

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,20	0,92	1,20	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,00	0,05	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	4.863.974,31	4.402.540,24
Nº de Partícipes	9.537	9.075
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	441.515	90,7724
2018	362.387	82,3132
2017	361.116	87,2394
2016	264.875	84,0203

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			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	10,28	1,32	8,83	-7,26	-0,29	-5,65	3,83	9,52	11,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	09-05-2019	-1,22	09-05-2019	-2,74	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,21	18-06-2019	2,06	04-01-2019	2,03	29-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,82	7,25	8,32	12,11	6,09	9,09	6,52	12,58	6,00
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	15,86	10,52	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,35	5,35	5,02	4,75	4,18	4,75	4,02	4,16	3,18

(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.

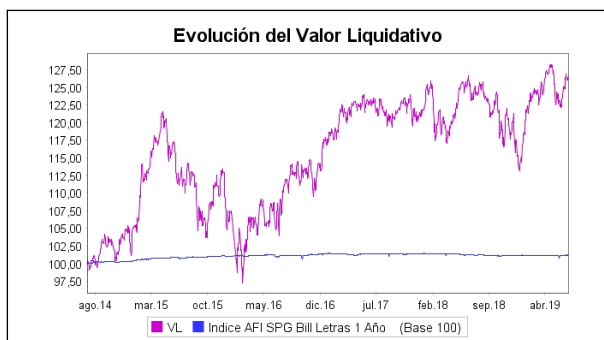
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,44	0,46	0,45	1,81	1,79	1,79	1,79

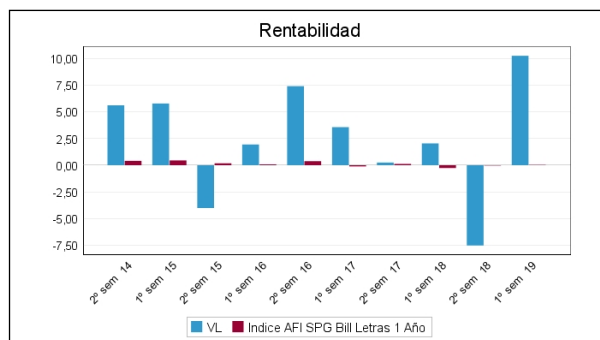
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
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	94.041	5.600	2,34
Renta Variable Internacional	85.878	4.715	8,95
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	408.115	9.293	10,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	588.034	19.608	8,82

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	433.895	98,27	345.579	95,36
* Cartera interior	43.652	9,89	52.612	14,52
* Cartera exterior	389.001	88,11	291.923	80,56
* Intereses de la cartera de inversión	1.242	0,28	1.044	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.863	1,78	14.113	3,89
(+/-) RESTO	-243	-0,06	2.695	0,74
TOTAL PATRIMONIO	441.515	100,00 %	362.387	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)	362.387	382.524	362.387	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,14	2,47	10,14	342,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,25	-7,78	9,25	-228,05
(+) Rendimientos de gestión	10,34	-6,88	10,34	-261,61
+ Intereses	0,43	0,34	0,43	38,01
+ Dividendos	1,59	0,98	1,59	75,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,15	0,24	1,15	416,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,55	-8,27	7,55	-198,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,01	-0,09	-756,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,29	-0,18	-0,29	71,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-0,89	-1,09	31,32
- Comisión de gestión	-0,84	-0,86	-0,84	5,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-56,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,81
- Otros gastos repercutidos	-0,20	0,02	-0,20	-1.149,43
(+) 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)	441.515	362.387	441.515	

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

3. Inversiones financieras

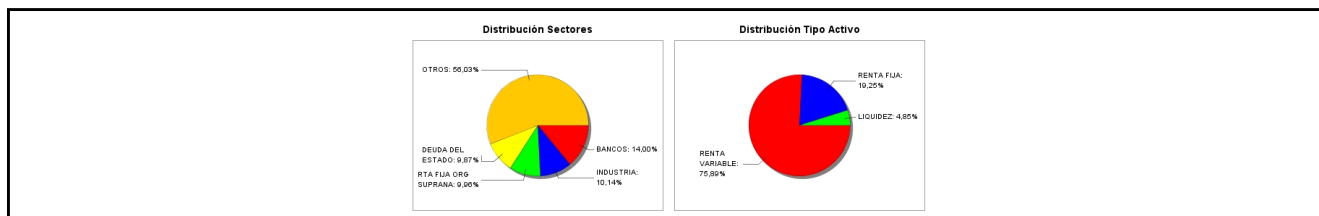
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	43.652	9,89	52.612	14,51
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	43.652	9,89	52.612	14,51
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	43.652	9,89	52.612	14,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	87.566	19,84	64.244	17,73
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	87.566	19,84	64.244	17,73
TOTAL RV COTIZADA	301.435	68,27	227.688	62,81
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	301.435	68,27	227.688	62,81
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 EXTERIOR	389.001	88,11	291.931	80,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	432.653	98,00	344.543	95,05

