

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,40	0,62	0,40	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	-0,07	0,09	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	4.523.655,42	4.402.540,24
Nº de Partícipes	9.282	9.075
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	405.253	89,5854
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	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	8,83	8,83	-7,26	-0,29	4,55	-5,65	3,83	9,52	11,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	08-03-2019	-1,05	08-03-2019	-2,74	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,06	04-01-2019	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	8,32	8,32	12,11	6,09	6,91	9,09	6,52	12,58	6,00
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,02	5,02	4,75	4,18	4,10	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.

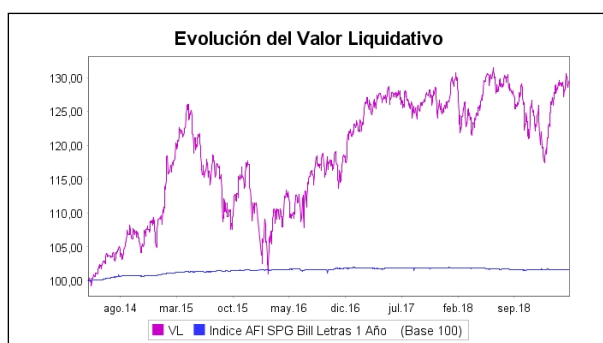
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,44	0,44	0,46	0,45	0,45	1,81	1,79	1,79	1,79

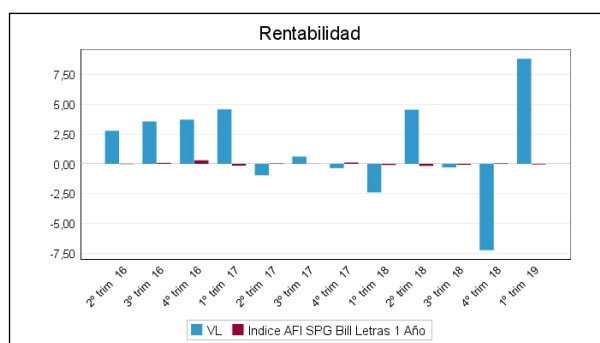
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
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	99.590	5.793	6,16
Renta Variable Internacional	87.578	4.814	10,42
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	392.259	9.168	8,83
Total fondos	579.427	19.775	8,61

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	397.809	98,16	345.579	95,36
* Cartera interior	80.821	19,94	52.612	14,52
* Cartera exterior	316.328	78,06	291.923	80,56
* Intereses de la cartera de inversión	660	0,16	1.044	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.567	1,37	14.113	3,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	1.878	0,46	2.695	0,74
TOTAL PATRIMONIO	405.253	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	362.387	389.104	362.387	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,72	0,44	2,72	543,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,21	-7,59	8,21	-213,42
(+) Rendimientos de gestión	8,71	-7,15	8,71	-227,80
+ Intereses	0,22	0,18	0,22	27,17
+ Dividendos	0,52	0,46	0,52	18,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	0,42	0,52	29,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,55	-8,08	7,55	-198,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-122,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,15	-0,09	-36,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,44	-0,51	20,87
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	2,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-61,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,49
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,02	-0,06	-478,23
(+) 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)	405.253	362.387	405.253	

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

3. Inversiones financieras

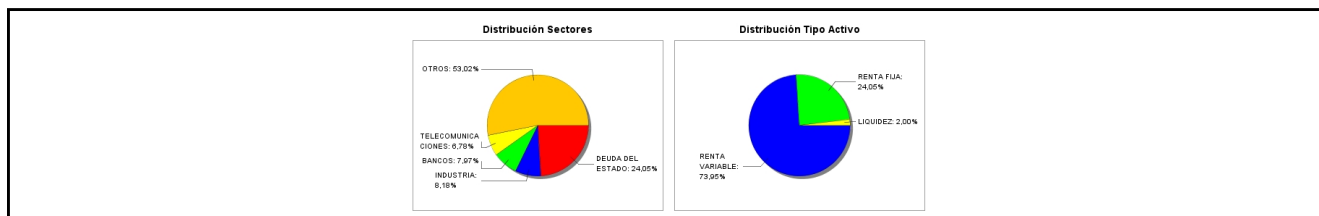
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	80.821	19,93	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	80.821	19,93	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	80.821	19,93	52.612	14,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97.454	24,06	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	97.454	24,06	64.244	17,73
TOTAL RV COTIZADA	218.874	54,01	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	218.874	54,01	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	316.328	78,07	291.931	80,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	397.149	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: 55.822.959,98 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 60.854.449,58 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Global ha sido positivo en el trimestre, anotándose un +8,84% y situándose el valor liquidativo en 89,5898 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre del -0,05%. A más largo plazo, la rentabilidad de Metavalor Global desde su inicio (septiembre de 2010) es del 45,18% vs +15,26%, de su comparable, la Letra del Tesoro a 1 año.

