

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

Nº Registro CNMV: 3367

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,05	0,14	0,41	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,33	-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	43.597	11,5235	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	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

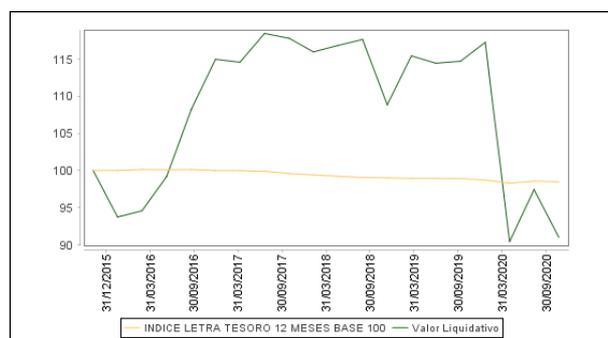
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-22,37	-6,58	7,74	-22,88	2,21	7,72	-7,60	8,82	-4,65

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)	0,28	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,38	0,41

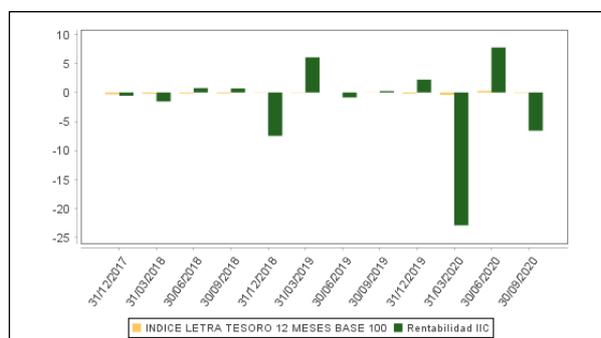
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	41.660	95,56	40.530	87,08
* Cartera interior	25.132	57,65	23.892	51,33
* Cartera exterior	16.521	37,89	16.633	35,74
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,01	5	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.435	3,29	5.747	12,35
(+/-) RESTO	503	1,15	268	0,58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>43.597</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	43.200	55.926	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,26	0,00	0,42	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,70	7,51	-26,43	-570,24
(+) Rendimientos de gestión	-6,60	7,67	-26,06	-489,22
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	-58,90
+ Dividendos	0,20	1,28	1,46	-83,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,80	6,38	-27,53	-209,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-137,32
± 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	-0,10	-0,16	-0,37	-81,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	3,59
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-1,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-3,87
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,08	-0,09	-82,77
(+) 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>43.597</b>	<b>46.545</b>	<b>43.597</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

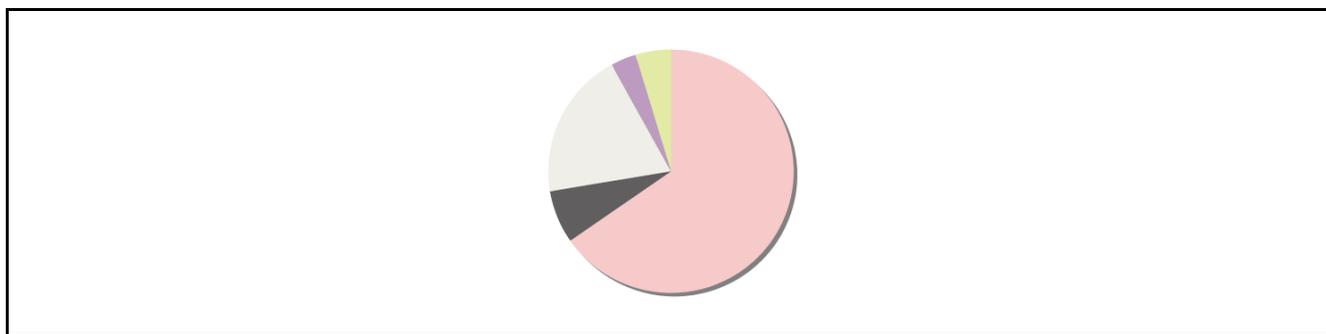
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.042	11,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.042	11,56	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	11.638	26,69	13.688	29,41
TOTAL RENTA VARIABLE	11.638	26,69	13.688	29,41
TOTAL DEPÓSITOS	8.452	19,39	10.204	21,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.132	57,65	23.892	51,33
TOTAL RV COTIZADA	16.521	37,90	16.633	35,74
TOTAL RENTA VARIABLE	16.521	37,90	16.633	35,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.521	37,90	16.633	35,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.654	95,54	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 31.314.604,2 euros que supone el 67,10% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>g) 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 -664,64 euros.</p> <p>h.1) 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 3,83% sobre el patrimonio del fondo.</p> <p>h.2) 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 660,86 euros.</p> <p>h.3) 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.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.</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 un verano con la situación más controlada, a finales del trimestre se está observando un repunte en el número de casos, en especial en Europa, pero con una tasa de mortandad más baja que en la primera ola de contagio. Varias compañías farmacéuticas a nivel mundial están luchando a contrarreloj por conseguir una vacuna efectiva. Si bien, todas siguen aún en período de ensayo.</p> <p>Otro evento, que a medida que se va acercando, está cobrando mayor importancia y que pudiera ser objeto de volatilidad en el corto plazo, son las elecciones americanas. La incertidumbre no viene tanto por quién será el ganador (ambos candidatos son considerados pro mercado) si no por lo reñido que pudiera ser el resultado y por la importancia del voto del</p>
---