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 138.511.971,89 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 130.680.269,21 euros.

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.

Buen comportamiento en general de la renta variable a cierre del primer semestre del año, con alzas muy importantes en muchas de las principales plazas mundiales.

Estas revalorizaciones se producen en un entorno de confirmaciones en las tasas de crecimientos de los principales países del mundo. A su vez, la celebración del G-20 ha acercado posturas entre China y Estados Unidos en materia comercial, reduciendo las tensiones entre ambos países.

También en este semestre se ha vuelto a dar la alineación entre el Banco Central Europeo y la Reserva Federal. Esta última ha mostrado su interés en volver a aproximarse a las políticas económicas más laxas. Por parte del Banco Central Europeo continua con su claridad en su mensaje acomodaticio.

Repasando los principales índices mundiales a cierre del semestre encontramos en EE. UU., el índice S&P500 el cual se ha revalorizado un +17,3%, el Nasdaq 100 un +21,2% y el Dow Jones un 14%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 acumula en el semestre un +15,7%, el CAC 40 un +17,1%, el DAX 30 un +17,4% y en nuestro caso el IBEX 35 sube en la primera parte del año un +10,3%. En cuanto a mercados emergentes y Asia se mantienen la misma tónica que la anteriormente

comentada, aunque con revalorizaciones menores que los principales países desarrollados. Nikei 225 acumula un 6,3% en el primer semestre y el Ibovespa Brasil un 14,9%.

En Renta Fija, continua la tónica de caídas en las tasas internas de retorno generalizadas. El bono a 10 años alemán reduce en -56,9 puntos básicos su TIR en el primer semestre y continua en tipo negativo (-0,33%). El bono español a 10 años, muy similar al caso alemán continúa recortando su TIR, donde al menos mantiene rentabilidad positiva 0,40%.

En el caso del Tesoro americano, podemos observar que mantiene sus principales vencimientos (2, 5 y 10 años) en positivo, aun recortando su TIR en el semestre en -73,3 pbs hasta (1,75%), -74,5 pbs (1,77%) y -67,9 pbs (20,1%) respectivamente.

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 positivo en el semestre, anotándose un +10,28% y situándose el valor liquidativo en 90,7724 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre del 0,03%.

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 47,10% vs +15,35%, de su comparable, la Letra del Tesoro a 1 año.

Las participaciones de este han sido 4.863.974,31. El patrimonio del fondo aumentó en un 21% en el periodo hasta los 441.514.504,12 de euros. El número de partícipes aumentó en un 5% hasta 9.537 partícipes en el periodo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,89% en el semestre.

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 6 Meses

Metavalor 2,35%

Metavalor Internacional 11,75%

Metavalor Dividendo 6,33%

Metavalor Global 10,28%

Meta Finanzas I 5,63%

Meta Finanzas A 5,32%

Meta América USA I 16,34%

Meta América USA A 16,00%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este semestre hemos realizados cambios sustanciales en el posicionamiento de la cartera.

Pese a reducir levemente el peso, continuamos encontrado atractiva la renta fija.

Un semestre más, continuamos muy positivos con la renta fija brasileña que tan buenos resultados nos ha ido brindando, se siguen confirmando datos fundamentales positivo del país y los recogemos con nuestra posición en el Bono Brasileño. Por su parte la Reserva Federal, es la que mayor sorpresa ha dado durante el semestre, ya que hemos pasado de tener en mente 3 subidas de tipos en el año 2019 a cambiar el discurso a mediados de semestre y volver a las sendas acomodaticias. Este cambio de visión de la reserva federal propicia la salida de los dos bonos del tesoro americano que teníamos en cartera. Aprovechamos la salida de Estados Unidos para tomar parte en Italia. Modificamos la posición del Bono noruego y damos entrada a la renta fija sueca corto plazo. De esta manera nuestra distribución de renta fija queda configurada al 20% de la cartera.

