

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Trimestral del Tercer 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	0,15	0,49	0,96	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,48	-0,45	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.949.376,08	5.158.893,49
Nº de Partícipes	9.487	9.818
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	384.026	77,5909
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	0,43	0,00	0,43	1,27	0,00	1,27	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	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	-20,07	-1,90	6,34	-23,38	4,32	17,93	-5,65	3,83	1,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	21-09-2020	-8,41	12-03-2020	-1,98	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	0,89	09-09-2020	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	23,69	7,40	17,21	36,40	8,41	8,42	9,09	6,52	11,22
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,14	1,70	0,55	0,38	0,87	0,38	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,76	7,76	7,98	8,14	5,42	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.

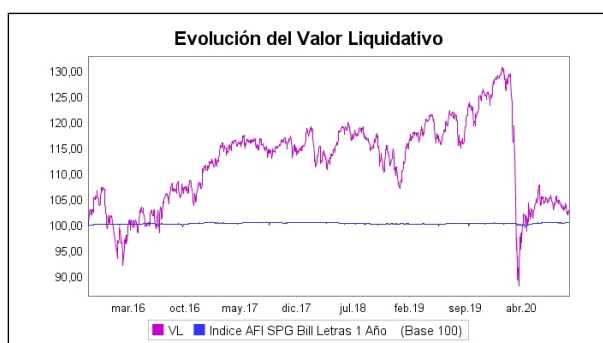
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,32	0,44	0,44	0,44	0,45	1,78	1,81	1,79	1,79

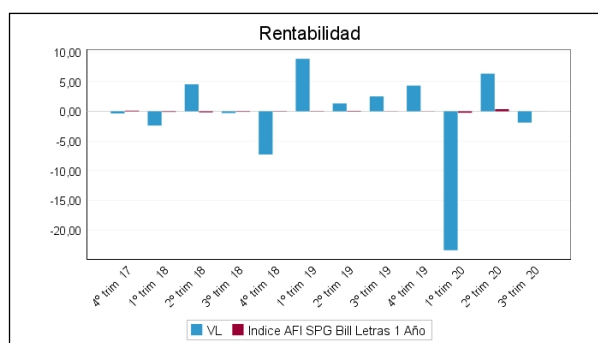
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	251	3	-20,64
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	31.301	2.736	-0,67
Renta Variable Internacional	56.746	3.508	0,21
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	397.641	9.678	-1,90
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	485.938	15.925	-1,58

*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	368.280	95,90	398.111	97,57
* Cartera interior	19.545	5,09	19.176	4,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	348.227	90,68	377.448	92,51
* Intereses de la cartera de inversión	508	0,13	1.487	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.594	3,54	7.662	1,88
(+/-) RESTO	2.152	0,56	2.250	0,55
TOTAL PATRIMONIO	384.026	100,00 %	408.023	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)	408.023	375.569	507.122	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,15	2,14	-4,25	-293,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,88	6,00	-24,78	-131,25
(+) Rendimientos de gestión	-1,37	6,52	-23,23	-120,97
+ Intereses	0,22	0,26	0,82	-14,48
+ Dividendos	0,45	0,59	1,70	-24,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,30	0,12	-3,85	-1.144,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,73	5,20	-21,93	-114,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,09	0,11	-27,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,26	-0,07	-125,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,53	-1,55	-4,28
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-1,27	0,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	0,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	70,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,77
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,09	-0,21	-33,85
(+) 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)	384.026	408.023	384.026	

