

METAVALOR INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2132

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
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 N/D.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 11/01/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,78	2,20	7,57	7,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	884.869,00	884.103,00
Nº de accionistas	68,00	10,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	9.107	10,2923	10,1612	10,5523
2017	9.007	10,1869	9,4112	10,7630
2016	4.526	9,4114	7,5635	9,6316
2015	9.776	8,0372	7,6176	8,2105

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

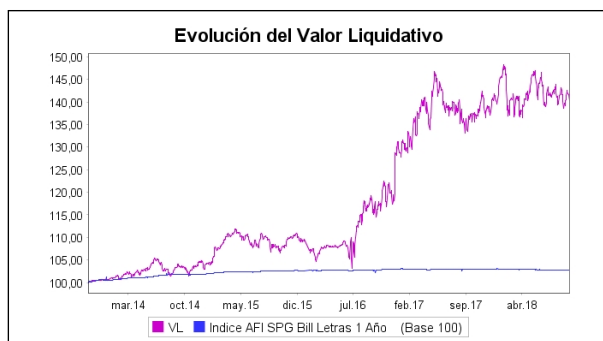
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,03	0,43	1,08	-0,47	0,95	8,24	17,10	5,08	2,76

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,23	0,32	0,20	0,19	0,75	0,85	0,00	0,00

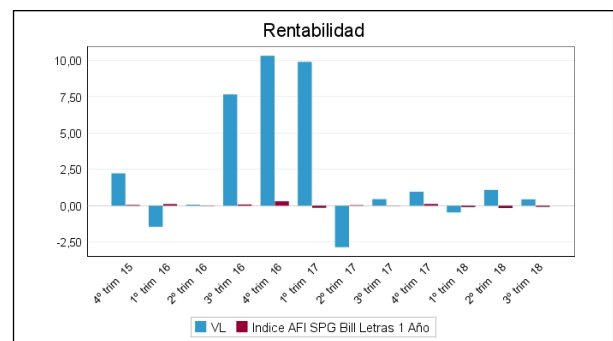
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.896	97,68	7.707	85,06
* Cartera interior	6.130	67,31	5.154	56,88
* Cartera exterior	2.766	30,37	2.552	28,16
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	167	1,83	1.302	14,37
(+/-) RESTO	45	0,49	52	0,57
TOTAL PATRIMONIO	9.107	100,00 %	9.061	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)	9.061	8.964	9.007	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,09	0,00	0,08	1.859,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,42	1,04	1,01	-59,69
(+) Rendimientos de gestión	0,64	1,35	1,72	-53,33
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,37	0,74	1,33	-50,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-283,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,72	0,45	-96,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	-0,11	-0,05	-330,63
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-268,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,31	-0,71	-32,03
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	0,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,15	-0,24	-63,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-28,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.107	9.061	9.107	

