

EVER METAVALOR RENTA FIJA HIGH YIELD FI

Nº Registro CNMV: 5433

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** MAZARS Auditores, S.L.P.

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: 21/02/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija, siendo mayoritariamente activos de renta fija privada y minoritariamente de renta fija pública. Los emisores/mercados serán mayoritariamente de Europa y minoritariamente de otros países de la OCDE. La cartera de Renta Fija tendrá una duración media de entre 2 y 7 años. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija serán de baja calidad crediticia e incluso sin rating, esto puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El riesgo divisa puede alcanzar el 30% de la exposición total.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51		-0,51	

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	3.000,00	
Nº de Partícipes	1	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	299	99,6466
2019		
2018		
2017		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

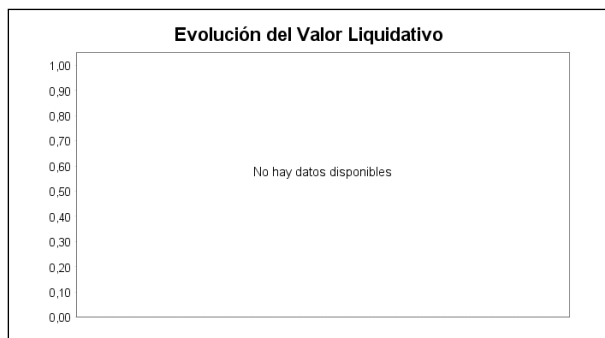
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31							

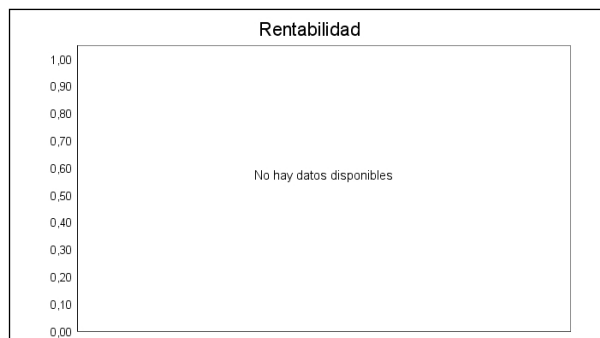
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
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	45.464	3.364	-22,82
Renta Variable Internacional	68.900	3.883	-19,97
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	475.478	10.058	-23,38
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		0,00
Total fondos	589.841	17.305	-22,94

*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	0	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	297	99,33		
(+/-) RESTO	2	0,67		
TOTAL PATRIMONIO	299	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	100,11		100,11	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,35		-0,35	
(+) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,35		-0,35	
- Comisión de gestión	-0,12		-0,12	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,19		-0,19	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04		-0,04	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	299		299	

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

3. Inversiones financieras

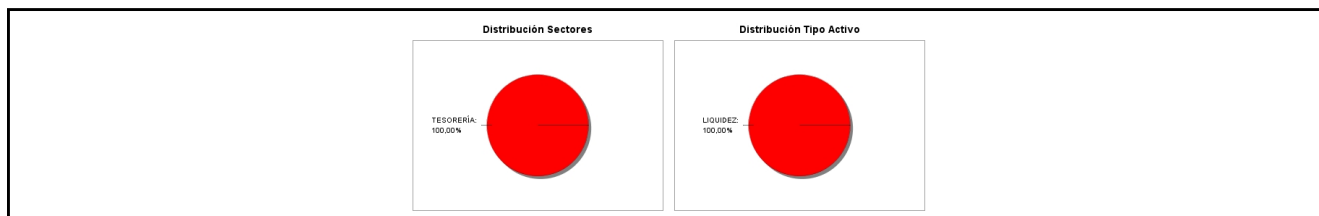
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

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

No aplicable.

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.

La pandemia del coronavirus puede provocar la mayor recesión económica de los últimos 70 años, mucho mayor incluso que la sufrida con la crisis financiera. En media, se espera una caída de las principales economías occidentales de entre el -4% y el -9%. Sin embargo, en 2021 se debería producir una recuperación. Esto, bajo el supuesto de que a finales de abril tanto España como Italia muestran una clara reducción en el crecimiento de nuevos casos, circunstancia que no se daría en el Reino Unido y EEUU hasta inicios de mayo, dado que en estos países se han tomado medidas mucho más tarde.

