

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** MAZARS AUDITORES, SLP

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. María de Molina, 39, 4º, IZQ
28006 - Madrid

Correo Electrónico

info@metagestion.com

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 FONDO

Fecha de registro: 25/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá exposición a renta variable o a renta fija sin porcentajes limitados, no existiendo predeterminación por países, divisas o áreas geográficas, tanto en tipo de emisores como de mercados. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El fondo se gestionará de una manera activa, sin estar sujeto a un índice de referencia específico, lo que implica una alta rotación de la cartera, que puede incrementar los gastos soportados por el propio fondo. En la parte de renta variable, el fondo, seleccionará acciones de cualquier sector con buenos fundamentales, pudiendo ser de alta, media o baja capitalización.

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 Fondo 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	0,80	0,80	0,80	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,04	-0,53	0,00

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 Participaciones	5.158.893,49	5.224.055,37
Nº de Partícipes	9.818	9.983
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	408.023	79,0912
2019	507.122	97,0744
2018	362.387	82,3132
2017	361.116	87,2394

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	0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-18,53	6,34	-23,38	4,32	2,51	17,93	-5,65	3,83	1,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	21-04-2020	-8,41	12-03-2020	-1,98	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	2,44	06-04-2020	5,40	24-03-2020	2,06	04-01-2019

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,60	17,21	36,40	8,41	9,58	8,42	9,09	6,52	11,22
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,65	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,75	1,70	0,55	0,38	1,35	0,87	0,38	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,98	7,98	8,14	5,42	5,43	5,42	4,75	4,02	4,57

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

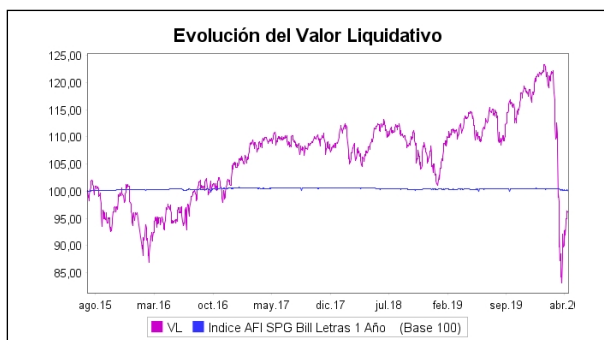
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,88	0,44	0,44	0,45	0,45	1,78	1,81	1,79	1,79

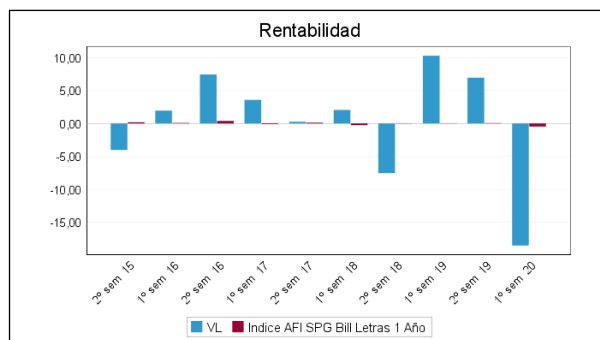
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	40.033	3.197	-18,54
Renta Variable Internacional	63.827	3.780	-11,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	437.303	9.942	-18,53
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	541.163	16.919	-17,66

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	398.111	97,57	491.391	96,90
* Cartera interior	19.176	4,70	24.527	4,84

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	377.448	92,51	465.747	91,84
* Intereses de la cartera de inversión	1.487	0,36	1.116	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.662	1,88	12.708	2,51
(+/-) RESTO	2.250	0,55	3.023	0,60
TOTAL PATRIMONIO	408.023	100,00 %	507.122	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)	507.122	441.515	507.122	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,34	7,10	-0,34	-104,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-22,32	6,87	-22,32	-402,55
(+) Rendimientos de gestión	-21,28	8,00	-21,28	-347,78
+ Intereses	0,59	0,63	0,59	-12,79
+ Dividendos	1,24	1,35	1,24	-14,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,55	0,94	-2,55	-351,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-20,60	5,36	-20,60	-457,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,19	0,05	-124,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,11	-0,01	-91,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,13	-1,04	-14,26
- Comisión de gestión	-0,84	-0,86	-0,84	-8,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-24,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-63,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,23
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,21	-0,15	-31,84
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	408.023	507.122	408.023	