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

3. Inversiones financieras

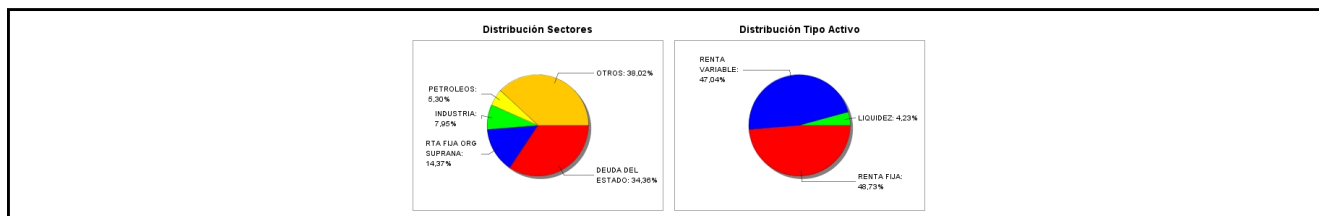
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.545	5,09	19.176	4,70
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	19.545	5,09	19.176	4,70
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	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	19.545	5,09	19.176	4,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	167.598	43,65	162.632	39,86
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	167.598	43,65	162.632	39,86
TOTAL RV COTIZADA	180.628	47,05	214.816	52,68
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	180.628	47,05	214.816	52,68
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	348.227	90,70	377.448	92,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	367.772	95,79	396.624	97,24

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 27.956.011,52 euros. 39,43%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 42.941.492,48 euros. 10,80%

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 tercer trimestre año, con caídas en casi todas las principales plazas mundiales.

Repasando los principales índices mundiales en el tercer trimestre encontramos en EE. UU., el índice S&P500 el cual se ha revalorizado un 8,47%, el Nasdaq 100 que se ha apreciado un +12,42% y el Dow Jones un 7,63%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 acumula en el trimestre un -1,25%, el CAC 40 un -2,69%, el DAX 30 un 3,65% y en nuestro caso el IBEX 35 cae en el trimestre un -7,12%. En cuanto a mercados emergentes y Asia se mantienen la misma tónica dispar anteriormente comentada, con apreciaciones similares que los principales países desarrollados en el Nikkei 225, acumula un 4,02% en el tercer trimestre. En cuanto a los mercados emergentes, el Ibovespa Brasil, -0,48%, ha obtenido un rendimiento negativo en este trimestre.

En Renta Fija, en el tercer trimestre apreciamos un estrechamiento de las tires, una tendencia que se ha mantenido en comparación con el tercer trimestre del año pasado, 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 tercer trimestre, anotándose un -1,90% y situándose el valor liquidativo en 77,5909 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre del -0,12%.

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 25,73%.

Las participaciones de este han sido 4.949.376,08. El patrimonio del fondo disminuyó en un 5,90% en el periodo hasta los 384.026.451,94 de euros. El número de participes aumentó en un 3,40% hasta 9.487 participes en el periodo.

La tesorería del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 30 de septiembre en 3,54%. 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 tercer 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 tercer trimestre han sido:

Fondo / Índice Trimestral

Metavalor	-0,67%
Metavalor Internacional	7,82%
Metavalor Dividendo	-5,83%
Metavalor Global	-1,90%
Meta Finanzas I	-2,40%
Meta Finanzas A	-2,55%
Meta América USA I	6,52%
Meta América USA A	6,34%

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 aumentado el peso en renta fija hasta el 50 por ciento. Hemos de comentar que en esta parte de la cartera ha habido un único cambio significativo, con la inclusión de un nuevo activo, las obligaciones americanas a 20 años, con un peso del 5%.

Por el lado de la renta variable reducimos la exposición del fondo hasta un 50% aproximadamente. Reducimos la renta variable de Reino Unido, del 20% al 15% aproximadamente, recogiendo los réditos obtenidos por la inversión. Con el dinero obtenido de las operaciones de venta hemos aumentado en nuestro porfolio las posiciones de renta fija.

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 trimestre han sido el Bono de Italia agosto 2039 (Italia, +0,11%), Canadian National Railway (Canadá, +0,07%) y Bono Italia diciembre 2028 (Italia, +0,06%).

En el lado negativo, destacarían Bono Turquía septiembre 2021 (Turquía, -2,64%), