPO CECABANK 0,450 2021-07-02	EUR	1.940	3,37	0	0,00
ES00000123B9 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	0	0,00	810	1,57
ES00000128B8 - REPO CECABANK 0,450 2021-01-04	EUR	0	0,00	806	1,56
ES00000128B8 - REPO CECABANK 0,450 2021-07-02	EUR	1.936	3,36	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.620	20,17	4.840	9,36
TOTAL RENTA FIJA		11.620	20,17	4.840	9,36
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	0	0,00	695	1,34
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	0	0,00	507	0,98
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	3.543	6,15	2.735	5,29
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	4.522	7,85	3.565	6,90
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	1.402	2,43	1.253	2,42
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	1.861	3,23	1.508	2,92
ES06735169H8 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	105	0,20
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	190	0,33	175	0,34
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	205	0,40
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	51	0,09	36	0,07
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	488	0,85	329	0,64
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	4.083	7,09	3.085	5,97
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	263	0,46	241	0,47
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	368	0,64	373	0,72
ES0178430098 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	0	0,00	82	0,16
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.950	3,38	1.449	2,80
TOTAL RV COTIZADA		18.722	32,50	16.342	31,61
TOTAL RENTA VARIABLE		18.722	32,50	16.342	31,61
- Depósito C/C UNICAJA BANCO 0,040 2021 11 12	EUR	8.202	14,24	8.203	15,87
TOTAL DEPÓSITOS		8.202	14,24	8.203	15,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38.543	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
DE000BAS111 - Acciones BASF	EUR	0	0,00	687	1,33
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	142	0,28
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	1.608	2,79	1.305	2,52
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	0	0,00	917	1,77
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	742	1,29	628	1,21
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	125	0,22	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	288	0,50	261	0,51
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	1.333	2,31	1.086	2,10
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	3.144	5,46	2.922	5,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	216	0,38	238	0,46
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	2.395	4,16	1.994	3,86
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	2.723	4,73	2.951	5,71
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	0	0,00	26	0,05
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	1.502	2,61	1.028	1,99
NL0014559478 - Acciones TECHNIP	EUR	100	0,17	0	0,00
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIP	EUR	327	0,57	334	0,65
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	677	1,18	627	1,21
TOTAL RV COTIZADA		15.181	26,35	19.761	38,23
TOTAL RENTA VARIABLE		15.181	26,35	19.761	38,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.181	26,35	19.761	38,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.724	93,25	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)

1) Datos globales: a) Importe de los valores en préstamo, expresado en porcentaje sobre el total de activos susceptibles de préstamo, con exclusión del efectivo y activos equivalentes. No aplica b) Importe de los activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación y Total Return Swap, expresado como valor absoluto (en la moneda de la IIC) y en porcentaje sobre el total de activos. A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 11.620.000 eur que representa un 21,63% 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) Las diez principales contrapartes de cada tipo de operaciones de financiación y Total Return Swap por separado. 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.