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

3. Inversiones financieras

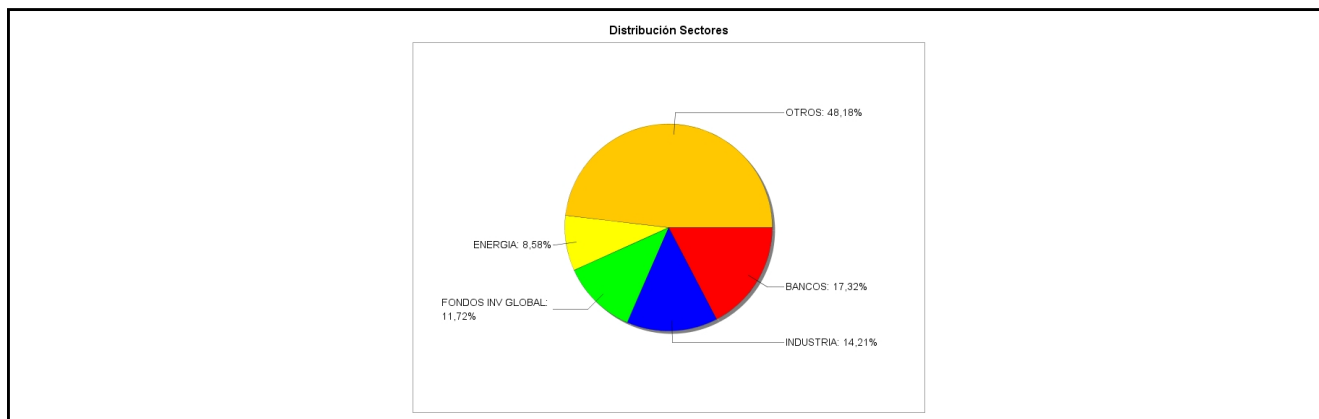
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.063	55,59	4.110	45,36
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	5.063	55,59	4.110	45,36
TOTAL IIC	1.068	11,72	1.045	11,53
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.130	67,31	5.154	56,89
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	2.766	30,37	2.552	28,18
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	2.766	30,37	2.552	28,18
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	2.766	30,37	2.552	28,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.896	97,68	7.707	85,07

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene accionistas significativos a 30-09-2018 que representan el 71,89% y 28,03 del capital

D) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 2.457.362,81 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 1.787.563,63 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 Inversiones SICAV ha sido positiva en el tercer trimestre de 2018, con una subida del 0,43%, situándose en los 10,3 euros. La rentabilidad acumulada de Metavalor Inversiones SICAV desde su inicio (noviembre de 2017) es del 1,0%.

Metavalor Inversiones acaba el tercer trimestre del año 2018 con un número de acciones de 884.869 y 68 accionistas a cierre de junio, un 580% más con respecto al cierre del año anterior. El patrimonio del vehículo se situaba en 9.107 miles de euros.

Este fondo forma parte de la gama de productos de Metagestión SGIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de

los productos en el trimestre han sido:

Fondo / Índice 3 meses

Metavalor -3,17%

Metavalor Internacional -4,73%

Metavalor Dividendo -2,00%

Metavalor Global -0,29%

Meta Finanzas I +0,58%

Meta Finanzas A +0,43%

Meta América USA I +4,87%

Meta América USA A +4,89%

Metavalor Inversiones SICAV +0,43%

El objetivo del vehículo es maximizar la rentabilidad a medio y largo plazo, asumiendo los riesgos propios derivados de una vocación inversora global. Para ello, la SICAV ha invertido la mayor parte del patrimonio en renta variable.

Comentario de mercado

Las bolsas mundiales cerraban los primeros nueve meses del año con saldo negativo en la mayoría de sus índices de referencia. Con la excepción del S&P 500 (+9%) y del Nikkei (+4.5%), la mayoría de las principales bolsas mundiales, especialmente las europeas, cerraron seriamente en negativo (EuroStoxx -3%, FTSE -2,3%, todas las rentabilidades en euros).

En Europa a pesar de contar con un crecimiento de beneficios empresariales expandiéndose en el entorno de +12% (BPA EuroStoxx-50), la región se ha visto muy penalizada por un mayor poder de influencia del populismo en los gobiernos europeos que podría causar un crecimiento más pausado en las economías. Las perspectivas para los emergentes continúan siendo complicadas debido a la expectativa de subida de tipos en EE.UU, que ha causado una fuerte depreciación de divisas como la lira turca y el peso argentino. Tampoco disipaba las dudas del mercado la situación de la economía americana que, aunque siga contando con resultados empresariales sólidos (se espera se sitúen en el entorno del 20% para el tercer trimestre) e indicadores adelantados que han sorprendido por su fortaleza, sigue contando con el riesgo de enfrentamiento comercial con China.

Política de inversiones

En el tercer trimestre de 2018, los valores que han contribuido más positivamente a la cartera serían Ercros (explica un +1,91% del +0,95% de la Sicav), Ence (explica un +0,66%) y Global Dominion (explica un +0,60%).