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

3. Inversiones financieras

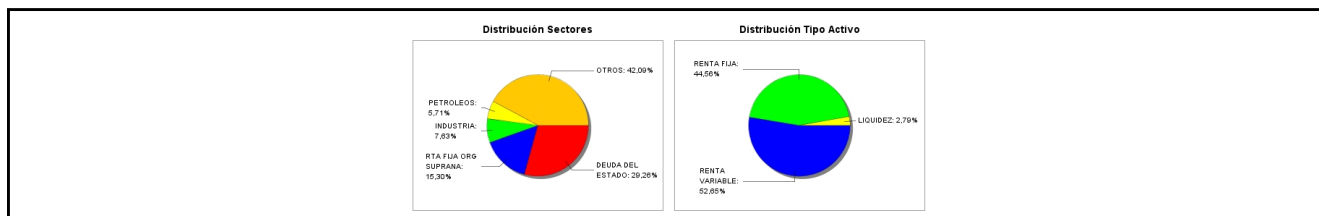
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.176	4,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.176	4,70	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	24.527	4,81
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	24.527	4,81
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.176	4,70	24.527	4,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	162.632	39,86	121.083	23,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	162.632	39,86	121.083	23,88
TOTAL RV COTIZADA	214.816	52,68	344.665	67,98
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	214.816	52,68	344.665	67,98
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	377.448	92,54	465.747	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	396.624	97,24	490.275	96,67

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
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 una entidad del grupo de la gestora o 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

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 188.049.972,47 euros.
43,04%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 204.277.898,63 euros.
46,76%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Mal comportamiento de la renta variable en el primer semestre año, con caídas en casi todas las principales plazas mundiales.

Repasando los principales índices mundiales en el primer semestre encontramos en EE. UU., el índice S&P500 el cual se ha depreciado un -3,08%, el Nasdaq 100 que se ha revalorizado un +16,30% y el Dow Jones un -8,43%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 acumula en el semestre un -13,48%, el CAC 40 un -18,30%, el DAX 30 un -8,03% y en nuestro caso el IBEX 35 cayó en lo que va de año un -25,38%. En cuanto a mercados emergentes y Asia se mantienen la misma tónica que la anteriormente comentada, con depreciaciones similares que los principales países desarrollados en el Nikkei 225, acumula un -4,71% en el segundo semestre. En cuanto a los mercados emergentes, el Ibovespa Brasil, -17,80%, ha obtenido un rendimiento negativo en este semestre siguiendo la tónica del resto de mercados.

En Renta Fija, en el primer semestre apreciamos un estrechamiento de las tires, una tendencia que se ha modificado en comparación con el segundo semestre del año pasado, lo que ha implicado un incremento de los precios de los bonos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es tratar de maximizar la rentabilidad/riesgo, mediante una gestión activa, tratando de adecuar nuestra cartera a los distintos eventos de la economía a nivel global, modificando nuestra ponderación de renta fija, renta variable y liquidez.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Global ha sido negativo en el primer semestre, anotándose un -18,53% y situándose el valor liquidativo en 79,0912 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el semestre del -0,46%.

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

A más largo plazo, la rentabilidad de Metavalor Global desde su inicio (septiembre de 2010) es del 28,17%.

Las participaciones de este han sido 5.158.893,49. El patrimonio del fondo disminuyó en un 19,54% en el periodo hasta los 408.022.913,89 de euros. El número de participes aumentó en un 0,01% hasta 9.818 participes en el periodo.

La tesorería del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 30 de junio en 1,88%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado una reducción de la liquidez.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,88% en el primer semestre de 2020.

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

Este fondo forma parte de la gama de productos de Metagestión SGIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de los productos en el primer semestre han sido:

Fondo / Índice Semestral

Metavalor	-18,54%
Metavalor Internacional	-12,30%
Metavalor Dividendo	-10,56%
Metavalor Global	-18,53%
Meta Finanzas I	-18,98%
Meta Finanzas A	-19,23%
Meta América USA I	-1,28%
Meta América USA A	-0,93%
Ever Metavalor Renta Fija HY FI	-0,09%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este semestre hemos realizados varios cambios en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hay que comentar que hemos aumentado el peso en renta fija hasta el 50 por ciento. Hemos de comentar que en esta parte de la cartera ha habido cambios significativos, con la venta total de las obligaciones brasileñas y la inclusión de nuevos activos como las obligaciones americanas a 10 y 20 años, con un peso del 15% y 5% respectivamente, y las obligaciones españolas a 10 años con un peso del 5%. Además, aumentamos el peso de las obligaciones italianas del 5 al 10%.