Nuestro país está siendo, lamentablemente, uno de los más castigados económicamente por la pandemia. Según los primeros cálculos de los analistas, la economía española podría sufrir una caída trimestral de la actividad del -17% en el segundo trimestre, para luego remontar un 10,5% en el tercer trimestre. El efecto en el conjunto del año supondría pasar de crecer un 1,6%, como se estimaba inicialmente, a caer más de un 8%. Para el conjunto de la zona euro, hablaríamos de una caída trimestral del 11,4% en el segundo trimestre, para luego rebotar un 10,4% en el tercero y cerrar 2020 con una tasa negativa del 6%. La buena noticia es que en 2021 volveríamos a crecer, con cifras del 5% para España y también para la Eurozona. En cuanto a EEUU, veríamos una caída trimestral del -9,5% en este segundo trimestre, para remontar un 4,5% en el segundo trimestre, y cerrar el año con una caída media del -4,5%.

Los mercados financieros han recogido, lógicamente, este escenario de recesión mundial con abultadas caídas. Sólo en marzo el índice S&P ha retrocedido un -12,5% (un -19,6% en el trimestre), caídas que en el caso de Europa han sido incluso más abultadas. Como ejemplo, el índice alemán Dax ha perdido en marzo un -16,4% (-25% en el primer trimestre),

mientras que nuestro selectivo Ibex se ha dejado un -22,1% (-28,6% en el año). El fuerte peso que en nuestro selectivo tiene el sector bancario, junto con el fuerte impacto previsto en nuestra economía de la recesión (muy dependiente del turismo y la hostelería) explicarían este peor comportamiento relativo.

Las caídas han afectado también a otros activos. En el caso del petróleo, a la caída abrupta de la demanda derivada de la propia recesión mundial se ha unido la guerra entre productores, iniciada tras la negativa de Rusia a recortar su producción en la última reunión de la OPEP+ (Rusia más países de la OPEP). Como resultados, los precios alcanzaron niveles no vistos desde 2012 (crudo WTI por debajo de los 25 dólares por barril, y el Brent por debajo de 30). Otras materias primas, como el cobre o en general las materias primas industriales, también han sufrido abultadas caídas. Mientras, el oro consigue cerrar el trimestre con ganancias, gracias a su papel de refugio.

También cierran el mes con ganancias los bonos público refugio. La rentabilidad del bono americano a 10 años ha llegado a tocar mínimos históricos del 0,55%, mientras que la del Bund alemán al mismo plazo se sitúa en el -0,45%. Mientras, las primas de riesgo periféricas y de los bonos corporativos suben, si bien el mayor castigo en el universo de la renta fija lo sufren los bonos emergentes y los High Yield. Estos últimos penalizados por la caída del petróleo (por un fuerte peso del sector energía en este tipo de activos en EEUU).

Las perspectivas serían mucho peores si no se hubiera producido una respuesta sin precedentes por parte de las autoridades económicas y los bancos centrales. Según los primeros cálculos, la suma total de las medidas fiscales y monetarias anunciadas ya entre EEUU y Europa supera los 12,6 billones de dólares, una cifra espectacular.

Tanto la Reserva Federal como el BCE han intensificado durante el mes de marzo sus medidas de inyección de liquidez para evitar que la recesión económica se convierta en una nueva crisis financiera. En el caso de la Fed, ha rebajado los tipos hasta el 0%-0,25% (desde la banda anterior del 1,5%-1,75%), y ha aprobado un programa de compra de deuda de 700.000 millones (en el que se incluyen préstamos universitarios, deudas de tarjetas, préstamos personales, etc.). Además, está tomando medidas coordinadas con el resto de los principales bancos centrales mundiales y también con muchos bancos centrales de países emergentes para garantizar la disponibilidad de dólares. En cuanto al BCE, anunció la puesta en marcha de un nuevo programa de compra de deuda pública y corporativa (Pandemic Emergency Purchase Program) que suma compras de 750.000 millones a los 30.000 millones que ya compraba anteriormente. Este nuevo programa incorpora además novedades importantes en cuanto a la flexibilidad, dado que permite la compra de bonos públicos por debajo de la categoría Grado de Inversión (lo que implica que puede comprar deuda griega), elimina los límites por países (frente a las compras según el peso en el balance del BCE anterior) e incluso permite que compre más del 30% de la deuda emitida de un país. Si sumamos la reinversión de los vencimientos, el montante total de las compras aprobadas por el BCE alcanzará 1,3 billones de euros hasta final de año, una cifra astronómica, y según Lagarde, podría ser incluso mayor en caso necesario. Las medidas de estímulo se extienden a nivel mundial. En el Reino Unido, el Bank of England también ha bajado tipos, hasta el 0,1%, el nivel más bajo de sus más de 300 años de historia, y ha aumentado su programa de compras en 200.000 millones de libras. Y así, innumerables medidas de gran calado en países como Australia, Canadá, Dinamarca, Suiza, Brasil o Sudáfrica.