En el lado negativo, Endesa (explica un -0,13% del +0,95%), Siemens Gamesa (explica un -0,11%) y Gestamp (explica un -0,07%).

Desde el punto de vista geográfico, la cartera mantiene un 69% de inversión en mercado español. La inversión internacional supone el 31% del total de las inversiones.

Desde el punto de vista sectorial, el sector bancario pesa un 17,3%, el industrial un 14,2%, fondos de inversión un 11,7%, el 8,6% en energía y el 48,2% en otros sectores.

Decisión de Inversión

Cabe la pena destacar la visión en el siguiente activo:

FIAT es un grupo del sector automovilístico compuesto por 3 áreas:

- Diseño, fabricación y distribución en masa de automóviles, donde se engloban las marcas Fiat, Fiat Professional, Alfa Romeo, Chrysler, Dodge, Jeep, Lancia, Ram y Abarth. La mayor parte de los ingresos provienen de Estados Unidos, donde la evolución de volúmenes y márgenes ha sido positiva.
- Maserati, cuya consideración a nivel interno es muy similar a la de Ferrari antes de que se produjera el spin-off.
- Componentes, división compuesta por las marcas Magneti Marelli (diseño y producción de componentes y sistemas para el sector del automóvil), Teksid (producción de componentes de motores de hierro y aluminio) y Comau (fabricación de sistemas de automatización usados en las fábricas automovilísticas).

Tras la muerte de Sergio Marchionne, CEO de la compañía, las acciones cayeron más de un 30%, lo que dejó a la cotización barata en términos de valor intrínseco.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del semestre sobre el 1,83%, nivel inferior al del período anterior. La coyuntura del mercado ha propiciado esta disminución del nivel de tesorería de la Sicav.

Potencial del fondo

Por último, en cuanto a la valoración de la cartera, el PER medio normalizado del fondo se sitúa en el entorno de 8,5x, otorgando un potencial teórico del 11%. Por tanto, aunque no sabemos qué van a hacer los mercados en el futuro, sí tenemos claro que, a pesar de los movimientos de corto plazo que puedan afectar a los mismos, la calidad de nuestras inversiones y el potencial de las mismas, nos señalan que el margen de seguridad en la inversión para nuestros actuales y futuros partícipes sigue siendo atractivo en el largo plazo.

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 0,52% en el semestre.

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.

La IIC mantiene unos bonos del Banco Espirito Santo con vencimiento en 2019 en litigio (esta posición supone apenas el 0,01% sobre el patrimonio). La IIC no posee activos que puedan englobarse dentro del artículo 48.1.j.

