**METAVALOR GLOBAL, FI**

**Nº Registro CNMV:** 3851

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

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

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

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

**Dirección**

CL. María de Molina, 39, 4º, IZQ

28006 - Madrid

**Correo Electrónico**

info@metagestion.com

**Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).**

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 25/06/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

**Descripción general**

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** **EUR**

## 2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,32 | 0,28 | 0,32 | 1,98 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,58 | -0,08 | -0,58 | 0,00 |

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

## 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|---|---|
| Nº de Participaciones | 5.049.455,76 | 5.224.055,37 |
| Nº de Partícipes | 9.761 | 9.983 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| | | |
| Inversión mínima (EUR) | 0 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---|---|---|
| Periodo del informe | 375.569 | 74,3782 |
| 2019 | 507.122 | 97,0744 |
| 2018 | 362.387 | 82,3132 |
| 2017 | 361.116 | 87,2394 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,42 | 0,00 | 0,42 | 0,42 | 0,00 | 0,42 | patrimonio | |
| 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| **Rentabilidad IIC** | -23,38 | -23,38 | 4,32 | 2,51 | 1,32 | 17,93 | -5,65 | 3,83 | 1,54 |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| **Volatilidad(ii) de:** | | | | | | | | | |
| **Valor liquidativo** | 36,40 | 36,40 | 8,41 | 9,58 | 7,25 | 8,42 | 9,09 | 6,52 | 11,22 |
| **Ibex-35** | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,41 | 13,65 | 12,89 | 21,75 |
| **Letra Tesoro 1 año** | 0,55 | 0,55 | 0,38 | 1,35 | 1,02 | 0,87 | 0,38 | 0,59 | 0,24 |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 8,14 | 8,14 | 5,42 | 5,43 | 5,35 | 5,42 | 4,75 | 4,02 | 4,57 |

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

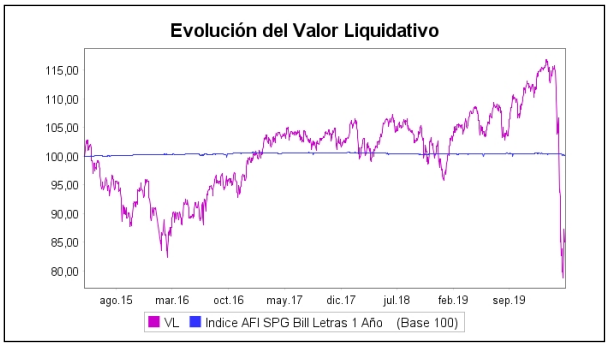
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| **Ratio total de gastos (iv)** | 0,44 | 0,44 | 0,45 | 0,45 | 0,45 | 1,78 | 1,81 | 1,79 | 1,79 |

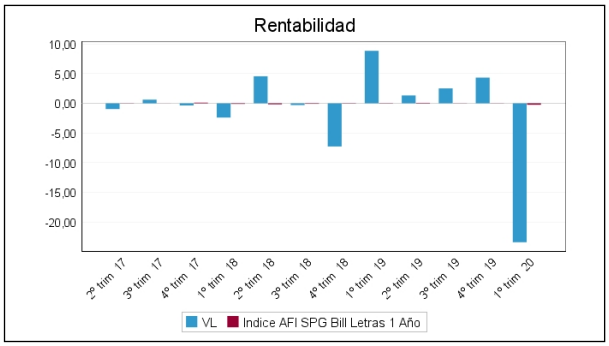
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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 | Importe | % sobre |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 366.276 | 97,53 | 491.391 | 96,90 |
| * Cartera interior | 17.192 | 4,58 | 24.527 | 4,84 |
| * Cartera exterior | 349.011 | 92,93 | 465.747 | 91,84 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 73 | 0,02 | 1.116 | 0,22 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 10.011 | 2,67 | 12.708 | 2,51 |
| (+/-) RESTO | -717 | -0,19 | 3.023 | 0,60 |
| TOTAL PATRIMONIO | 375.569 | 100,00 % | 507.122 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|---|---|---|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 507.122 | 470.695 | 507.122 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,11 | 3,23 | -2,11 | -163,94 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -25,56 | 4,27 | -25,56 | -685,77 |
| (+) Rendimientos de gestión | -25,05 | 4,82 | -25,05 | -608,76 |
| + Intereses | 0,33 | 0,32 | 0,33 | 1,58 |
| + Dividendos | 0,65 | 0,57 | 0,65 | 12,13 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -2,45 | -0,57 | -2,45 | 317,69 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -23,31 | 4,61 | -23,31 | -594,68 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,03 | -0,05 | -0,03 | -44,20 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,23 | -0,05 | -0,23 | 321,92 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,51 | -0,55 | -0,51 | -8,53 |
| - Comisión de gestión | -0,42 | -0,43 | -0,42 | -3,57 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -13,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 153,31 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -9,70 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,07 | -0,10 | -0,07 | -32,22 |
| (+) 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) | 375.569 | 507.122 | 375.569 | |