Por el lado de la renta variable aumentamos ligeramente la exposición del fondo, pasando del 75% que manteníamos al 80% de la cartera. Eliminamos la renta variable de Suiza que incluimos en marzo del presente año recogiendo un

beneficio cercano al 7%. Este porcentaje lo distribuimos entre Canadá y Rusia hasta el 10% ambas.

Por el lado de Rusia, aumentamos, ya que creemos que podemos continuar sacando partido a las tensiones en torno al petróleo.

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 el US TBill septiembre 2021 (EE. UU. +1,35%) y US TBill agosto 2023 (EE. UU. +0,85%) y Bono Brasil enero 2022 (Brasil, +0,28% del +10,28% del fondo),

En el lado negativo, destacarían Imperial Brands (Inglaterra, explica un -0,21% del +10,28% del fondo), Prosegur (España, -0,12%) y Centrica (Inglaterra, -0,11%).

El resto de la cartera de renta variable continua con los mismos pesos del anterior semestre. La renta variable termina el semestre de la siguiente manera: aproximadamente un 20% en Reino Unido, reducimos al 10% en España, un 15% en Suecia, 10% en Canadá, un 10% en Indonesia, salimos de EE. UU, mantenemos un 5% en México y subimos al 10% en Rusia.

En cuanto a la renta fija del fondo. Se reduce levemente la exposición al 20%.

Continuamos con un 5% en obligaciones de Brasil con una duración cercana a los 3 años. Damos entrada a la renta fija sueca 5% vencimiento diciembre 2020 y eliminamos la posición de Noruega y EE.UU. Dando entrada a Italia largo plazo 10%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Con la distribución de activos en el fondo (aproximadamente un 80% en renta variable, 20% en renta fija y en liquidez), la rentabilidad potencial anual para un periodo de 10 años sería aproximadamente del 5,9%, con periodos en los que el fondo presente rendimientos positivos y periodos en los que la rentabilidad sea negativa.

La rentabilidad anualizada a 5 años de Metavalor Global es de 4,88% vs 0,25% de la Letra del Tesoro a 1 año