Por el lado de la renta variable reducimos la exposición del fondo, que era de un 75% de la cartera y actualmente es de un 50% aproximadamente. En un primer momento, reducimos la renta variable de Noruega, del 10% al 5%, y Reino Unido, del 24% al 14%, recogiendo los réditos obtenidos por la inversión y salimos de la renta variable australiana, española e indonesia. Con el dinero obtenido de las operaciones de ventas hemos aumentado en nuestro porfolio las posiciones de renta variable.

Dado que hemos encontrado activos atractivos tanto de renta fija como de renta variable hemos mantenido la liquidez en torno al 1%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Entrando en valores, los que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera en el semestre han sido Astrazeneca (Reino Unido, +0,28%), EDP Renovaveis (Portugal, +0,20%) y Bono Italia agosto 2039 (Italia, +0,17%).

En el lado negativo, destacarían Bono Estados Unidos febrero 2030 (Turquía, -2,35%), Rio Tinto (Australia, explica un -1,41% de la rentabilidad del fondo) y Bono Turquía septiembre 2022 (Turquía, -1,37%).

En cuanto a los pesos de la cartera de renta variable se han producido cambios en los pesos respecto del anterior semestre, reduciendo las participaciones en Reino Unido, España, Indonesia, Australia y Noruega. La renta variable termina el semestre de la siguiente manera: reducimos a aproximadamente un 15% en Reino Unido y a un 10% Canadá, reducimos al 5% Noruega, mantenemos un 5% en México, Rusia, Portugal y Suecia; y desaparece de nuestro portafolio el 5% que teníamos invertido en Australia, España e Indonesia.

En cuanto a la renta fija del fondo. Se incrementa la exposición hasta un 50%.

Vendemos totalmente el 5% en obligaciones de Brasil con una duración cercana a los 3 años. Manteniendo, la renta fija sueca 5% vencimiento diciembre 2020, la renta fija turca con duración hasta 2021 con un peso del 5%, y también con un 5% de peso en el portafolio la renta fija noruega. A mayores, aumentamos el peso de la renta fija italiana con duraciones hasta enero de 2028 y agosto de 2039, ambas con hasta un peso de un 5%. Por último, incluimos en nuestro portafolio renta fija estadounidense con duraciones hasta 2030 y 2040, con unos pesos del 15% y 5% respectivamente, y renta fija española con duración hasta 2030 con un peso del 5%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo ha cambiado este semestre la distribución de activos que será de aproximadamente un 50% en renta variable, 50% en renta fija y en liquidez.

La rentabilidad anualizada a 5 años de Metavalor Global es de -1,21%.

La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo en el semestre ha sido del -8,41% y la máxima del 5,40%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 28,60%, frente a una volatilidad del 0,75% de la letra del tesoro. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Metavalor Global F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente, que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en próximos periodos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derechos de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IICs se ejerzan en interés de la IIC y de los partícipes y/o accionistas, de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la LIIC. En dicha política se contemplan las siguientes medidas llevadas a cabo:

- Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IICs.

- Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. La SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a los 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

La IIC no posee ni estructurados, ni activos en litigio, ni activos que se engloben dentro del artículo 48 1j del RD 83/2015.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis los soporta la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque tradicionalmente desde el equipo de Metagestión tratamos de seguir una filosofía de inversión permaneciendo ajenos a los movimientos de corto plazo del mercado, al flujo de noticias y, en general, al ruido propio de la industria, sí que hacemos un seguimiento de los distintos indicadores económicos y tratamos de estar al día de la salud de la economía mundial. El equipo gestor está aprovechando el desplome de los mercados para estudiar e incorporar nuevas compañías a la cartera que presenten, balances sólidos, negocios recurrentes, importantes descuentos y cuyo impacto real por la crisis sea el menor posible. Se lleva a cabo un seguimiento diario de las compañías en cartera, ideas de