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

## 3. Inversiones financieras

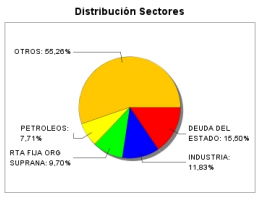
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

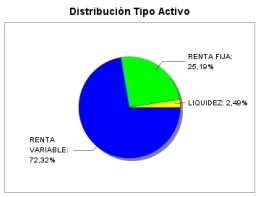
| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 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 | 17.192 | 4,60 | 24.527 | 4,81 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | 17.192 | 4,60 | 24.527 | 4,81 |
| **TOTAL IIC** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | 17.192 | 4,60 | 24.527 | 4,81 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 94.623 | 25,20 | 121.083 | 23,88 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | 94.623 | 25,20 | 121.083 | 23,88 |
| TOTAL RV COTIZADA | 254.388 | 67,74 | 344.665 | 67,98 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | 254.388 | 67,74 | 344.665 | 67,98 |
| **TOTAL IIC** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | 349.011 | 92,94 | 465.747 | 91,86 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | 366.203 | 97,54 | 490.275 | 96,67 |

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

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

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




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

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

## 4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|---|---|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 93.498.295,44 19,70%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 96.215.789,90 20,27%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Mal comportamiento de la renta variable en el primer trimestre año, con caídas en todas las principales plazas mundiales. Repasando los principales índices mundiales en el primer trimestre encontramos en EE. UU., el índice S&P500 el cual se ha depreciado un -17,71%, el Nasdaq 100 un -8,18% y el Dow Jones un -20,92%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 acumula en el trimestre un -25,26%, el CAC 40 un -26,15%, el DAX 30 un -25,01% y en nuestro caso el IBEX 35 cayó en lo que va de año un -28,60%. En cuanto a mercados emergentes y Asia se mantienen la misma tónica que la anteriormente comentada, con depreciaciones similares que los principales países desarrollados en el Nikkei 225, acumula un -15,56% en el primer trimestre. En cuanto a los mercados emergentes, el Ibovespa Brasil, -50,25%, ha obtenido un rendimiento negativo en este trimestre siguiendo la tónica del resto de mercados.
En Renta Fija, en el primer trimestre apreciamos un estrechamiento de las tires, una tendencia que se ha modificado en comparación con el cuarto trimestre del año anterior, lo que ha implicado un incremento de los precios de los bonos.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
El objetivo del fondo es tratar de maximizar la rentabilidad/riesgo, mediante una gestión activa, tratando de adecuar nuestra cartera a los distintos eventos de la economía a nivel global, modificando nuestra ponderación de renta fija, renta variable y liquidez.

c) Índice de referencia.
La evolución del valor liquidativo de Metavalor Global ha sido negativo en el primer semestre, anotándose un -23,38% y situándose el valor liquidativo en 74,3782 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el semestre del -0,27%.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A más largo plazo, la rentabilidad de Metavalor Global desde su inicio (septiembre de 2010) es del 20,53%.
Las participaciones de este han sido 5.049.455,76. El patrimonio del fondo disminuyó en un 25,94% en el periodo hasta los 375.569.220,87 de euros. El número de partícipes disminuyó en un 2,22% hasta 9.761 partícipes en el periodo.
La tesorería del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 31 de marzo en 2,67%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado un incremento de la liquidez.
El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,44% en el primer trimestre de 2020.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Este fondo forma parte de la gama de productos de Metagestión SGIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de los productos en el primer 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.
Este semestre hemos realizados varios cambios en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hay que comentar que hemos mantenido el peso en renta fija en un 25 por ciento. Además, hemos de comentar que en esta parte de la cartera no ha habido cambios, ni reposicionamientos.
Por el lado de la renta variable mantenemos la exposición del fondo, que era de un 75% de la cartera. En un primer momento, reducimos la renta variable de Noruega y Australia recogiendo los réditos obtenidos por la inversión. Con el dinero obtenido de las operaciones de ventas hemos aumentado en nuestro porfolio dos posiciones con las cual ya contábamos. En primer lugar, aumentamos nuestra posición en Reino Unido, donde alcanzamos el 24% del peso en el porfolio.
Por otro lado, en un segundo movimiento, continuamos confiando en las acciones canadienses, por este motivo aumentamos también la exposición dejando el peso de este país en un 10%.
Dado que hemos encontrado activos atractivos tanto de renta fija como de renta variable hemos mantenido la liquidez en torno al 1%.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
N/A
d) Otra información sobre inversiones.
Entrando en valores, los que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera en el semestre han sido EDP Renovaveis (Portugal, +0,13%), Jerónimo Martins (Portugal, +0,09%) y Bono Italia agosto 2039 (Italia, +0,04%).
En el lado negativo, destacarían Rio Tinto (Australia, explica un -1,42% de la rentabilidad del fondo), Bono Turquía septiembre 2022 (Turquía, -1,06%) y Bono Brasil enero 2022 (Brasil, -1,01%).