La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo a un año ha sido del -1,22% y la máxima del 2,06%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 7,82% anual, frente a una volatilidad del 0,73% 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. En ese sentido, a pesar de que (o precisamente porque) algunos mercados financieros internacionales se encuentran en máximos, consideramos que estamos en un escenario muy convulso, tanto a nivel económico como político, con múltiples riesgos que podrían ahondar en el deterioro de la economía. En la teoría económica, una de las manifestaciones típicas de esas etapas avanzadas del ciclo es que las compañías que podemos clasificar como “de crecimiento” lo suelen hacer mejor en los mercados que las que se pueden considerar más “de valor”. Y es evidente que esto se ha producido durante las últimas semanas y meses. En cualquier caso, como inversores en valor, debemos aceptar que la realidad de las dinámicas del mercado es así, debemos intentar no caer en la tentación de tratar de adivinar qué tipo de compañía, sector o zona geográfica lo va a hacer mejor en cada momento y debemos ceñirnos a hacer lo que siempre hemos hecho: invertir el dinero de nuestros clientes en compañías buenas y a buenos precios, esperando que el mercado reconozca su valor en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	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		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL	EUR	36	0,01	0	0,00
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	52	0,01
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	0	0,00	1.643	0,45
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	1.500	0,34	2.086	0,58
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	1.352	0,31	1.433	0,40
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	3.140	0,71	2.871	0,79
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.308	0,52	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	1.340	0,30	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	354	0,08	1.032	0,28
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	3.688	0,84	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	2.735	0,75
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	1.018	0,23	1.230	0,34
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	322	0,07	1.947	0,54
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	1.984	0,45	1.936	0,53
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	843	0,19	996	0,27
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	1.330	0,37
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	849	0,19	487	0,13
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	0	0,00	4.471	1,23
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	3.703	0,84	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	3.053	0,69	2.253	0,62
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	3.688	0,84	7.672	2,12
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	1.246	0,28	1.333	0,37
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL COSTAS	EUR	1.616	0,37	4.204	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	3.568	0,81	4.079	1,13
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	308	0,07	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	3.246	0,74	3.866	1,07
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	1.585	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	1.346	0,30	0	0,00
ES0114297015 - ACCIONES Barón de Ley	EUR	0	0,00	157	0,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	1.031	0,23	1.817	0,50
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	1.103	0,25	1.399	0,39
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.010	0,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		43.652	9,89	52.612	14,51
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		43.652	9,89	52.612	14,51
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		43.652	9,89	52.612	14,51
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	22.225	5,03	0	0,00
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	21.311	4,83	0	0,00
IT0005340929 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,80 2028-12-01	EUR	21.749	4,93	0	0,00
US9128285A44 - RENTA FIJA Estado Americano 2,75 2021-03-15	USD	0	0,00	25.322	6,99
US9128284X55 - RENTA FIJA Estado Americano 2,75 2023-08-31	USD	0	0,00	20.517	5,66
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	22.282	5,05	18.404	5,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		87.566	19,84	64.244	17,73
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		87.566	19,84	64.244	17,73
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		87.566	19,84	64.244	17,73
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	1.943	0,44	0	0,00
SE0012455673 - ACCIONES Boliden	SEK	2.303	0,52	0	0,00
MX01K0000002 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	619	0,14	0	0,00
GB00BGXQNP29 - ACCIONES Phoenix Group	GBP	4.317	0,98	2.960	0,82
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	2.787	0,63	821	0,23
MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriana	MXN	529	0,12	426	0,12
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	528	0,12	511	0,14
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	727	0,16	602	0,17
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	590	0,13	698	0,19
MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba	MXN	959	0,22	746	0,21
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	6.123	1,39	2.972	0,82
MXCFU0000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	265	0,06	229	0,06
TRAGARAN91N1 - ACCIONES Turkiye Garanti Bank	TRY	0	0,00	1.278	0,35