inversión y también las que anteriormente formaron parte de nuestras posiciones, con el objetivo de buscar oportunidades de entrada con un potencial amplio y con margen de seguridad suficiente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012F76 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	19.176	4,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.176	4,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.176	4,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		19.176	4,70	0	0,00
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	19	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	662	0,13
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	0	0,00	767	0,15
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	0	0,00	2.222	0,44
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	1.348	0,27
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	0	0,00	630	0,12
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	0	0,00	197	0,04
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	1.763	0,35
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	598	0,12
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	0	0,00	260	0,05
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	0	0,00	1.107	0,22
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	474	0,09
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	0	0,00	413	0,08
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	0	0,00	1.526	0,30
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	0	0,00	1.872	0,37
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	2.608	0,51
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	827	0,16
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	0	0,00	943	0,19
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	0	0,00	1.785	0,35
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	0	0,00	221	0,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	1.738	0,34
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	732	0,14
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	616	0,12
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	624	0,12
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	575	0,11
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	24.527	4,81
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	24.527	4,81
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.176	4,70	24.527	4,81
US9128282948 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2030-02-15	USD	63.668	15,60	0	0,00
NO0010844079 - RENTA FIJA Norwegian Government 1,75 2029-09-06	NOK	17.444	4,28	24.181	4,77
TRT220921T18 - RENTA FIJA Republica de Turquía 9,20 2021-09-22	TRY	20.848	5,11	22.340	4,41
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	20.617	5,05	11.836	2,33
IT0005340929 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,80 2028-12-01	EUR	20.976	5,14	11.994	2,37
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	0	0,00	25.584	5,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		143.553	35,18	95.934	18,92
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	19.080	4,68	25.149	4,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.080	4,68	25.149	4,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		162.632	39,86	121.083	23,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		162.632	39,86	121.083	23,88
AU000000AGL7 - ACCIONES AGL Energy Ltd	AUD	0	0,00	240	0,05
AU00000030678 - ACCIONES Coles Group	AUD	0	0,00	355	0,07
AU000000SCG8 - ACCIONES Scentre Group	AUD	0	0,00	365	0,07
AU000000AMC4 - ACCIONES Amarc Plc	AUD	0	0,00	466	0,09
AU000000GMG2 - ACCIONES Goodman Group	AUD	0	0,00	431	0,09
AU000000RMD6 - ACCIONES ResMed Inc.	AUD	0	0,00	565	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000FMG4 - ACCIONES Fortescue Metals Gro	AUD	0	0,00	593	0,12
AU0000009771 - ACCIONES Unibail-Rodamco-West	AUD	0	0,00	553	0,11
AU000000WPL2 - ACCIONES Woodside Petroleum L	AUD	0	0,00	567	0,11
AU000000TCL6 - ACCIONES Transurban Group	AUD	0	0,00	719	0,14
AU000000ANZ3 - ACCIONES Austr & New Zealand	AUD	0	0,00	1.247	0,25
AU000000NAB4 - ACCIONES National Australia B	AUD	0	0,00	1.268	0,25
AU000000WBC1 - ACCIONES Westpac Banking Corp	AUD	0	0,00	1.514	0,30
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL Limited	AUD	0	0,00	2.203	0,43
AU000000RIO1 - ACCIONES Rio Tinto Plc	AUD	0	0,00	2.639	0,52
AU000000CBA7 - ACCIONES Commonwealth Bank	AUD	0	0,00	2.524	0,50
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP Group Ltd	AUD	0	0,00	3.378	0,67
NO0010234552 - ACCIONES Aker ASA-A	NOK	0	0,00	834	0,16
MX010R010004 - ACCIONES Orbia Advance Corp S	MXN	373	0,09	539	0,11
NO0010582521 - ACCIONES Gjensidege Forsikrin	NOK	0	0,00	3.179	0,63
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	3.570	0,87	1.117	0,22
SE0012455673 - ACCIONES Boiden	SEK	1.125	0,28	776	0,15
MX01K0000002 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	511	0,13	711	0,14
GB00BGXQNP29 - ACCIONES Phoenix Group	GBP	2.837	0,70	5.081	1,00
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	1.880	0,46	1.620	0,32
MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriana	MXN	432	0,11	745	0,15
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	327	0,08	615	0,12
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	778	0,19	849	0,17