En cuanto a los pesos de la cartera de renta variable se han producido cambios en los pesos respecto del anterior semestre, aumentando las participaciones en Reino Unido y Canadá. La renta variable termina el semestre de la siguiente manera: incrementamos a aproximadamente un 25% en Reino Unido y a un 10% Canadá, reducimos al 10% Noruega, mantenemos un 5% en México, Indonesia, Rusia, España, Portugal y Suecia; y desaparece de nuestro porfolio el 5% que teníamos invertido en Australia.
En cuanto a la renta fija del fondo. Se incrementa la exposición hasta un 25%.
Continuamos con un 5% en obligaciones de Brasil con una duración cercana a los 3 años, la renta fija sueca 5% vencimiento diciembre 2020, la renta fija italiana con duraciones hasta enero de 2028 y agosto de 2039, ambas con un peso de un 2,5%, y la renta fija turca con duración hasta 2021 con un peso del 5%, y también con un 5% de peso en el porfolio la renta fija noruega.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
El fondo mantendrá este semestre la distribución de activos será de aproximadamente un 75% en renta variable, 25% en renta fija y en liquidez.
La rentabilidad anualizada a 5 años de Metavalor Global es de -2,54% vs -0,11% de la Letra del Tesoro a 1 año.
La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo en el trimestre ha sido del -8,41% y la máxima del 5,40%.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
La volatilidad del fondo se ha situado en el 36,40%, frente a una volatilidad del 0,55% de la letra del tesoro. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Metavalor Global F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente, que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en próximos periodos.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derechos de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IICs se ejerzan en interés de la IIC y de los partícipes y/o accionistas, de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la LIIC. En dicha política se contemplan las siguientes medidas llevadas a cabo:
- Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IICs.
- Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. La SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a los 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.
- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.
La IIC no posee ni estructurados, ni activos en litigio, ni activos que se engloben dentro del artículo 48 1j del RD 83/2015.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
Los costes derivados del servicio de análisis los soporta la gestora.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Aunque tradicionalmente desde el equipo de Metagestión tratamos de seguir una filosofía de inversión permaneciendo ajenos a los movimientos de corto plazo del mercado, al flujo de noticias y, en general, al ruido propio de la industria, sí que hacemos un seguimiento de los distintos indicadores económicos y tratamos de estar al día de la salud de la economía mundial. En la actualidad, los mercados financieros globales han sufrido grandes correcciones por la crisis de Covid19. Esto se ha traducido en importantes descuentos en todas las compañías. Debido a la incertidumbre causada por la crisis sanitaria, la falta de visibilidad en cuanto a la reapertura de las economías y la posible recesión económica. El