TRAYKBNK91N6 - ACCIONES Yapi Ve Kredi Bankas	TRY	0	0,00	1.106	0,31
TRAAEFES91A9 - ACCIONES ANADOLU EFES	TRY	0	0,00	1.132	0,31
TRETLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOM	TRY	0	0,00	670	0,18
TRAEREG91G3 - ACCIONES EREGLI DEMIR VE	TRY	0	0,00	1.335	0,37
TRAAKBNK91N6 - ACCIONES AKBANK T.A.S	TRY	0	0,00	1.591	0,44
TRAICTR91N2 - ACCIONES TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	0	0,00	1.064	0,29
TRATCELL91M1 - ACCIONES TURKCELL ILETISIM	TRY	0	0,00	735	0,20
TRATOASO91H3 - ACCIONES TOFAS TURK OTOMOBIL	TRY	0	0,00	644	0,18
TRENSA00014 - ACCIONES ENERJISA ENERJI AS	TRY	0	0,00	1.073	0,30
TRATHYAO91M5 - ACCIONES TURK HAVA YOLLARI	TRY	0	0,00	1.429	0,39
TRATUPRS91E8 - ACCIONES TUPRAS-TURKIYE	TRY	0	0,00	1.166	0,32
TRAKRDMR91G7 - ACCIONES KARDEMIR KARABUK	TRY	0	0,00	300	0,08
TREPEGS00016 - ACCIONES PEGASUS HAVA	TRY	0	0,00	1.410	0,39
TRASAHOL91Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI	TRY	0	0,00	993	0,27
TREVKFB00019 - ACCIONES turkiye vakiflar ban	TRY	0	0,00	1.010	0,28
TRAPETKM91E0 - ACCIONES PETKIM PETROKIMYA	TRY	0	0,00	556	0,15
TRAHEKTS91E4 - ACCIONES HEKTAS TICARET T.A.S	TRY	0	0,00	573	0,16
SE0011166941 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.827	0,41	1.075	0,30
SE0011166933 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.819	0,41	1.121	0,31
SE0011088665 - ACCIONES Boliden	SEK	0	0,00	1.255	0,35
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	1.990	0,45	921	0,25
SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	5.014	1,14	2.848	0,79
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	3.324	0,75	971	0,27
GB00BD6K4575 - ACCIONES Compas Group PLC	GBP	2.921	0,66	2.543	0,70
CA67077M1086 - ACCIONES Agrum Inc	CAD	1.523	0,34	601	0,17
HK0688002218 - ACCIONES China Overseas Land&	HKD	0	0,00	803	0,22
KYG2108Y1052 - ACCIONES China Resources Land	HKD	0	0,00	655	0,18
CNE1000002M1 - ACCIONES China Merchants Bank	HKD	0	0,00	826	0,23
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	3.332	0,75	1.222	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	2.723	0,62	1.614	0,45
ID1000096605 - ACCIONES Accs. Bank Negara In	IDR	1.679	0,38	666	0,18
ID1000068604 - ACCIONES Gudang Garam TBK PT	IDR	2.253	0,51	1.012	0,28
ID1000058407 - ACCIONES United Tractors TBK	IDR	3.427	0,78	1.246	0,34
ID1000095706 - ACCIONES Unilever Indonesia T	IDR	3.374	0,76	1.423	0,39
ID1000074008 - ACCIONES HM Sampoerna TBK	IDR	2.313	0,52	1.197	0,33
ID1000118201 - ACCIONES Bank Rakyat Ind	IDR	6.766	1,53	2.623	0,72
ID1000106800 - ACCIONES Semen Indonesia Pers	IDR	397	0,09	167	0,05
ID1000129000 - ACCIONES Telekomunikasi Indon	IDR	5.967	1,35	2.337	0,64
ID1000122807 - ACCIONES Astra International	IDR	3.353	0,76	1.377	0,38
ID1000095003 - ACCIONES Bank Mandiri Persero	IDR	5.168	1,17	2.065	0,57
ID1000111602 - ACCIONES Perusahaan Gas Negar	IDR	697	0,16	290	0,08
ID1000111305 - ACCIONES Adaro Energy Tbk Pt	IDR	553	0,13	140	0,04
ID1000113301 - ACCIONES Matahari Department	IDR	1.054	0,24	363	0,10
ID1000125107 - ACCIONES Kalbe Farma Tbk Pt	IDR	963	0,22	403	0,11
ID1000109507 - ACCIONES Bank Central Asia TB	IDR	6.582	1,49	2.766	0,76
CA7751092007 - ACCIONES Roger Communications	CAD	868	0,20	356	0,10
CNE1000002H1 - ACCIONES China Construction B	HKD	0	0,00	2.187	0,60
MX01RA000001 - ACCIONES Rassini SAB de CV	MXN	0	0,00	1.394	0,38
SE0000103699 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	3.497	0,79	1.875	0,52
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	1.524	0,35	779	0,22
GB00BKKMKR23 - ACCIONES RSA Insurance Group	GBP	3.266	0,74	3.934	1,09
US71922G2093 - ACCIONES Phosagor PSJC	USD	1.417	0,32	506	0,14
YGG572791041 - ACCIONES Luxoft Holding Inc	USD	0	0,00	167	0,05
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	1.326	0,30	467	0,13
MX01AL0C0004 - ACCIONES Ipeks SA de CV	MXN	929	0,21	723	0,20
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Internatio	GBP	604	0,14	475	0,13
CNE1000002L3 - ACCIONES China Life Insuranc	HKD	0	0,00	1.523	0,42
CNE1000002Q2 - ACCIONES China Petroleum&Chem	HKD	0	0,00	711	0,20
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	688	0,16	200	0,06
MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	773	0,18	748	0,21
MX01GI000030 - ACCIONES 3M Co.	MXN	1.572	0,36	1.442	0,40
MX01ME050007 - ACCIONES 3M Co.	MXN	363	0,08	313	0,09
MXP2861W1067 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	0	0,00	535	0,15
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	2.044	0,46	1.890	0,52
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	1.043	0,24	995	0,27
MXP339881098 - ACCIONES 3M Co.	MXN	1.742	0,39	1.960	0,54
MX01KU000012 - ACCIONES 3M Co.	MXN	2.134	0,48	2.348	0,65
SE0007100599 - ACCIONES Svenska Handelsbanke	SEK	3.423	0,78	1.946	0,54
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	5.947	1,35	3.219	0,89
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV - CVA	GBP	4.173	0,95	4.064	1,12
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	1.061	0,24	407	0,11
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	1.052	0,24	452	0,12
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	1.916	0,43	725	0,20
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financial	CAD	1.309	0,30	504	0,14
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	1.294	0,29	525	0,14
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	1.936	0,44	755	0,21
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	876	0,20	413	0,11
GB00B2BODG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	2.906	0,66	3.221	0,89
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	3.261	0,74	987	0,27
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	7.066	1,60	2.346	0,65