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
ES06670509D1 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	5	0,06
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	4	0,05
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	50	0,55
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	78	0,86	107	1,18
ES0105128005 - ACCIONES Telepizza Gr	EUR	0	0,00	35	0,38
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	0	0,00	41	0,45
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	90	0,99	17	0,19
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	105	1,15	130	1,44
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	482	5,29	88	0,97
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	108	1,20
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	29	0,32
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	140	1,54	289	3,19
ES0184696013 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	50	0,55
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	222	2,44	67	0,74
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	351	3,85	358	3,95
ES0173358039 - ACCIONES Accs. Renta 4	EUR	99	1,08	82	0,90
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	433	4,76	315	3,48
ES0116494016 - ACCIONES Accs. Montebalito SA	EUR	0	0,00	373	4,12
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	0	0,00	45	0,50
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	403	4,43	149	1,65
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	164	1,80	98	1,08
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	270	2,96	167	1,84
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	268	2,94	100	1,11
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	62	0,68	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	58	0,64	18	0,20
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	224	2,45	18	0,20
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	18	0,19
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	141	1,55	129	1,43
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	195	2,14	46	0,51
ES0168561019 - ACCIONES Papeles y Cartones	EUR	0	0,00	34	0,37
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	343	3,77	104	1,15
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	199	2,19	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	372	4,09	425	4,69
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	225	2,48
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	0	0,00	196	2,16
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	363	3,99	188	2,08
TOTAL RV COTIZADA		5.063	55,59	4.110	45,36
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		5.063	55,59	4.110	45,36
ES0162368007 - PARTICIPACIONES META AMERICA USA, FI	EUR	411	4,51	392	4,32
ES0162382008 - PARTICIPACIONES META FINANZAS, FI	EUR	657	7,21	653	7,21
TOTAL IIC		1.068	11,72	1.045	11,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.130	67,31	5.154	56,89
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
DE000A161N30 - ACCIONES Edel AG	EUR	111	1,22	0	0,00
NL0000687663 - ACCIONES Aercap	EUR	172	1,89	0	0,00
IT0001178299 - ACCIONES RENO DE MEDICI SPA	EUR	161	1,77	36	0,40
US6907421019 - ACCIONES OWENS COR	USD	0	0,00	38	0,42
US9814191048 - ACCIONES World Acceptance Cp	USD	0	0,00	76	0,84
US64111Q1040 - ACCIONES Network Associates	USD	0	0,00	27	0,30
CA3499151080 - ACCIONES Fortuna Silver Mines	CAD	0	0,00	24	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91359V1070 - ACCIONES Universal Insurance	USD	0	0,00	111	1,23
CA3803551074 - ACCIONES Goeasy Ltd	CAD	0	0,00	84	0,92
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	0	0,00	28	0,31
DE000WAF3001 - ACCIONES Siltronic AG	EUR	0	0,00	62	0,68
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	20	0,22	0	0,00
NL0000687663 - ACCIONES Aercap	USD	92	1,01	35	0,38
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Oil	USD	0	0,00	90	0,99
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	155	1,71
US30161Q1040 - ACCIONES Exelixis Inc	USD	0	0,00	41	0,46
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	EUR	45	0,49	90	0,99
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	140	1,54	42	0,46
NL0010877643 - ACCIONES Fiat SpA	EUR	45	0,50	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	257	2,83	429	4,74
FR0010259160 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	217	2,38	120	1,32
DE000TUAG000 - ACCIONES Accs. TUI Travel PLC	EUR	0	0,00	75	0,83
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	36	0,40	0	0,00
GB00B1CRLC47 - ACCIONES Mondi Plc	GBP	61	0,67	0	0,00
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	49	0,54	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas - Salomon	EUR	51	0,56	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES NTAPP Inc	USD	0	0,00	74	0,82
US82568P3047 - ACCIONES Shutterstock Inc	USD	0	0,00	31	0,34
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	120	1,31	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	227	2,50	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	0	0,00	163	1,80
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	325	3,56	100	1,11
FR0000073272 - ACCIONES Parts. Safran SA	EUR	30	0,33	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	57	0,63	0	0,00
US0028962076 - ACCIONES Accs. Abercrombie	USD	0	0,00	21	0,23
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	101	1,12
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	29	0,32	0	0,00
FR0000054470 - ACCIONES Ubi Soft	EUR	155	1,70	94	1,04
DE000A1PHFF7 - ACCIONES Hugo Boss	EUR	0	0,00	35	0,39
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	0	0,00	44	0,48
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	0	0,00	151	1,67
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	64	0,70	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	0	0,00	54	0,59
PTBPI0AM0004 - ACCIONES BPI SPGS SA	EUR	30	0,32	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	39	0,43
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	149	1,64	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	0	0,00	61	0,67
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	122	1,34	21	0,24
TOTAL RV COTIZADA		2.766	30,37	2.552	28,18
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		2.766	30,37	2.552	28,18
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		2.766	30,37	2.552	28,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.896	97,68	7.707	85,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco 0,42 2019-10-21	EUR	0	0,00	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.