La rentabilidad anualizada a 5 años de Metavalor Global es de 5,34% vs 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.

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

Fondo /	Índice a 3 Meses:
Metavalor	6,17%
Metavalor Internacional	12,90%
Metavalor Dividendo	8,24%
Metavalor Global	8,84%
Meta Finanzas I	3,85%
Meta Finanzas A	3,70%

Meta América USA I 11,94%
Meta América USA A 11,78%

Comentario de mercado

Una vez concluido el primer trimestre del año 2019, destacamos las alzas generalizadas en las principales plazas mundiales tras las importantes caídas de la segunda parte del ejercicio 2018, esto mientras los principales bancos centrales, Fed y BCE, han modificados sus discursos.

En Estados Unidos, la ralentización de la economía global y unos datos macroeconómicos por debajo de lo esperado han propiciado un cambio en el talante de la reserva federal, donde se pone en tela de juicio el aumento de tipos de interés que se esperaba para este ejercicio. Al cierre del primer trimestre el índice S&P500 se ha revalorizado un +13,1%, el Nasdaq 100 un +16,6% y el Dow Jones un 11,2%.

En Europa, se cerraba el trimestre con la incertidumbre acerca de la fecha límite para llegar a un acuerdo sobre el Brexit y sin clarificar el escenario al respecto.

Aun así, los mercados no han sufrido las tensiones de los diálogos, el índice Eurostoxx 50 acumula en el primer trimestre un +11,7%, el CAC 40 un +13,1%, el DAX 30 un +9,2% y en nuestro caso el IBEX35 sube en el trimestre un +8,9%.

En cuanto a mercados emergentes y Asia se mantienen la misma tónica que la anteriormente comentada donde, el Nikei 225 acumula un 6,0% en el primer trimestre y el Ibovespa Brasil un 8,6%.

En Renta Fija, encontramos estrechamientos de curvas en los principales bonos mundiales. El bono a 10 años alemán reduce en -31,2 puntos básicos su TIR en el primer trimestre, el bono español a 10 años muy similar al caso alemán -31,9 pbs y el bono 10 años americano -27,9 pbs.

Estrategia de inversiones y explicación de las mismas.

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.

Comenzamos el 2019, aún con el recuerdo del retroceso que se produjo en diciembre del año anterior. A pesar de ello, los mercados han continuado con tendencia positiva apoyados en los datos fundamentales que han ido mejorando a nivel global.

Es por ello, que hemos encontrado un primer trimestre positivo en términos de renta variable.

Este trimestre hemos realizados cambios sustanciales en el posicionamiento de la cartera, fundamentados por los distintos hechos macro - políticos.

En primer lugar, encontramos atractiva la renta fija, donde incrementamos su peso en la cartera del 15% anterior al 25% actual. En este caso mantenemos la renta fija brasileña que tan buenos resultados nos ha ido arrojando. Los bancos centrales mundiales vuelven a mostrar un mensaje acomodaticio donde no se descuentan incrementos de tipos en el presente año e incluso se empieza a debatir sobre una bajada de tipos. Por ello decidimos tomar posición en la renta fija noruega donde eliminamos el riesgo tipo interés y nos apoyamos en su divisa, la corona noruega (5%). Dado que las mayores duraciones americanas son las que están brindando rentabilidades más altas aumentamos la exposición en un 5%.

Por el lado de la renta variable bajamos la exposición del fondo, manteniendo una postura más cauta, pasado del 80% al 75%.

La caída en el consumo chino, siendo motor y catalizador de las mayores economías del mundo, ha mostrado un descenso relevante en el inicio del periodo analizado. Por ello, sacamos de la cartera a China.