Por su parte, la escala de los paquetes fiscales anunciados en todos los países supera con creces las tomadas en 2008-09. En EEUU, la Administración de Trump ha aprobado un programa fiscal por valor de 2,5 billones de dólares, en el que se incluye una ayuda directa de 1.200 \$ para adultos que no lleguen a los 75.000 \$ anuales de ingresos. También se amplían las ayudas de desempleo no sólo en importe sino también en elegibilidad. Se crea un fondo de ayuda a grandes empresas de 500.000 millones de dólares y otro de 350.000 millones para pequeñas empresas. También en Europa se intensifican las medidas, pero todavía más a nivel individual que con un compromiso real de solidaridad. Lo más destacado ha estado en Alemania, donde se han aprobado varios paquetes de estímulos que podrían alcanzar los 750.000 millones, además de haber suspendido los límites al endeudamiento nacional (déficit cero) existentes desde 2010. España e Italia también han aprobado ingentes programas de estímulo (en España se acerca al 20% del PIB). Todo ello provocará un fuerte crecimiento de los niveles de déficit y deuda.

En el caso de España, podríamos llegar al 115% en 2021 (160% en el caso de Italia) e incluso Alemania elevaría su deuda hasta cerca del 70%. De ahí la importancia de que la Eurozona muestre una mayor integración, algo que lamentablemente sigue sin producirse. En la última reunión del Eurogrupo no hubo acuerdo para la emisión de los llamados “coronabonos”, por la negativa de Alemania y Holanda de mutualizar la deuda.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo no ha realizado su primera inversión hasta el 14/04/2020.

c) Índice de referencia.

El valor liquidativo de EVER METAVALOR RENTA FIJA HY FI ha sido de 99,6466 siendo el anterior 99,6569. En este periodo, no tiene sentido valorar su evolución respecto al índice de referencia ya que el fondo no estaba plenamente operativo.

Su índice de referencia es el ITRAXX XO 5YR TOT RETURN INDEX .

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 298.939,65 euros.

La tesorería del fondo se sitúa en un 99,43% al no haberse realizado compras hasta el momento.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el período, ha sido del 0,31% en el primer trimestre del año.

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 trimestre han sido:

Fondo / Índice Trimestral

Metavalor	-22,82%
Metavalor Internacional	-18,87%
Metavalor Dividendo	-20,54%
Metavalor Global	-23,38%
Meta Finanzas I	-26,41%
Meta Finanzas A	-26,52%
Meta América USA I	-16,88%
Meta América USA A	-17,04%
Ever Metavalor Renta Fija HY FI	-0,0093%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo no ha realizado su primera inversión hasta el 14/04/2020.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad anual esperada para nuestro fondo se sitúa en el 10%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo no ha realizado su primera inversión hasta el 14/04/2020

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 las IICs y de los participes 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 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

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Consideramos que el precio del petróleo no puede permanecer a niveles tan bajos durante demasiado tiempo. Igualmente, el sector energético han sido el más castigado en marzo. Creemos que el bono de Consol Energy puede ser una gran oportunidad.

Las medidas que están tomando los bancos centrales, para inyectar dinero en la economía y suavizar la recesión que se avecina, ayudarán a la cotización de los bonos high yield, que han visto reducido su precio en mercado enormemente, agravado por la falta de liquidez en estos activos.

Igualmente es posible que tomemos en el futuro posiciones en Bonos contingentes convertibles de bancos, dado la buena rentabilidad a vencimiento que ofrecen en este momento.

Por último, se podrían obtener ganancias a corto plazo en bonos de Cajamar o Aldesa. Esperamos que nos generen rentabilidad en las próximas semanas/meses.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).