correo. Si Trump perdiese las elecciones por poca diferencia, pudiera pedir que éstas fueran impugnadas y dejar a Estados Unidos con un vacío político temporal.

A nivel macro, el tercer trimestre del año ha sido muy positivo. Los datos reales publicados han superado las expectativas de los analistas. Gobiernos, Bancos Centrales y organismos mundiales internacionales han revisado al alza las estimaciones de crecimiento económico para el 2020 de todos los países de la OCDE salvo España. A pesar de ello, se espera que la economía americana se contraiga un -3.7% este año y la Eurozona, un -8%.

En política monetaria, tanto la Fed como el BCE se mostraron optimistas pero cautos en sus respectivas reuniones de septiembre. Los presidentes de ambas instituciones, manifestaron que el panorama económico sigue incierto, que continuarán con los programas de compra de bonos anunciados, que mantendrán los tipos de interés en niveles mínimos durante mucho tiempo (las encuestas señalan que como mínimo hasta 2023) y que siguen siendo necesarias medidas de política fiscal adicionales de los gobiernos. En Estados Unidos, se espera que se apruebe el cuarto programa fiscal antes de que finalice el año. Si bien, la cercanía de las elecciones presidenciales, está imposibilitando que republicanos y demócratas lleguen a un acuerdo.

A nivel de mercado, el trimestre fue positivo para la mayoría de los activos.

En renta variable, asistimos a un comportamiento dispar según regiones. Los mercados emergentes (+9,56%) superaron a los países desarrollados (+7,93%) gracias principalmente a China (+ 12,55%), país premiado por los inversores por la gestión que ha realizado del Covid19 y por la fortaleza de sus datos macro. Dentro de los países desarrollados, Estados Unidos lideró las subidas (S&P 500 +8,93% y Nasdaq +11,23%) y sus índices superaron los máximos anuales e históricos. En la Eurozona, el Eurostoxx 50 retrocedió un -0,70%, pero los países que conforman la región presentaron mejor o peor comportamiento según cómo ha impactado el Covid19 en sus economías. Así, Alemania subió un +3,65% frente a la caída de -6,63% que experimentó el índice español Ibex35. En términos generales, los sectores que presentaron mejor comportamiento fueron tecnología y consumo discrecional, y los que peor, el sector de la energía y bancos.

En deuda pública, también presenciamos un comportamiento dispar por regiones, pero en este caso, con mejor comportamiento de la Eurozona que Estados Unidos. La rentabilidad del bono alemán a diez años cayó 7 puntos básicos hasta -0,52% y la del bono español e italiano 22 y 39 pb hasta 0,25% y 0,87%. Su contraparte estadounidense, por el contrario terminó septiembre en 0,68%, 3 pbs más que el trimestre anterior. En términos de curva, asistimos a un aplanamiento de la curva europea frente a un empinamiento de la americana. 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 trimestre, la sicav estuvo invertida mayoritariamente en acciones y, en menor porcentaje, en liquidez. La sicav ha mantenido una exposición aproximada a renta variable del 65%. A nivel geográfico, la exposición se ha mantenido en acciones europeas. Como viene siendo habitual en las decisiones de inversión de la sicav, se han realizado compras durante los picos de volatilidad registrados en el período, momentos que se aprovechan para comprar títulos a precios más atractivos.

c) Índice de referencia.

La Sicav no cuenta con índice de referencia.

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

La Sicav obtuvo una RENTABILIDAD ponderada por patrimonio en el período del -6,70%: -6,60% por los resultados de la gestión y -0,10% por los gastos repercutidos a la sicav.