equipo gestor está aprovechando el desplome de los mercados para estudiar e incorporar nuevas compañías a la cartera que presenten, balances sólidos, negocios recurrentes, importantes descuentos y cuyo impacto real por la crisis sea el menor posible. Se lleva a cabo un seguimiento diario de las compañías en cartera, ideas de inversión y también las que anteriormente formaron parte de nuestras posiciones, con el objetivo de buscar oportunidades de entrada con un potencial amplio y con margen de seguridad suficiente.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 |
| ES06735169F2 - DERECHOS\|REPSOL | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 0,00 |
| ES0105130001 - ACCIONES\|Global Dominion | EUR | 562 | 0,15 | 662 | 0,13 |
| ES0105075008 - ACCIONES\|Euskaltel SA | EUR | 577 | 0,15 | 767 | 0,15 |
| ES0105065009 - ACCIONES\|Talgo SA | EUR | 1.496 | 0,40 | 2.222 | 0,44 |
| ES0148396007 - ACCIONES\|INDITEX | EUR | 1.014 | 0,27 | 1.348 | 0,27 |
| ES0105022000 - ACCIONES\|Applus Services, S.A | EUR | 403 | 0,11 | 630 | 0,12 |
| ES0105025003 - ACCIONES\|Merlin Properties | EUR | 106 | 0,03 | 197 | 0,04 |
| ES0175438003 - ACCIONES\|PROSEGUR | EUR | 1.191 | 0,32 | 1.763 | 0,35 |
| ES0118900010 - ACCIONES\|Accs. Grupo Ferrovia | EUR | 485 | 0,13 | 598 | 0,12 |
| ES0125140A14 - ACCIONES\|ERCROS | EUR | 231 | 0,06 | 260 | 0,05 |
| ES0137650018 - ACCIONES\|FLUIDRA | EUR | 773 | 0,21 | 1.107 | 0,22 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES\|IBERDROLA | EUR | 472 | 0,13 | 474 | 0,09 |
| ES0124244E34 - ACCIONES\|MAPFRE VIDA | EUR | 272 | 0,07 | 413 | 0,08 |
| ES0116920333 - ACCIONES\|CATALANA OCC. | EUR | 1.056 | 0,28 | 1.526 | 0,30 |
| ES0178165017 - ACCIONES\|Ac. Tecnicas Reunida | EUR | 921 | 0,25 | 1.872 | 0,37 |
| ES0132105018 - ACCIONES\|ACERINOX | EUR | 1.613 | 0,43 | 2.608 | 0,51 |
| ES0143416115 - ACCIONES\|Siemens Gamesa Renew | EUR | 726 | 0,19 | 827 | 0,16 |
| ES0164180012 - ACCIONES\|MIQUEL COSTAS | EUR | 661 | 0,18 | 943 | 0,19 |
| ES0105630315 - ACCIONES\|Cie Automotive SA | EUR | 1.346 | 0,36 | 1.785 | 0,35 |
| ES0118594417 - ACCIONES\|Indra Sistemas SA | EUR | 163 | 0,04 | 221 | 0,04 |
| ES0178430E18 - ACCIONES\|TELEFONICA | EUR | 1.312 | 0,35 | 1.738 | 0,34 |
| ES0113900J37 - ACCIONES\|Banco Santander S.A. | EUR | 435 | 0,12 | 732 | 0,14 |
| ES0173516115 - ACCIONES\|REPSOL | EUR | 380 | 0,10 | 616 | 0,12 |
| ES0184262212 - ACCIONES\|VISCOFAN | EUR | 660 | 0,18 | 624 | 0,12 |
| ES0113211835 - ACCIONES\|BBVA | EUR | 337 | 0,09 | 575 | 0,11 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 17.192 | 4,60 | 24.527 | 4,81 |
| **TOTAL RV NO COTIZADA** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 17.192 | 4,60 | 24.527 | 4,81 |
| **TOTAL IIC** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 17.192 | 4,60 | 24.527 | 4,81 |
| NO0010844079 - RENTA FIJA\|Norwegian Government\|1,75\|2029-09-06 | NOK | 18.945 | 5,04 | 24.181 | 4,77 |
| TRT220921T18 - RENTA FIJA\|Republica de Turquía\|9,20\|2021-09-22 | TRY | 17.862 | 4,76 | 22.340 | 4,41 |
| IT0004286966 - RENTA FIJA\|Rep.de Italia\|5,00\|2039-08-01 | EUR | 9.141 | 2,43 | 11.836 | 2,33 |
| IT0005340929 - RENTA FIJA\|Rep.de Italia\|2,80\|2028-12-01 | EUR | 9.408 | 2,51 | 11.994 | 2,37 |
| US105756BL31 - RENTA FIJA\|República de Brasil\|12,50\|2022-01-05 | BRL | 21.018 | 5,60 | 25.584 | 5,04 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 76.375 | 20,34 | 95.934 | 18,92 |
