

METAVALEOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC
AUDITORES, SLP

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: MAZARS

Grupo Gestora: Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating Depositorio: 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 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,24 | 0,48 | 0,24 | 1,43 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,25 | -0,33 | -0,25 | -0,42 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 4.559.161,61 | 4.765.888,19 |
| Nº de Partícipes | 8.764 | 9.102 |
| 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 | 373.886 | 82,0077 |
| 2020 | 383.475 | 80,4624 |
| 2019 | 507.122 | 97,0744 |
| 2018 | 362.387 | 82,3132 |

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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad IIC | 1,92 | 1,92 | 3,70 | -1,90 | 6,34 | -17,11 | 17,93 | -5,65 | 9,52 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,33 | 25-02-2021 | -1,33 | 25-02-2021 | -8,41 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,44 | 01-03-2021 | 1,44 | 01-03-2021 | 5,40 | 24-03-2020 |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,34 | 7,34 | 7,10 | 7,40 | 17,21 | 20,82 | 8,42 | 9,09 | 12,58 |
| Ibex-35 | 16,53 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 32,70 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | 25,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,36 | 0,36 | 0,51 | 0,14 | 0,81 | 0,55 | 0,87 | 0,38 | 0,71 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,50 | 7,50 | 7,53 | 7,76 | 7,98 | 7,53 | 5,42 | 4,75 | 4,16 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

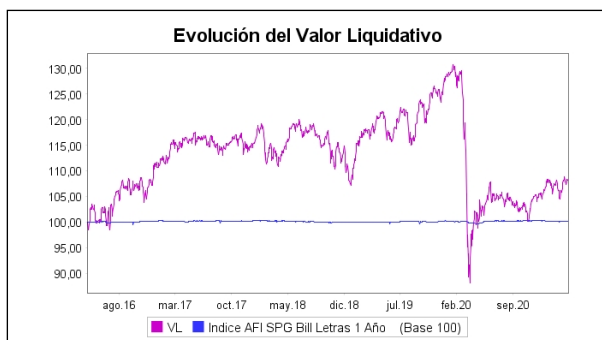
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 1,76 | 1,78 | 1,81 | 1,79 |

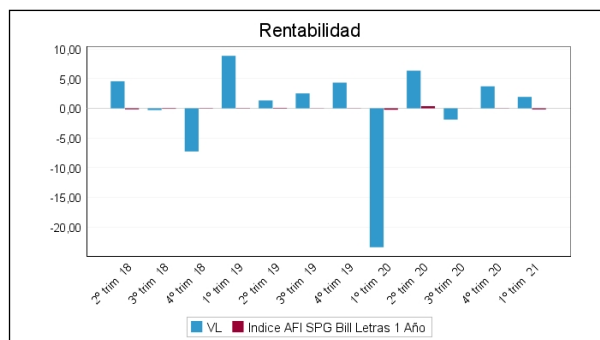
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 2 | 1 | -0,24 |
| 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 | 38.538 | 2.514 | 13,71 |
| Renta Variable Internacional | 65.787 | 3.326 | 16,21 |
| IIC de Gestión Pasiva | 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 | 378.745 | 8.926 | 1,92 |
| 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 | 0,00 |
| Total fondos | 483.072 | 14.767 | 4,81 |

*Medias.

**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 | 352.835 | 94,37 | 377.461 | 98,43 |
| * Cartera interior | 19.252 | 5,15 | 0 | 0,00 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 333.846 | 89,29 | 375.197 | 97,84 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -264 | -0,07 | 2.264 | 0,59 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 20.001 | 5,35 | 3.037 | 0,79 |
| (+/-) RESTO | 1.051 | 0,28 | 2.977 | 0,78 |
| TOTAL PATRIMONIO | 373.886 | 100,00 % | 383.475 | 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) | 383.475 | 384.026 | 383.475 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -4,42 | -3,78 | -4,42 | 16,22 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,89 | 3,64 | 1,89 | -48,32 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,38 | 4,16 | 2,38 | -42,95 |
| + Intereses | 0,25 | 0,27 | 0,25 | -8,92 |
| + Dividendos | 0,30 | 0,48 | 0,30 | -38,81 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,73 | -0,67 | -1,73 | 155,49 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,48 | 4,28 | 3,48 | -19,22 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,13 | -0,04 | -0,13 | 203,39 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,22 | -0,16 | 0,22 | -238,88 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | -0,52 | -0,49 | -5,13 |
| - Comisión de gestión | -0,42 | -0,43 | -0,42 | -2,44 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -2,44 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -65,11 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,42 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,07 | -0,06 | -17,73 |
| (+) 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) | 373.886 | 383.475 | 373.886 | |

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

3. Inversiones financieras

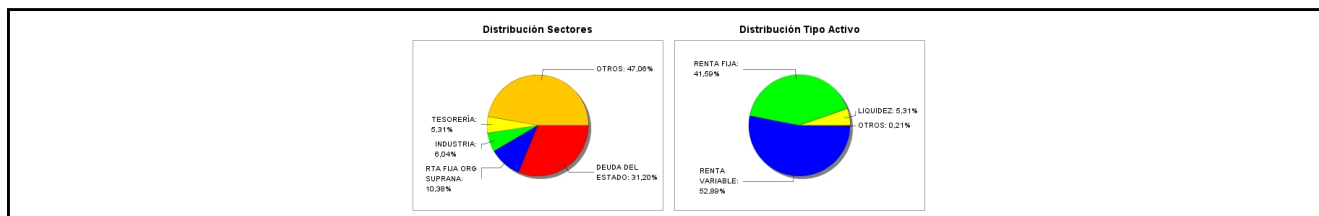
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 19.252 | 5,15 | 0 | 0,00 |
| 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 | 19.252 | 5,15 | 0 | 0,00 |
| 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 | 19.252 | 5,15 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 155.484 | 41,58 | 195.829 | 51,08 |
| 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 | 155.484 | 41,58 | 195.829 | 51,08 |
| TOTAL RV COTIZADA | 178.490 | 47,76 | 179.368 | 46,76 |
| 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 | 178.490 | 47,76 | 179.368 | 46,76 |
| 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 | 333.974 | 89,34 | 375.197 | 97,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 353.226 | 94,49 | 375.197 | 97,84 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| Obgs. Turkey Gov 11% 24/02/27 | C/ Plazo | 3.540 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 3540 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3540 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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: 40.121.268,65 euros 10,59%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 50.983.481,91 euros 13,46%

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.

Las bolsas mundiales cerraban el primer trimestre con subidas generalizadas. A diferencia con otros trimestres, esta vez los valores tecnológicos no han sido los que han liderado las ganancias. Los flujos de capital se han deslizado hacia valores más ligados al ciclo económico que se encuentran muy retrasados con respecto a sus máximos y que nos hacen ser optimistas con la renta variable de cara a los próximos meses. La incorporación de estos sectores a la subida de los índices es muy importante ya que todavía presentan alto potencial de revalorización.

A cierre del primer trimestre incluyendo dividendos el Eurostoxx 50 finalizaba con una subida del 10,78%, el DAX un 9,34% y el FTSE 100 se apuntaba una rentabilidad del 10,41%. En el mercado doméstico el Ibex 35 salvaba el trimestre

con una revalorización del 6,68%. Por su parte, el sector bancario europeo ha sido uno de los grandes ganadores en estos tres primeros meses del año: el índice sectorial europeo bancario (SX7E) se revalorizaba un 19,57%.

En EEUU, el índice S&P cierra el mes de marzo muy cerca de los 4.000 puntos (3.958) y con ganancias del 10,46%, incluyendo dividendos y en divisa euro. La rotación hacia valores más cíclicos ha penalizado al sector tecnológico, que pese a todo termina el trimestre con subidas: el Nasdaq 100 se revalorizaba un 5,87%. Mejor fue el compartimiento del Dow Jones de industriales, que durante estos tres meses ha atesorado una rentabilidad del 12,67%.

En el mercado de bonos se cierra un trimestre con caídas en los precios de los bonos a largo plazo (20 años) americanos, lo que supone un incremento de rentabilidades. De esta manera el ETF de bonos americano (TLT) retrocedía -13,92% en dólares. Similar comportamiento experimentaba el oro, donde el principal indicador (GLD) perdía un -10,32%. La rentabilidad del bono americano a 10 años cierra marzo en el 1,74%, es decir, casi 84 pb. por encima de los niveles de cierre de 2020, lógica consecuencia de algo bueno como es la recuperación del ciclo económico. Lo normal es que el T-Note se acerque a la frontera del 2% en los próximos meses, lo que podría tensionar la inflación.