El incremento en el tensionamiento político en Turquía, junto a las decisiones llevadas a cabo por el economista y presidente Erdogan, ha producido una pérdida de la confianza en sus políticas y en el devenir del país Otomano. Así lo prueba la Lira Turca registrando retrocesos significativos. Por ello hemos liquidado los activos en dicho país. El 5% restante lo hemos incrementado en España, donde muestran sus compañías resultados sólidos. Además, continúa cumpliendo sus previsiones de crecimiento manteniéndose a la cabeza de la zona Euro. Ajustamos los activos de esta área geográfica que pasa a pesar un 20% con respecto el 15% del trimestre anterior.

Dado que hemos encontrados activos atractivos tanto de renta fija como de renta variable hemos mantenido la liquidez en

torno al 1%.

Entrando en valores, los que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera en el trimestre han sido el US TBill septiembre 2021 (EE. UU. +1,18%) y US TBill agosto 2023 (EE. UU. +0,90%) y Bono Brasil enero 2022 (Brasil, +0,13% del +8,84% del fondo).

En el lado negativo, destacarían Swedbank AB (Suecia, explica un -0,07% del +8,84% del fondo), Rosneft Oil (Rusia, -0,05%) y Grupo Catalana Occidente (España, -0,03%).

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

En cuanto a la renta fija del fondo, se aumenta la exposición al 25%.

Continuamos con un 5% en obligaciones de Brasil con una duración cercana a los 3 años. Damos entrada a la renta fija Noruega vencimiento mayo 2021 y aumentamos al 15% la renta fija americana que ya teníamos.

La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo a un año ha sido del -1,05% y la máxima del 2,06%.

Liquidez, patrimonio y partícipes.

La liquidez del fondo a cierre de trimestre se sitúa alrededor del 1,38%. Las participaciones de este han sido 4.523.655,42.

El patrimonio del fondo aumentó en un 12% en el periodo hasta los 405.253.374,6 euros. El número de partícipes aumentó en un 2% hasta 9.282 partícipes en el periodo.

Potencial del fondo

Con esta distribución de activos en el fondo (aproximadamente un 75% en renta variable, 25% en renta fija y en liquidez), la rentabilidad potencial anual para un periodo de 10 años sería aproximadamente del 5,1%, con periodos en los que el fondo presente rendimientos positivos y periodos en los que la rentabilidad sea negativa.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 8,32% anual, frente a una volatilidad del 0,19% 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.

Tanto a cierre de año como durante la totalidad del período, el vehículo no ha presentado posiciones abiertas en futuros, opciones ni ningún otro producto financiero derivado.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,44% en el primer trimestre.

La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derecho 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 IIC 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 IIC. - 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 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.