| SE0001149311 - RENTA FIJA\|Swedish Govt\|5,00\|2020-12-01 | SEK | 18.248 | 4,86 | 25.149 | 4,96 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 18.248 | 4,86 | 25.149 | 4,96 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA FIJA COTIZADA** | | 94.623 | 25,20 | 121.083 | 23,88 |
| **TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 94.623 | 25,20 | 121.083 | 23,88 |
| AU000000AGL7 - ACCIONES\|AGL Energy Ltd | AUD | 0 | 0,00 | 240 | 0,05 |
| AU0000030678 - ACCIONES\|Coles Group | AUD | 0 | 0,00 | 355 | 0,07 |
| AU000000SCG8 - ACCIONES\|Scentre Group | AUD | 0 | 0,00 | 365 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| AU000000AMC4 - ACCIONES\|Amcor Plc | AUD | 0 | 0,00 | 466 | 0,09 |
| AU000000GMG2 - ACCIONES\|Goodman Group | AUD | 0 | 0,00 | 431 | 0,09 |
| AU000000RMD6 - ACCIONES\|ResMed Inc. | AUD | 0 | 0,00 | 565 | 0,11 |
| AU000000FMG4 - ACCIONES\|Fortescue Metals Gro | AUD | 0 | 0,00 | 593 | 0,12 |
| AU0000009771 - ACCIONES\|Unibail-Rodamco-West | AUD | 0 | 0,00 | 553 | 0,11 |
| AU000000WPL2 - ACCIONES\|Woodside Petroleum L | AUD | 0 | 0,00 | 567 | 0,11 |
| AU000000TCL6 - ACCIONES\|Transurban Group | AUD | 0 | 0,00 | 719 | 0,14 |
| AU000000ANZ3 - ACCIONES\|Austr & New Zealand | AUD | 0 | 0,00 | 1.247 | 0,25 |
| AU000000NAB4 - ACCIONES\|National Australia B | AUD | 0 | 0,00 | 1.268 | 0,25 |
| AU000000WBC1 - ACCIONES\|Westpac Banking Corp | AUD | 0 | 0,00 | 1.514 | 0,30 |
| AU000000CSL8 - ACCIONES\|CSL Limited | AUD | 0 | 0,00 | 2.203 | 0,43 |
| AU000000RIO1 - ACCIONES\|Rio Tinto Plc | AUD | 0 | 0,00 | 2.639 | 0,52 |
| AU000000CBA7 - ACCIONES\|Commonwealth Bank | AUD | 0 | 0,00 | 2.524 | 0,50 |
| AU000000BHP4 - ACCIONES\|BHP Group Ltd | AUD | 0 | 0,00 | 3.378 | 0,67 |
| NO0010234552 - ACCIONES\|Aker ASA-A | NOK | 0 | 0,00 | 834 | 0,16 |
| MX01OR010004 - ACCIONES\|Orbia Advance Corp S | MXN | 283 | 0,08 | 539 | 0,11 |
| NO0010582521 - ACCIONES\|Gjensidege Forsikrin | NOK | 0 | 0,00 | 3.179 | 0,63 |
| CA87807B1076 - ACCIONES\|TC Energy Corp | CAD | 3.784 | 1,01 | 1.117 | 0,22 |
| SE0012455673 - ACCIONES\|Boliden | SEK | 920 | 0,24 | 776 | 0,15 |
| MX01KO000002 - ACCIONES\|Coca Cola Company | MXN | 480 | 0,13 | 711 | 0,14 |
| GB00BGXQNP29 - ACCIONES\|Phoenix Group | GBP | 4.761 | 1,27 | 5.081 | 1,00 |
| US7821834048 - ACCIONES\|Rushydro pjsc-adr | USD | 1.414 | 0,38 | 1.620 | 0,32 |
| MXP8728U1671 - ACCIONES\|Organizacion Soriana | MXN | 425 | 0,11 | 745 | 0,15 |
| MXP510121215 - ACCIONES\|Medica SUR SAB | MXN | 395 | 0,11 | 615 | 0,12 |
| MXP495211262 - ACCIONES\|Grupo Bimbo SAB | MXN | 689 | 0,18 | 849 | 0,17 |
| MX01AG050009 - ACCIONES\|Grupo Rotoplas SAB | MXN | 837 | 0,22 | 1.036 | 0,20 |
| MX01CU000004 - ACCIONES\|Organizacion Cultiba | MXN | 694 | 0,18 | 1.019 | 0,20 |
| FI4000297767 - ACCIONES\|NORDEA BANK AB | SEK | 0 | 0,00 | 2.530 | 0,50 |
| MXCFFU000001 - ACCIONES\|FIBRA UNO | MXN | 187 | 0,05 | 363 | 0,07 |
| SE0011166941 - ACCIONES\|Epiroc AB | SEK | 861 | 0,23 | 755 | 0,15 |
| SE0011166933 - ACCIONES\|Epiroc AB | SEK | 846 | 0,23 | 742 | 0,15 |
| SE0011166610 - ACCIONES\|Atlas Copco AB-A | SEK | 924 | 0,25 | 739 | 0,15 |
| SE0011166628 - ACCIONES\|Atlas Copco AB-A | SEK | 2.527 | 0,67 | 2.026 | 0,40 |
| US91822M1062 - ACCIONES\|Veon Ltd | USD | 1.115 | 0,30 | 1.838 | 0,36 |
| NO0003921009 - ACCIONES\|DNO ASA | NOK | 220 | 0,06 | 714 | 0,14 |
| GB00BD6K4575 - ACCIONES\|Compas Group PLC | GBP | 2.572 | 0,68 | 3.092 | 0,61 |
| CA67077M1086 - ACCIONES\|Agrium Inc | CAD | 2.968 | 0,79 | 875 | 0,17 |
| NO0010345853 - ACCIONES\|Arcus ASA | NOK | 928 | 0,25 | 2.447 | 0,48 |
| US67812M2070 - ACCIONES\|Rosneft Oil Co PJSC | USD | 1.130 | 0,30 | 1.969 | 0,39 |