Sin embargo, a pesar del repunte de las rentabilidades, la Fed sigue manteniendo su política monetaria acomodaticia. Esto debería limitar el riesgo de subidas en las rentabilidades pese al riesgo de rebotes puntuales, por lo que no esperamos que las bolsas sufran en el corto plazo por ello. Probablemente los estímulos monetarios y la rápida mejora de los resultados empresariales van a pesar mucho más en los mercados. En este contexto, los bonos refugio (sobre todo de EEUU) pierden atractivo, con preferencia por títulos de baja duración. Por tanto, pensamos que, aunque la inflación repunte, solo lo hará transitoriamente y no de manera estructural.

En definitiva, las bolsas siguen siendo la clase de activo más atractivo, a pesar de los obstáculos y del escepticismo ante los nuevos máximos históricos alcanzados. Pensamos que la ganancia de tracción en la vacunación, el soporte de los bancos centrales, los tipos de interés reales negativos, las elevadas tasas de ahorro privado y una demanda “camuflada” se hará notar en los próximos meses en las economías a medida que se avance hacia la inmunidad colectiva. Aunque muchos de los índices han alcanzado máximos históricos o pre-pandemia, con múltiplos de valoración en niveles históricamente altos, el mayor crecimiento económico también debería llevar a mejores expectativas de beneficios, lo que, junto con la ausencia de alternativas de inversión, sigue favoreciendo a los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es tratar de maximizar la rentabilidad/riesgo, mediante una gestión activa, tratando de adecuar nuestra cartera a los distintos eventos de la economía a nivel global, modificando nuestra ponderación de renta fija, renta variable y liquidez.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Global ha sido positivo en el primer trimestre, anotándose un 1,92% y situándose el valor liquidativo en 82,0077 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre del -0,0017%.

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

A más largo plazo, la rentabilidad de Metavalor Global desde su inicio es del 36,61%.

El número de participaciones este trimestre ha finalizado en 4.559.161,61. El patrimonio del fondo disminuyó en un 2,50% en el periodo hasta los 373.886.490 de euros. El número de partícipes disminuyó en un 3,71% hasta 8.764 partícipes en el periodo.

La tesorería del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 31 de marzo en 5,31%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado un aumento 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 2021.

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 | 13,71% |
| Metavalor Internacional | 19,54% |
| Metavalor Dividendo | 12,78% |
| Metavalor Global | 1,92% |
| Meta Finanzas I | 12,98% |

| | |
|--------------------|--------|
| Meta Finanzas A | 12,23% |
| Meta América USA I | 15,75% |
| Meta América USA A | 15,52% |

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este trimestre hemos realizados varios cambios en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hay que comentar que hemos salido del mercado portugués eliminando nuestra posición en dicho país. Por otro lado, invertimos en renta variable española con una posición de un 5% del fondo.

En renta fija hemos mantenido la exposición del fondo en el 50% aproximadamente. Durante este periodo hemos mantenido la estructura con la que el fondo finalizó 2020.

Dado que hemos encontrado oportunidades en 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.

Respecto al rendimiento de los activos, los que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera en el trimestre han sido Canada Natural Resources (Canada, +0,28 %), Suncor Energy (Canada, +0,27 %) y UBS Group (Suiza, +0,26%).

En el lado negativo, destacarían Bono Estados Unidos febrero 2030 (-0,48 %), Bono Estados Unidos mayo 2040 (-0,58%) y Bono Turquía septiembre 2022 (-0,22%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad anual esperada para nuestro fondo Metavalor Global se sitúa en el 7,5%. Extrapolando esta rentabilidad a 5 años el rendimiento esperado del fondo se sitúa en el 43,89% acumulado. Este potencial se encuentra por encima de lo esperado para nuestro índice de referencia, lo que nos permite ser positivos respecto a la evolución de los valores que tenemos en cartera.

La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo en el trimestre ha sido del -1,33% y la máxima del 1,44%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 7,34%, frente a una volatilidad del 0,36% 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.