El patrimonio de la SICAV al cierre del periodo ascendía a 43.597.458,64 euros, lo que supone una variación del -6,33%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de accionistas, a fecha fin de periodo la SICAV cuenta con un total de 138 accionistas, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -0,90%. La rentabilidad de la SICAV en el periodo fue del -6,58%. El ratio de gastos sintéticos del semestre ha sido de 0,09%.

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 77% desde un 65% a cierre del trimestre anterior. Los principales valores en los que el fondo estaba invertido a cierre del periodo eran E.On (6,97%), Engie (6,17%), Banco Santander (4,94%), Repsol (4,91%), y Daimler (4,45%).

Durante el trimestre, 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 sólo la posición en Naturgy (0,70%), Endesa (0,46%) y Credit Agricole (0,23%).

A final del período, se redujo el importe del depósito que la sicav mantiene con el Grupo Unicaja con vencimiento el 06/11/2020 al 0,08% en 1.750.000 euros hasta los 8.450.000 euros de importa nominal restantes con el objetivo de regularizar la exposición ya que, a raíz de las caídas de febrero y marzo, superaba el 20% del patrimonio de la sicav.

### b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

### d) Otra información sobre inversiones.

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

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

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

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La SICAV ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 17,60%, 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 0,50%. 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, además del seguimiento de la evolución de la pandemia y del desarrollo de las posibles vacunas, prestaremos especial atención a diversos factores que tienen importancia para los mercados, como el resultado de las elecciones americanas, las negociaciones en el Congreso de un nuevo programa de estímulo fiscal y, en Europa, las negociaciones sobre el Brexit. En este contexto de mayor volatilidad en los mercados y, con unas valoraciones en la mayoría de los activos que vuelven a ser elevadas para el riesgo asumido, un enfoque prudente en la sicav con una inversión que no supera el 80% del patrimonio.

## 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 2020-10-02	EUR	1.008	2,31	0	0,00
ES00000123X3 - REPO CECABANK 0,450 2020-10-02	EUR	1.008	2,31	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CECABANK 0,450 2020-10-02	EUR	1.008	2,31	0	0,00
ES0000012F76 - REPO CECABANK 0,450 2020-10-02	EUR	1.008	2,31	0	0,00
ES00000123B9 - REPO CECABANK 0,450 2020-10-02	EUR	1.010	2,32	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.042</b>	<b>11,56</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.042</b>	<b>11,56</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	539	1,24	552	1,19
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	362	0,83	395	0,85
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.608	3,69	2.077	4,46
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	2.153	4,94	2.927	6,29
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	1.052	2,41	977	2,10
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	1.301	2,98	1.364	2,93
ES06670509H2 - Derechos ACS	EUR	0	0,00	24	0,05
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	192	0,44	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	187	0,43	185	0,40
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	33	0,08	37	0,08
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	314	0,72	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	2.140	4,91	2.482	5,33
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	132	0,30	159	0,34
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	315	0,72	197	0,42
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.311	3,01	1.585	3,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.638</b>	<b>26,69</b>	<b>13.688</b>	<b>29,41</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.638</b>	<b>26,69</b>	<b>13.688</b>	<b>29,41</b>
- Depósito C/C UNICAJA BANCO 0,080 2020 11 06	EUR	8.452	19,39	10.204	21,92
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>8.452</b>	<b>19,39</b>	<b>10.204</b>	<b>21,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>25.132</b>	<b>57,65</b>	<b>23.892</b>	<b>51,33</b>
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	1.043	2,39	859	1,84
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	172	0,40	0	0,00
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	552	1,27	530	1,14
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	11	0,03	14	0,03
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	1.120	2,57	1.026	2,20
FR0000131104 - Acciones BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	659	1,51	752	1,62
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR	EUR	612	1,40	616	1,32
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	93	0,21	88	0,19
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGR.IND.	EUR	0	0,00	101	0,22
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	107	0,25	112	0,24
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	1.942	4,45	1.524	3,28
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	184	0,42	206	0,44
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	872	2,00	1.027	2,21
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	3.039	6,97	3.228	6,94
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	167	0,38	152	0,33
IT0000132476 - Acciones ENI SPA	EUR	1.325	3,04	1.682	3,61
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	2.692	6,17	2.593	5,57
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	23	0,05	0	0,00
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	665	1,53	592	1,27
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	684	1,57	894	1,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIP	EUR	40	0,09	45	0,10
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA B	EUR	518	1,19	593	1,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		16.521	37,90	16.633	35,74
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		16.521	37,90	16.633	35,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		16.521	37,90	16.633	35,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		41.654	95,54	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.

## 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)