| AU000000NCM7 - ACCIONES\|NewCrest Mining LTD | AUD | 0 | 0,00 | 413 | 0,08 |
| AU000000MQG1 - ACCIONES\|Macquarie Bk | AUD | 0 | 0,00 | 868 | 0,17 |
| SE0009922164 - ACCIONES\|Essity Aktiebolag-B | SEK | 1.513 | 0,40 | 1.010 | 0,20 |
| ID1000096605 - ACCIONES\|Accs. Bank Negara In | IDR | 377 | 0,10 | 895 | 0,18 |
| ID1000068604 - ACCIONES\|Gudang Garam TBK PT | IDR | 880 | 0,23 | 1.312 | 0,26 |
| ID1000058407 - ACCIONES\|United Tractors TBK | IDR | 1.230 | 0,33 | 1.811 | 0,36 |
| ID1000095706 - ACCIONES\|Unilever Indonesia T | IDR | 2.424 | 0,65 | 1.643 | 0,32 |
| ID1000074008 - ACCIONES\|HM Sampoerna TBK | IDR | 822 | 0,22 | 1.400 | 0,28 |
| ID1000118201 - ACCIONES\|Bank Rakyat Ind | IDR | 2.147 | 0,57 | 3.615 | 0,71 |
| ID1000106800 - ACCIONES\|Semen Indonesia Pers | IDR | 116 | 0,03 | 211 | 0,04 |
| ID1000129000 - ACCIONES\|Telekomunikasi Indon | IDR | 1.987 | 0,53 | 2.885 | 0,57 |
| ID1000122807 - ACCIONES\|Astra International | IDR | 942 | 0,25 | 1.933 | 0,38 |
| ID1000095003 - ACCIONES\|Bank Mandiri Persero | IDR | 1.596 | 0,42 | 3.024 | 0,60 |
| ID1000111602 - ACCIONES\|Perusahaan Gas Negar | IDR | 110 | 0,03 | 357 | 0,07 |
| ID1000111305 - ACCIONES\|Adaro Energy Tbk Pt | IDR | 188 | 0,05 | 341 | 0,07 |
| ID1000113301 - ACCIONES\|Matahari Department | IDR | 244 | 0,07 | 891 | 0,18 |
| ID1000125107 - ACCIONES\|Kalbe Farma Tbk Pt | IDR | 325 | 0,09 | 507 | 0,10 |
| ID1000109507 - ACCIONES\|Bank Central Asia TB | IDR | 2.902 | 0,77 | 4.058 | 0,80 |
| CA7751092007 - ACCIONES\|Roger Communications | CAD | 1.709 | 0,46 | 484 | 0,10 |
| SE0000103699 - ACCIONES\|Hexagon AB | SEK | 1.410 | 0,38 | 1.362 | 0,27 |
| SE0000113250 - ACCIONES\|Skanska AB | SEK | 528 | 0,14 | 554 | 0,11 |
| GB00BKKMKR23 - ACCIONES\|RSA Insurance Group | GBP | 2.717 | 0,72 | 3.385 | 0,67 |
| US71922G2093 - ACCIONES\|Phosagro PSJC | USD | 624 | 0,17 | 755 | 0,15 |
| NO0003733800 - ACCIONES\|Orkla ASA | NOK | 3.598 | 0,96 | 4.626 | 0,91 |
| US6698881090 - ACCIONES\|Novatek OAO | USD | 383 | 0,10 | 663 | 0,13 |
| MX01AL0C0004 - ACCIONES\|Alpek SA de CV | MXN | 338 | 0,09 | 1.031 | 0,20 |
| JE00B6T5S470 - ACCIONES\|Polymetal Internatio | GBP | 341 | 0,09 | 309 | 0,06 |
| US29760G1031 - ACCIONES\|Etalon Group | USD | 307 | 0,08 | 408 | 0,08 |
| MX01PI000013 - ACCIONES\|Promotora y Operador | MXN | 768 | 0,20 | 1.044 | 0,21 |
| MX01GI000030 - ACCIONES\|Grupo Industrial Sal | MXN | 1.454 | 0,39 | 1.963 | 0,39 |
| MXP370841019 - ACCIONES\|Grupo Mexico SAB CV | MXN | 1.751 | 0,47 | 2.560 | 0,50 |
| MXP225611567 - ACCIONES\|CEMEX | MXN | 825 | 0,22 | 1.460 | 0,29 |
| MXP339881098 - ACCIONES\|CYDSA SAB | MXN | 1.399 | 0,37 | 2.002 | 0,39 |
| MX01KU000012 - ACCIONES\|Grupo KUO SAB | MXN | 1.977 | 0,53 | 2.620 | 0,52 |
| SE0007100599 - ACCIONES\|Svenska Handelsbanke | SEK | 0 | 0,00 | 1.424 | 0,28 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| SE0000115446 - ACCIONES\|Volvo AB | SEK | 2.332 | 0,62 | 2.393 | 0,47 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES\|Unilever NV - CVA | GBP | 5.314 | 1,41 | 4.221 | 0,83 |
| CA5592224011 - ACCIONES\|Magna International | CAD | 1.540 | 0,41 | 559 | 0,11 |
| CA01626P4033 - ACCIONES\|Alimentation Couche | CAD | 1.978 | 0,53 | 854 | 0,17 |
| CA1360691010 - ACCIONES\|CAN Imperial | CAD | 409 | 0,11 | 1.032 | 0,20 |
| CA8667961053 - ACCIONES\|Sun Life Financial | CAD | 389 | 0,10 | 702 | 0,14 |
| CA13645T1003 - ACCIONES\|Accs. Canadian Pacic | CAD | 2.563 | 0,68 | 771 | 0,15 |
| CA1363851017 - ACCIONES\|Canadian Natural Res | CAD | 2.239 | 0,60 | 1.265 | 0,25 |