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
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	2.488	0,61	2.086	0,58
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	2.460	0,61	1.433	0,40
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	6.042	1,49	2.871	0,79
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.306	1,06	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES Aplus Services, S.A	EUR	2.566	0,63	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	611	0,15	1.032	0,28
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	6.099	1,51	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	2.735	0,75
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	2.015	0,50	1.230	0,34
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	579	0,14	1.947	0,54
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	3.668	0,91	1.936	0,53
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.706	0,42	996	0,27
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	1.330	0,37
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	1.689	0,42	487	0,13
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	0	0,00	4.471	1,23
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	5.479	1,35	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	6.533	1,61	2.253	0,62
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	6.495	1,60	7.672	2,12
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	2.434	0,60	1.333	0,37
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	3.870	0,96	4.204	1,16
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	6.026	1,49	4.079	1,13
ES0118594417 - ACCIONES Indra	EUR	655	0,16	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	6.130	1,51	3.866	1,07
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	1.585	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	2.532	0,62	0	0,00
ES0114297015 - ACCIONES Barón de Ley	EUR	0	0,00	157	0,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	2.165	0,53	1.817	0,50
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	2.368	0,58	1.399	0,39
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.907	0,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		80.821	19,93	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		80.821	19,93	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		80.821	19,93	52.612	14,51
US9128285A44 - RENTA FIJA Estado Americano 2,75 2021-03-15	USD	36.057	8,90	25.322	6,99
US9128284X55 - RENTA FIJA Estado Americano 2,75 2023-08-31	USD	23.322	5,76	20.517	5,66
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	18.797	4,64	18.404	5,08
NO0010572878 - RENTA FIJA Norwegian Government 3,75 2021-05-25	NOK	19.277	4,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		97.454	24,06	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		97.454	24,06	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		97.454	24,06	64.244	17,73
GB00BGXQNP29 - ACCIONES Phoenix Group	GBP	4.263	1,05	2.960	0,82
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	907	0,22	821	0,23
MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriana	MXN	446	0,11	426	0,12
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	486	0,12	511	0,14
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	738	0,18	602	0,17
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	722	0,18	698	0,19
MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba	MXN	1.079	0,27	746	0,21
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	3.286	0,81	2.972	0,82
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	280	0,07	229	0,06
TRAGARAN91N1 - ACCIONES Turkiye Garanti Bank	TRY	0	0,00	1.278	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TRETTLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOM	TRY	0	0,00	670	0,18
TRAEREGL91G3 - 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
TRAISTR91N2 - 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
TREENSA00014 - 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	1.184	0,29	1.075	0,30
SE0011166933 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.224	0,30	1.121	0,31
SE0011088665 - ACCIONES Boliden	SEK	1.688	0,42	1.255	0,35
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	1.112	0,27	921	0,25
SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	3.308	0,82	2.848	0,79
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	1.189	0,29	971	0,27
GB00BD6K4575 - ACCIONES Compas Group PLC	GBP	2.894	0,71	2.543	0,70
CA67077M1086 - ACCIONES Agrium Inc	CAD	689	0,17	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
CNE100002M1 - ACCIONES China Merchants Bank	HKD	0	0,00	826	0,23
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft	USD	1.269	0,31	1.222	0,34
SE000922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	1.941	0,48	1.614	0,45
ID1000096605 - ACCIONES Accs. Bank Negara In	IDR	732	0,18	666	0,18
ID1000068604 - ACCIONES Gudang Garam TBK PT	IDR	1.037	0,26	1.012	0,28
ID1000058407 - ACCIONES United Tractors TBK	IDR	1.539	0,38	1.246	0,34
ID1000095706 - ACCIONES Unilever Indonesia T	IDR	1.554	0,38	1.423	0,39
ID1000074008 - ACCIONES HIM Sampoerna TBK	IDR	1.288	0,32	1.197	0,33
ID1000118201 - ACCIONES Bank Rakyat Ind	IDR	2.984	0,74	2.623	0,72
ID1000106800 - ACCIONES Semen Indonesia Pers	IDR	208	0,05	167	0,05
ID1000129000 - ACCIONES Telekomunikasi Indon	IDR	2.716	0,67	2.337	0,64
ID1000122807 - ACCIONES Astra International	IDR	1.562	0,39	1.377	0,38
ID1000095003 - ACCIONES Bank Mandiri Persero	IDR	2.337	0,58	2.065	0,57
ID1000111602 - ACCIONES Perusahaan Gas Negar	IDR	302	0,07	290	0,08
ID1000111305 - ACCIONES Adaro Energy Tbk Pt	IDR	237	0,06	140	0,04
ID1000113301 - ACCIONES Matahari Department	IDR	566	0,14	363	0,10
ID1000125107 - ACCIONES Kalbe Farma Tbk Pt	IDR	415	0,10	403	0,11
ID1000109507 - ACCIONES Bank Central Asia TB	IDR	3.106	0,77	2.766	0,76
CA7751092007 - ACCIONES Roger Communications	CAD	382	0,09	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	2.273	0,56	1.875	0,52
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	915	0,23	779	0,22
GB00BKKMKR23 - ACCIONES RSA Insurance Group	GBP	2.979	0,74	3.934	1,09
US71922G2093 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	508	0,13	506	0,14
VGG572791041 - ACCIONES Luxoft Holding Inc	USD	330	0,08	167	0,05
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	478	0,12	467	0,13
MX01ALOC0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	870	0,21	723	0,20
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Internatio	GBP	519	0,13	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	225	0,06	200	0,06
MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	751	0,19	748	0,21
MX01GI000030 - ACCIONES 3M Co.	MXN	1.168	0,29	1.442	0,40