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	858	0,24
CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc	CAD	2.724	0,62	1.108	0,31
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	5.252	1,19	2.046	0,56
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	3.191	0,72	1.273	0,35
CA89353D1078 - ACCIONES Transcanada Corp	CAD	0	0,00	765	0,21
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	2.908	0,66	1.093	0,30
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	5.717	1,29	2.356	0,65
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financial C	CAD	1.928	0,44	765	0,21
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	2.499	0,57	946	0,26
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	1.662	0,38	632	0,17
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	0	0,00	912	0,25
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	4.178	0,95	2.144	0,59
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	1.963	0,44	1.258	0,35
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	1.355	0,31	1.185	0,33
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	831	0,19	624	0,17
MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	675	0,15	654	0,18
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	0	0,00	2.468	0,68
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	2.706	0,61	868	0,24
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	6.724	1,52	1.640	0,45
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	2.092	0,47	684	0,19
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	1.862	0,51
GB0003096442 - ACCIONES Electrocomponents Pl	GBP	5.567	1,26	5.079	1,40
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	3.861	0,87	1.564	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	4.377	0,99	1.828	0,50
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	2.191	0,50	2.183	0,60
SE0000667925 - ACCIONES Telia AB	SEK	3.008	0,68	1.754	0,48
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	0	0,00	453	0,12
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	2.945	0,67	3.373	0,93
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	3.940	0,89	2.248	0,62
CNE1000003G1 - ACCIONES Ind & Comm Bk of Chi	HKD	0	0,00	1.908	0,53
SE0000107419 - ACCIONES Investor AB-B SHS	SEK	3.986	0,90	2.106	0,58
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	3.673	0,83	1.494	0,41
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	1.729	0,39	527	0,15
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	GBP	4.187	0,95	4.619	1,27
CNE100000Q43 - ACCIONES Agricultural Bk Chin	HKD	0	0,00	701	0,19
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC Ltd	HKD	0	0,00	1.032	0,28
CNE1000004X4 - ACCIONES Zhuzhou Csr Times El	HKD	0	0,00	706	0,19
US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	0	0,00	687	0,19
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	3.369	0,76	3.732	1,03
GB0031274896 - ACCIONES Marks & Spencer Grou	GBP	3.284	0,74	3.648	1,01
GB00B03F229 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	2.446	0,55	2.755	0,76
US5010441013 - ACCIONES Kroger Co	USD	0	0,00	1.241	0,34
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	0	0,00	559	0,15
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	0	0,00	1.112	0,31
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	5.435	1,23	6.209	1,71
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	1.148	0,26	376	0,10
US16941M1099 - ACCIONES China Mobile	USD	0	0,00	1.057	0,29
US8816242098 - ACCIONES Accs. Teva Pharmaceu	USD	0	0,00	940	0,26
US7565771026 - ACCIONES RED HAT	USD	0	0,00	1.304	0,36
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	0	0,00	930	0,26
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	2.893	0,66	1.476	0,41
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	2.380	0,54	2.418	0,67
US09062X1037 - ACCIONES Biogen	USD	0	0,00	610	0,17
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	9.273	2,10	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	1.162	0,32
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	1.695	0,47
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp-CI A	USD	0	0,00	859	0,24
US1510201049 - ACCIONES Celegne Corp	USD	0	0,00	550	0,15
GB0002634946 - ACCIONES BAE Systems	GBP	2.508	0,57	4.091	1,13
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	2.748	0,62	3.023	0,83
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	6.575	1,49	0	0,00
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	3.918	0,89	2.136	0,59
US4370761029 - ACCIONES Home Depot	USD	0	0,00	805	0,22
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	2.481	0,56	2.559	0,71
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	4.461	1,01	4.153	1,15
US9130171096 - ACCIONES United Technologies	USD	0	0,00	122	0,03
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	654	0,18
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	0	0,00	2.338	0,65
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	0	0,00	514	0,14
SE0000148884 - ACCIONES Skand Enskilda	SEK	2.879	0,65	1.561	0,43
GB0006043169 - ACCIONES MORRISON SUPRMKT Ord	GBP	4.903	1,11	4.404	1,22
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	4.149	0,94	2.631	0,73
TOTAL RV COTIZADA		301.435	68,27	227.688	62,81
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		301.435	68,27	227.688	62,81
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 EXTERIOR		389.001	88,11	291.931	80,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		432.653	98,00	344.543	95,05

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 existe información sobre política de remuneración

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