| CA0679011084 - ACCIONES\|Barrick Gold Corp | CAD | 2.200 | 0,59 | 539 | 0,11 |
| PTALT0AE0002 - ACCIONES\|Altri SPGS SA | EUR | 447 | 0,12 | 701 | 0,14 |
| GB00B2B0DG97 - ACCIONES\|Relax PLC | GBP | 3.638 | 0,97 | 3.065 | 0,60 |
| US8766292051 - ACCIONES\|Tatneft | USD | 1.059 | 0,28 | 1.822 | 0,36 |
| NO0003054108 - ACCIONES\|Marine Harvest | NOK | 3.692 | 0,98 | 6.736 | 1,33 |
| US69343P1057 - ACCIONES\|Lukoil | USD | 2.439 | 0,65 | 3.965 | 0,78 |
| CA29250N1050 - ACCIONES\|Accs. Enbridge Inc | CAD | 4.487 | 1,19 | 1.579 | 0,31 |
| CA8911605092 - ACCIONES\|Toronto Dominion Bk | CAD | 435 | 0,12 | 2.722 | 0,54 |
| CA8672241079 - ACCIONES\|Suncor Energy Inc | CAD | 4.146 | 1,10 | 1.870 | 0,37 |
| CA1363751027 - ACCIONES\|Canadian National Ra | CAD | 5.746 | 1,53 | 1.584 | 0,31 |
| CA7800871021 - ACCIONES\|Royal Bank Canada | CAD | 443 | 0,12 | 3.000 | 0,59 |
| CA56501R1064 - ACCIONES\|Manulife Financial C | CAD | 366 | 0,10 | 1.124 | 0,22 |
| CA0636711016 - ACCIONES\|Bank of Montreal | CAD | 379 | 0,10 | 1.404 | 0,28 |
| CA1125851040 - ACCIONES\|Brookfield Asset Man | CAD | 404 | 0,11 | 962 | 0,19 |
| FO0000000179 - ACCIONES\|Bakkafrost P/F | NOK | 823 | 0,22 | 1.663 | 0,33 |
| SE0007100581 - ACCIONES\|Assa Abloy AB | SEK | 1.848 | 0,49 | 1.482 | 0,29 |
| PTREL0AM0008 - ACCIONES\|Redes EnergeticasREN | EUR | 628 | 0,17 | 736 | 0,15 |
| MXP001691213 - ACCIONES\|America Movil SAB | MXN | 1.900 | 0,51 | 2.518 | 0,50 |
| MXP370711014 - ACCIONES\|Grupo Financiero Ban | MXN | 799 | 0,21 | 1.601 | 0,32 |
| MXP320321310 - ACCIONES\|Fomento Economico Me | MXN | 591 | 0,16 | 909 | 0,18 |
| MXP000511016 - ACCIONES\|Alfa S.A.B. - A | MXN | 251 | 0,07 | 758 | 0,15 |
| US8181503025 - ACCIONES\|Severstal | USD | 1.202 | 0,32 | 1.619 | 0,32 |
| US8688612048 - ACCIONES\|Surgutneftegas | USD | 1.526 | 0,41 | 2.831 | 0,56 |
| US55953Q2021 - ACCIONES\|Magnit | USD | 895 | 0,24 | 1.184 | 0,23 |
| GB0003096442 - ACCIONES\|Electrocomponents Pl | GBP | 6.087 | 1,62 | 7.030 | 1,39 |
| NO0003096208 - ACCIONES\|Leroey Seafood Group | NOK | 983 | 0,26 | 1.394 | 0,27 |
| NO0010310956 - ACCIONES\|Salmar ASA | NOK | 836 | 0,22 | 1.539 | 0,30 |
| PTCTT0AM0001 - ACCIONES\|CTT Correios de Port | EUR | 194 | 0,05 | 270 | 0,05 |
| US80585Y3080 - ACCIONES\|Sberbank | USD | 1.325 | 0,35 | 2.249 | 0,44 |
| US3682872078 - ACCIONES\|GAZPROM | USD | 1.457 | 0,39 | 2.541 | 0,50 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES\|Vodafone Group | GBP | 2.407 | 0,64 | 2.627 | 0,52 |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES\|Nos | EUR | 952 | 0,25 | 1.294 | 0,26 |
| SE0000667925 - ACCIONES\|Telia AB | SEK | 1.439 | 0,38 | 1.072 | 0,21 |
| LU0075646355 - ACCIONES\|Subsea 7 SA | NOK | 562 | 0,15 | 1.736 | 0,34 |
| GB0005603997 - ACCIONES\|Legal & General Grou | GBP | 2.248 | 0,60 | 4.760 | 0,94 |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES\|Corticeira Amorim SA | EUR | 805 | 0,21 | 1.100 | 0,22 |
| SE0000242455 - ACCIONES\|Swedbank AB A Shares | SEK | 0 | 0,00 | 1.518 | 0,30 |
| NO0010063308 - ACCIONES\|Telenor A/S | NOK | 7.107 | 1,89 | 9.299 | 1,83 |
| SE0000107419 - ACCIONES\|Investor AB-B SHS | SEK | 0 | 0,00 | 1.483 | 0,29 |
| PTMEN0AE0005 - ACCIONES\|Mota Engil SGPS SA | EUR | 127 | 0,03 | 216 | 0,04 |
| CA0641491075 - ACCIONES\|Bank of Nova Scotia | CAD | 424 | 0,11 | 1.968 | 0,39 |
| AU000000ORG5 - ACCIONES\|Origin Energy Limite | AUD | 0 | 0,00 | 266 | 0,05 |
| US6074091090 - ACCIONES\|MOBILE TELESYSTEMS | USD | 826 | 0,22 | 1.086 | 0,21 |