MX01ME050007 - ACCIONES 3M Co.	MXN	356	0,09	313	0,09
MXP2861W1067 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	651	0,16	535	0,15
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	2.146	0,53	1.890	0,52
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	992	0,24	995	0,27
MXP339881098 - ACCIONES 3M Co.	MXN	1.648	0,41	1.960	0,54
MX01KU000012 - ACCIONES 3M Co.	MXN	1.768	0,44	2.348	0,65
SE0007100599 - ACCIONES Svenska Handelsbanke	SEK	2.013	0,50	1.946	0,54
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	3.911	0,97	3.219	0,89
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV - CVA	GBP	3.882	0,96	4.064	1,12
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	446	0,11	407	0,11
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	547	0,13	452	0,12
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	786	0,19	725	0,20
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financial	CAD	596	0,15	504	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	623	0,15	525	0,14
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	878	0,22	755	0,21
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	429	0,11	413	0,11
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	2.588	0,64	3.221	0,89
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	1.375	0,34	987	0,27
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	3.734	0,92	2.346	0,65
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	988	0,24	858	0,24
CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc	CAD	1.320	0,33	1.108	0,31
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	2.283	0,56	2.046	0,56
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	1.510	0,37	1.273	0,35
CA89353D1078 - ACCIONES Transcanada Corp	CAD	983	0,24	765	0,21
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	1.350	0,33	1.093	0,30
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	2.654	0,65	2.356	0,65
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financial C	CAD	932	0,23	765	0,21
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	1.108	0,27	946	0,26
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	785	0,19	632	0,17
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	1.152	0,28	912	0,25
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	2.894	0,71	2.144	0,59
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	1.770	0,44	1.258	0,35
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	1.288	0,32	1.185	0,33
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	778	0,19	624	0,17
MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	567	0,14	654	0,18
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	0	0,00	2.468	0,68
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	1.015	0,25	868	0,24
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	1.637	0,40	1.640	0,45
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	775	0,19	684	0,19
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	1.862	0,51
GB0003096442 - ACCIONES Electrocomponents Pl	GBP	5.120	1,26	5.079	1,40
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	1.934	0,48	1.564	0,43
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	1.905	0,47	1.828	0,50
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	2.076	0,51	2.183	0,60
SE0000667925 - ACCIONES Telia AB	SEK	1.922	0,47	1.754	0,48
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	0	0,00	453	0,12
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	3.117	0,77	3.373	0,93
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	1.528	0,38	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	2.371	0,59	2.106	0,58
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	1.606	0,40	1.494	0,41
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	582	0,14	527	0,15
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	GBP	4.048	1,00	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	959	0,24	687	0,19
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	3.087	0,76	3.732	1,03
GB0031274896 - ACCIONES Marks & Spencer Grou	GBP	3.459	0,85	3.648	1,01
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	2.297	0,57	2.755	0,76
US5010441013 - ACCIONES Kroger Co	USD	1.345	0,33	1.241	0,34
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	0	0,00	559	0,15
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	1.561	0,39	1.112	0,31
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO	GBP	5.441	1,34	6.209	1,71
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	451	0,11	376	0,10
US16941M1099 - ACCIONES China Mobile	USD	0	0,00	1.057	0,29
US8816242098 - ACCIONES Accs. Teva Pharmaceu	USD	1.224	0,30	940	0,26
US7565771026 - ACCIONES RED HAT	USD	1.387	0,34	1.304	0,36
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	1.004	0,25	930	0,26
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	1.819	0,45	1.476	0,41
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	2.147	0,53	2.418	0,67
US09062X1037 - ACCIONES Biogen	USD	542	0,13	610	0,17
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	8.865	2,19	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	1.400	0,35	1.162	0,32
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	2.012	0,50	1.695	0,47
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp-CI A	USD	1.031	0,25	859	0,24
US1510201049 - ACCIONES Celegne Corp	USD	921	0,23	550	0,15
GB0002634946 - ACCIONES BAE Systems	GBP	2.258	0,56	4.091	1,13
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	2.945	0,73	3.023	0,83
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	6.687	1,65	0	0,00
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	2.491	0,61	2.136	0,59
US4370761029 - ACCIONES Home Depot	USD	1.089	0,27	805	0,22
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	2.350	0,58	2.559	0,71
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	4.107	1,01	4.153	1,15
US9130171096 - ACCIONES United Technologies	USD	414	0,10	122	0,03
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	880	0,22	654	0,18
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	2.834	0,70	2.338	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	785	0,19	514	0,14
SE0000148884 - ACCIONES Skand Enskilda	SEK	1.487	0,37	1.561	0,43
GB0006043169 - ACCIONES MORRISON SUPRMTK Ord	GBP	4.723	1,17	4.404	1,22
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	2.815	0,69	2.631	0,73
TOTAL RV COTIZADA		218.874	54,01	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		218.874	54,01	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		316.328	78,07	291.931	80,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		397.149	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.