Después de un año 2020 especialmente difícil, no hay razón para pensar que 2021 vaya a ser fácil o complaciente. El escenario que parece más probable es el de continuación, con las expectativas de los inversores centradas en la recuperación y en el comienzo de un ciclo económico nuevo, de crecimientos más o menos robustos. Pero existen otras posibilidades. La recuperación puede no ser continuada y que se vea sorprendida por interrupciones en la evolución de la pandemia, los ritmos de vacunación, etc. Y que veamos vueltas puntuales a los activos refugio. E, incluso, podría darse la circunstancia (aunque, a priori, menos probable) de que el ciclo económico empezara de forma más agresiva de lo esperado, existiera cierto riesgo de inflación y subida de tipos de interés y el mercado reaccionara a la baja. Realmente, no podemos saber el escenario que tenemos por delante.

Por todo ello, en Metagestión creemos que no se debe gestionar apostando a uno solo de estos escenarios, si no tener un método flexible que se adapte al mercado en función de lo que vaya funcionando mejor en cada momento. Eso exige de un trabajo diario, un seguimiento continuo y un conocimiento exhaustivo de las compañías. Y en ello estamos en Metagestión.

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 |
| ES0121975009 - ACCIONES C.A.F. | EUR | 411 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España | EUR | 1.525 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties | EUR | 2.049 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR | EUR | 542 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS | EUR | 460 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 1.922 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre | EUR | 922 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión | EUR | 1.055 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España | EUR | 922 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 1.611 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva | EUR | 436 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 1.867 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba | EUR | 381 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group | EUR | 1.563 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL | EUR | 1.151 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN | EUR | 766 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA | EUR | 1.669 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 19.252 | 5,15 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 19.252 | 5,15 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 19.252 | 5,15 | 0 | 0,00 |
| SE0002829192 - RENTA FIJA Swedish Govt 3,50 2039-03-30 | SEK | 17.847 | 4,77 | 19.270 | 5,03 |
| FR0010070060 - RENTA FIJA Estado Francés 4,75 2035-04-25 | EUR | 0 | 0,00 | 18.490 | 4,82 |
| CA135087K379 - RENTA FIJA CANADA 1,25 2030-06-01 | CAD | 18.874 | 5,05 | 19.213 | 5,01 |
| US912810SR05 - RENTA FIJA Estado Americano 1,13 2040-05-15 | USD | 16.016 | 4,28 | 17.899 | 4,67 |
| US912828Z948 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2030-02-15 | USD | 46.305 | 12,38 | 47.511 | 12,39 |
| NO0010844079 - RENTA FIJA Norwegian Government 1,75 2029-09-06 | NOK | 17.619 | 4,71 | 17.499 | 4,56 |
| IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01 | EUR | 19.504 | 5,22 | 20.042 | 5,23 |
| IT0005340929 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,80 2028-12-01 | EUR | 19.318 | 5,17 | 19.503 | 5,09 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 155.484 | 41,58 | 179.427 | 46,80 |
| TRT220921T18 - RENTA FIJA Republica de Turquía 9,20 2021-09-22 | TRY | 0 | 0,00 | 16.402 | 4,28 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 16.402 | 4,28 |
| 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 | | 155.484 | 41,58 | 195.829 | 51,08 |
| 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 | | 155.484 | 41,58 | 195.829 | 51,08 |
| MX01NM010000 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A | MXN | 98 | 0,03 | 99 | 0,03 |
| GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc | GBP | 4.582 | 1,23 | 5.135 | 1,34 |
| MX01OR010004 - ACCIONES Orbia Advance Corp S | MXN | 462 | 0,12 | 391 | 0,10 |
| CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp | CAD | 2.567 | 0,69 | 3.125 | 0,81 |
| SE0012455673 - ACCIONES Boliden | SEK | 1.216 | 0,33 | 1.114 | 0,29 |
| MX01K0000002 - ACCIONES Coca Cola Company | MXN | 517 | 0,14 | 494 | 0,13 |
| CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag | CHF | 5.299 | 1,42 | 2.427 | 0,63 |
| US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr | USD | 1.881 | 0,50 | 1.901 | 0,50 |
| MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriana | MXN | 514 | 0,14 | 513 | 0,13 |
| MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB | MXN | 747 | 0,20 | 798 | 0,21 |
| MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB | MXN | 577 | 0,15 | 574 | 0,15 |
| MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB | MXN | 1.810 | 0,48 | 1.654 | 0,43 |
| MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba | MXN | 807 | 0,22 | 1.019 | 0,27 |
| MXCFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO | MXN | 262 | 0,07 | 244 | 0,06 |
| SE0011166941 - ACCIONES Epiroc AB | SEK | 1.176 | 0,31 | 916 | 0,24 |
| SE0011166933 - ACCIONES Epiroc AB | SEK | 1.219 | 0,33 | 940 | 0,25 |
| SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A | SEK | 1.042 | 0,28 | 841 | 0,22 |
| SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A | SEK | 2.881 | 0,77 | 2.380 | 0,62 |
| GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc | GBP | 5.728 | 1,53 | 5.618 | 1,46 |
| US91822M1062 - ACCIONES Veeva Ltd | USD | 1.229 | 0,33 | 1.007 | 0,26 |
| CA67077M1086 - ACCIONES Agrium Inc | CAD | 3.202 | 0,86 | 2.745 | 0,72 |
| US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC | USD | 1.975 | 0,53 | 1.414 | 0,37 |
| SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B | SEK | 674 | 0,18 | 658 | 0,17 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES Accs. National Grid | GBP | 1.939 | 0,52 | 1.845 | 0,48 |
| CA7751092007 - ACCIONES Rogers Communications | CAD | 595 | 0,16 | 1.721 | 0,45 |
| GB00B3MBS747 - ACCIONES OcadoGr | GBP | 3.427 | 0,92 | 3.662 | 0,95 |
| SE0000103699 - ACCIONES Hexagon AB | SEK | 1.947 | 0,52 | 1.847 | 0,48 |
| SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB | SEK | 816 | 0,22 | 796 | 0,21 |
| US71922G2093 - ACCIONES Phosagro PSJC | USD | 990 | 0,26 | 744 | 0,19 |
| US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO | USD | 617 | 0,16 | 490 | 0,13 |
| MX01AL0C0004 - ACCIONES Alpek SA de CV | MXN | 833 | 0,22 | 751 | 0,20 |
| JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Internatio | GBP | 365 | 0,10 | 412 | 0,11 |
| US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group | USD | 361 | 0,10 | 372 | 0,10 |
| MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador | MXN | 696 | 0,19 | 701 | 0,18 |
| MX01GI000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal | MXN | 2.027 | 0,54 | 1.993 | 0,52 |
| MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV | MXN | 2.606 | 0,70 | 2.012 | 0,52 |
| MXP225611567 - ACCIONES CEMEX | MXN | 1.543 | 0,41 | 1.084 | 0,28 |
| MXP339881098 - ACCIONES CYDSA SAB | MXN | 985 | 0,26 | 1.398 | 0,36 |
| MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB | MXN | 2.075 | 0,55 | 1.951 | 0,51 |
| SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB | SEK | 3.487 | 0,93 | 3.118 | 0,81 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC | GBP | 2.628 | 0,70 | 2.706 | 0,71 |
| CA5592224011 - ACCIONES Magna International | CAD | 3.996 | 1,07 | 3.084 | 0,80 |
| CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche | CAD | 1.776 | 0,47 | 2.583 | 0,67 |
| CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial | CAD | 647 | 0,17 | 542 | 0,14 |
| CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financial | CAD | 575 | 0,15 | 485 | 0,13 |
| CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic | CAD | 3.116 | 0,83 | 2.717 | 0,71 |
| CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res | CAD | 4.559 | 1,22 | 3.599 | 0,94 |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp | CAD | 1.117 | 0,30 | 1.232 | 0,32 |
| PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA | EUR | 0 | 0,00 | 637 | 0,17 |
| US8766292051 - ACCIONES Tatneft | USD | 1.119 | 0,30 | 924 | 0,24 |
| US69343P1057 - ACCIONES Lukoil | USD | 3.091 | 0,83 | 2.503 | 0,65 |
| CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc | CAD | 3.096 | 0,83 | 4.443 | 1,16 |
| CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk | CAD | 627 | 0,17 | 522 | 0,14 |
| CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc | CAD | 5.106 | 1,37 | 3.933 | 1,03 |
| CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra | CAD | 5.675 | 1,52 | 5.162 | 1,35 |
| CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada | CAD | 619 | 0,17 | 530 | 0,14 |
| CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financial C | CAD | 590 | 0,16 | 468 | 0,12 |
| CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal | CAD | 629 | 0,17 | 515 | 0,13 |
| CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man | CAD | 572 | 0,15 | 511 | 0,13 |
| SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB | SEK | 2.279 | 0,61 | 1.874 | 0,49 |
| PTREL0AM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN | EUR | 0 | 0,00 | 640 | 0,17 |
| MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB | MXN | 1.678 | 0,45 | 1.718 | 0,45 |
| MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban | MXN | 1.333 | 0,36 | 1.256 | 0,33 |
| MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me | MXN | 694 | 0,19 | 668 | 0,17 |
| MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A | MXN | 452 | 0,12 | 543 | 0,14 |
| US8181503025 - ACCIONES Severstal | USD | 2.063 | 0,55 | 1.724 | 0,45 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas | USD | 1.507 | 0,40 | 1.488 | 0,39 |
| US55953Q2021 - ACCIONES Magnit | USD | 1.408 | 0,38 | 1.587 | 0,41 |
| PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,05 |
| US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank | USD | 2.015 | 0,54 | 1.823 | 0,48 |
| US3682872078 - ACCIONES GAZPROM | USD | 1.761 | 0,47 | 1.586 | 0,41 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group | GBP | 4.341 | 1,16 | 4.327 | 1,13 |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES INos | EUR | 0 | 0,00 | 891 | 0,23 |
| SE0000667925 - ACCIONES Telia AB | SEK | 222 | 0,06 | 811 | 0,21 |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA | EUR | 0 | 0,00 | 1.129 | 0,29 |
| GB00B8C3BL03 - ACCIONES Sage Group plc | GBP | 539 | 0,14 | 1.609 | 0,42 |
| PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA | EUR | 0 | 0,00 | 158 | 0,04 |
| CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia | CAD | 613 | 0,16 | 509 | 0,13 |
| US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS | USD | 853 | 0,23 | 879 | 0,23 |
| GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group | GBP | 3.105 | 0,83 | 3.318 | 0,87 |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade | EUR | 0 | 0,00 | 346 | 0,09 |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS, | EUR | 0 | 0,00 | 2.539 | 0,66 |
| ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL | EUR | 0 | 0,00 | 5.369 | 1,40 |
| US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves | USD | 462 | 0,12 | 397 | 0,10 |
| CH0024608827 - ACCIONES Partners Group | CHF | 7.568 | 2,02 | 3.335 | 0,87 |
| CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg. | CHF | 2.767 | 0,74 | 2.788 | 0,73 |
| CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA | CHF | 2.751 | 0,74 | 1.441 | 0,38 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL | GBP | 2.840 | 0,76 | 4.533 | 1,18 |
| CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG | CHF | 1.856 | 0,50 | 1.127 | 0,29 |
| SE000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ | SEK | 477 | 0,13 | 1.390 | 0,36 |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae | EUR | 0 | 0,00 | 519 | 0,14 |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto | EUR | 0 | 0,00 | 1.146 | 0,30 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG | CHF | 7.729 | 2,07 | 3.368 | 0,88 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 5.445 | 1,46 | 2.817 | 0,73 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS | CHF | 5.731 | 1,53 | 3.036 | 0,79 |
| SE0000667891 - ACCIONES Sandvik | SEK | 2.409 | 0,64 | 2.071 | 0,54 |
| PTBCP0AM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port | EUR | 0 | 0,00 | 1.003 | 0,26 |
| GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial | GBP | 3.815 | 1,02 | 3.816 | 1,00 |
| GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC | GBP | 2.268 | 0,61 | 2.076 | 0,54 |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL | EUR | 0 | 0,00 | 3.959 | 1,03 |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins | EUR | 0 | 0,00 | 3.663 | 0,96 |
| SE000108656 - ACCIONES ERICSSON | SEK | 2.197 | 0,59 | 1.893 | 0,49 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 178.490 | 47,76 | 179.368 | 46,76 |
| 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 | | 178.490 | 47,76 | 179.368 | 46,76 |
| 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 | | 333.974 | 89,34 | 375.197 | 97,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 353.226 | 94,49 | 375.197 | 97,84 |

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.