| NO0005052605 - ACCIONES\|Norsk Hydro ASA | NOK | 1.760 | 0,47 | 2.894 | 0,57 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES\|Royal Dutch Shell PL | GBP | 5.507 | 1,47 | 3.845 | 0,76 |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES\|Semapa Sociedade | EUR | 298 | 0,08 | 527 | 0,10 |
| NO0010208051 - ACCIONES\|Yara Internacional A | NOK | 3.441 | 0,92 | 4.687 | 0,92 |
| GB00B1YW4409 - ACCIONES\|3I GROUP ORD | GBP | 2.534 | 0,67 | 3.415 | 0,67 |
| GB0031274896 - ACCIONES\|Marks & Spencer Grou | GBP | 3.914 | 1,04 | 3.980 | 0,78 |
| NO0010031479 - ACCIONES\|DNB Nordbank | NOK | 0 | 0,00 | 11.099 | 2,19 |
| GB00B033F229 - ACCIONES\|CENTRICA PLC | GBP | 1.890 | 0,50 | 3.794 | 0,75 |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONES\|Galp Energía, SGPS, | EUR | 3.014 | 0,80 | 4.178 | 0,82 |
| ES0127797019 - ACCIONES\|ELEC.PORTUGAL | EUR | 3.884 | 1,03 | 3.714 | 0,73 |
| GB0004544929 - ACCIONES\|Imperial Brands PLC | GBP | 7.424 | 1,98 | 5.813 | 1,15 |
| US37949E2046 - ACCIONES\|Globaltrans Inves | USD | 390 | 0,10 | 641 | 0,13 |
| SE0000106270 - ACCIONES\|HENNES & MAURITZ | SEK | 950 | 0,25 | 969 | 0,19 |
| AU000000TLS2 - ACCIONES\|Telstra Corp LTD | AUD | 0 | 0,00 | 756 | 0,15 |
| GB0033986497 - ACCIONES\|ITV | GBP | 1.684 | 0,45 | 3.517 | 0,69 |
| GB0009895292 - ACCIONES\|AstraZeneca Group | GBP | 10.212 | 2,72 | 11.580 | 2,28 |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES\|Sonae | EUR | 463 | 0,12 | 714 | 0,14 |
| AU000000WOW2 - ACCIONES\|Woolworths Limit | AUD | 0 | 0,00 | 803 | 0,16 |
| AU000000WES1 - ACCIONES\|Wesfarmers Lim | AUD | 0 | 0,00 | 850 | 0,17 |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES\|Navigto | EUR | 990 | 0,26 | 1.521 | 0,30 |
| NO0005668905 - ACCIONES\|Tomra Systems ASA | NOK | 1.954 | 0,52 | 2.521 | 0,50 |
| GB0002634946 - ACCIONES\|BAE Systems | GBP | 3.137 | 0,84 | 3.022 | 0,60 |
| GB0030913577 - ACCIONES\|BT Group PLC-W/I | GBP | 3.106 | 0,83 | 3.071 | 0,61 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| NO0003028904 - ACCIONES\|Schibsted ASA | NOK | 832 | 0,22 | 1.493 | 0,29 |
| NO0003078800 - ACCIONES\|TGS Nopec Geophysica | NOK | 561 | 0,15 | 1.578 | 0,31 |
| NO0010096985 - ACCIONES\|Statoil ASA | NOK | 9.826 | 2,62 | 15.408 | 3,04 |
| GB0009252882 - ACCIONES\|GlaxoSmithKline PLC | GBP | 7.971 | 2,12 | 8.162 | 1,61 |
| NO0003053605 - ACCIONES\|STOREBRAND ASA | NOK | 0 | 0,00 | 2.373 | 0,47 |
| SE0000667891 - ACCIONES\|Sandvik | SEK | 1.637 | 0,44 | 1.548 | 0,31 |
| GB0007188757 - ACCIONES\|Rio Tinto | GBP | 3.162 | 0,84 | 2.472 | 0,49 |
| PTBCP0AM0015 - ACCIONES\|Banco Comercial Port | EUR | 834 | 0,22 | 1.380 | 0,27 |
| GB00B082RF11 - ACCIONES\|Rentokil Initial | GBP | 5.239 | 1,40 | 5.372 | 1,06 |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES\|ELEC.PORTUGAL | EUR | 4.003 | 1,07 | 4.228 | 0,83 |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES\|J. Martins | EUR | 4.357 | 1,16 | 3.733 | 0,74 |
| SE0000148884 - ACCIONES\|Skand Enskilda | SEK | 0 | 0,00 | 1.031 | 0,20 |
| GB0006043169 - ACCIONES\|MORRISON SUPRMKT Ord | GBP | 5.120 | 1,36 | 5.141 | 1,01 |
| SE0000108656 - ACCIONES\|ERICSSON | SEK | 2.516 | 0,67 | 1.560 | 0,31 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 254.388 | 67,74 | 344.665 | 67,98 |
| **TOTAL RV NO COTIZADA** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 254.388 | 67,74 | 344.665 | 67,98 |
| **TOTAL IIC** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 349.011 | 92,94 | 465.747 | 91,86 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 366.203 | 97,54 | 490.275 | 96,67 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.