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	796	0,19	1.036	0,20
MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba	MXN	737	0,18	1.019	0,20
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	0	0,00	2.530	0,50
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	186	0,05	363	0,07
SE0011166941 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	847	0,21	755	0,15
SE0011166933 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	861	0,21	742	0,15
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	873	0,21	739	0,15
SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	2.381	0,58	2.026	0,40
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	1.305	0,32	1.838	0,36
NO0003921009 - ACCIONES DNO ASA	NOK	463	0,11	714	0,14
GB00BD6K4575 - ACCIONES Compas Group PLC	GBP	1.983	0,49	3.092	0,61
CA67077M1086 - ACCIONES Agrum Inc	CAD	2.738	0,67	875	0,17
NO0010345853 - ACCIONES Arcus ASA	NOK	1.055	0,26	2.447	0,48
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	1.371	0,34	1.969	0,39
AU000000NCM7 - ACCIONES NewCrest Mining LTD	AUD	0	0,00	413	0,08
AU000000MQG1 - ACCIONES Macquarie Bk	AUD	0	0,00	868	0,17
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	1.301	0,32	1.010	0,20
ID1000096605 - ACCIONES Accs. Bank Negara In	IDR	0	0,00	895	0,18
ID1000068604 - ACCIONES Gudang Garam TBK PT	IDR	0	0,00	1.312	0,26
ID1000058407 - ACCIONES United Tractors TBK	IDR	0	0,00	1.811	0,36
ID1000095706 - ACCIONES Unilever Indonesia T	IDR	0	0,00	1.643	0,32
ID1000074008 - ACCIONES HM Sampoerna TBK	IDR	0	0,00	1.400	0,28
ID1000118201 - ACCIONES Bank Rakyat Ind	IDR	0	0,00	3.615	0,71
ID1000106800 - ACCIONES Semen Indonesia Pers	IDR	0	0,00	211	0,04
ID1000129000 - ACCIONES Telekomunikasi Indon	IDR	0	0,00	2.885	0,57
ID1000122807 - ACCIONES Astra International	IDR	0	0,00	1.933	0,38
ID1000095003 - ACCIONES Bank Mandiri Persero	IDR	0	0,00	3.024	0,60
ID1000111602 - ACCIONES Perusahaan Gas Negar	IDR	0	0,00	357	0,07
ID1000111305 - ACCIONES Adaro Energy Tbk Pt	IDR	0	0,00	341	0,07
ID1000113301 - ACCIONES Matahari Department	IDR	0	0,00	891	0,18
ID1000125107 - ACCIONES Kalbe Farma Tbk Pt	IDR	0	0,00	507	0,10
ID1000109507 - ACCIONES Bank Central Asia TB	IDR	0	0,00	4.058	0,80
CA7751092007 - ACCIONES Roger Communications	CAD	1.615	0,40	484	0,10
SE0000103699 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	1.588	0,39	1.362	0,27
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	691	0,17	554	0,11
GB00BKKMKR23 - ACCIONES RSA Insurance Group	GBP	2.581	0,63	3.385	0,67
US71922G2093 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	732	0,18	755	0,15
NO0003733800 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	1.420	0,35	4.626	0,91
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	464	0,11	663	0,13
MX01ALOC0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	709	0,17	1.031	0,20
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Internatio	GBP	389	0,10	309	0,06
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	317	0,08	408	0,08
MX01P1000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	673	0,16	1.044	0,21
MX01G1000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal	MXN	1.170	0,29	1.963	0,39
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	2.165	0,53	2.560	0,50
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	1.097	0,27	1.460	0,29
MXP339881098 - ACCIONES CYDSA SAB	MXN	1.327	0,33	2.002	0,39
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	2.001	0,49	2.620	0,52
SE0007100599 - ACCIONES Svenska Handelsbanke	SEK	0	0,00	1.424	0,28
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	2.810	0,69	2.393	0,47
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV - CVA	GBP	3.700	0,91	4.221	0,83
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	2.109	0,52	559	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	2.584	0,63	854	0,17
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	462	0,11	1.032	0,20
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financ	CAD	436	0,11	702	0,14
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	2.900	0,71	771	0,15
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	2.824	0,69	1.265	0,25
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	3.162	0,77	539	0,11
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	527	0,13	701	0,14
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	2.714	0,67	3.065	0,60
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	1.150	0,28	1.822	0,36
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	2.558	0,63	6.736	1,33
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	2.964	0,73	3.965	0,78
CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc	CAD	4.593	1,13	1.579	0,31
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	448	0,11	2.722	0,54
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	4.299	1,05	1.870	0,37
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	6.381	1,56	1.584	0,31
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	476	0,12	3.000	0,59
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financ	CAD	389	0,10	1.124	0,22
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	392	0,10	1.404	0,28
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	442	0,11	962	0,19
FO000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	611	0,15	1.663	0,33
SE0007100581 - ACCIONES Assa Ablov AB	SEK	1.833	0,45	1.482	0,29
PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes Energetic	EUR	658	0,16	736	0,15
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	2.019	0,49	2.518	0,50
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	992	0,24	1.601	0,32
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	595	0,15	909	0,18
MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	514	0,13	758	0,15
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	1.291	0,32	1.619	0,32
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	1.871	0,46	2.831	0,56
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	1.274	0,31	1.184	0,23
GB0003096442 - ACCIONES Electrocomponents Pl	GBP	5.972	1,46	7.030	1,39
NO0003096208 - ACCIONES Lerøy Seafood Group	NOK	562	0,14	1.394	0,27
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	651	0,16	1.539	0,30
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	179	0,04	270	0,05
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	1.554	0,38	2.249	0,44
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	1.664	0,41	2.541	0,50
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	2.348	0,58	2.627	0,52
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	1.211	0,30	1.294	0,26
SE000667925 - ACCIONES Telia AB	SEK	1.467	0,36	1.072	0,21
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 SA	NOK	632	0,15	1.736	0,34
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	2.496	0,61	4.760	0,94
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	981	0,24	1.100	0,22
SE000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	0	0,00	1.518	0,30
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	3.000	0,74	9.299	1,83
SE000107419 - ACCIONES Investor AB-B SHS	SEK	0	0,00	1.483	0,29
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	132	0,03	216	0,04
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	423	0,10	1.968	0,39
AU000000ORG5 - ACCIONES Origin Energy Limite	AUD	0	0,00	266	0,05
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	981	0,24	1.086	0,21
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	1.189	0,29	2.894	0,57
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	GBP	3.546	0,87	3.845	0,76
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	311	0,08	527	0,10
NO0010208051 - ACCIONES Yara Internacional A	NOK	1.539	0,38	4.687	0,92
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	2.433	0,60	3.415	0,67
GB0031274896 - ACCIONES Marks & Spencer Grou	GBP	3.275	0,80	3.980	0,78
NO0010031479 - ACCIONES DNB Nordbank	NOK	0	0,00	11.099	2,19
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	1.864	0,46	3.794	0,75
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	2.985	0,73	4.178	0,82
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	4.350	1,07	3.714	0,73
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	5.175	1,27	5.813	1,15
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	389	0,10	641	0,13
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	1.048	0,26	969	0,19
AU000000TSL2 - ACCIONES Telstra Corp LTD	AUD	0	0,00	756	0,15
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	1.856	0,45	3.517	0,69
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	8.389	2,06	11.580	2,28
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	504	0,12	714	0,14
AU000000WOW2 - ACCIONES Woolworths Limit	AUD	0	0,00	803	0,16
AU000000WES1 - ACCIONES Wesfarmers Lim	AUD	0	0,00	850	0,17
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	993	0,24	1.521	0,30
NO0005668905 - ACCIONES Tomra Systems ASA	NOK	909	0,22	2.521	0,50
GB0002634946 - ACCIONES BAE Systems	GBP	2.160	0,53	3.022	0,60
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	2.548	0,62	3.071	0,61
NO0003028904 - ACCIONES Schibsted ASA	NOK	652	0,16	1.493	0,29
NO0003078800 - ACCIONES TGS Nopec Geophysica	NOK	612	0,15	1.578	0,31
NO0010096985 - ACCIONES Statoil ASA	NOK	5.392	1,32	15.408	3,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	5.923	1,45	8.162	1,61
NO0003053605 - ACCIONES STOREBRAND ASA	NOK	0	0,00	2.373	0,47
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	1.921	0,47	1.548	0,31
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	2.596	0,64	2.472	0,49
PTBCP0AM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	871	0,21	1.380	0,27
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	4.337	1,06	5.372	1,06
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	4.650	1,14	4.228	0,83
PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins	EUR	4.131	1,01	3.733	0,74
SE0000148884 - ACCIONES Skand Enskilda	SEK	0	0,00	1.031	0,20
GB0006043169 - ACCIONES MORRISON SUPRMKT Ord	GBP	4.340	1,06	5.141	1,01
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	2.033	0,50	1.560	0,31
TOTAL RV COTIZADA		214.816	52,68	344.665	67,98
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		214.816	52,68	344.665	67,98
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		377.448	92,54	465.747	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		396.624	97,24	490.275	96,67

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 aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total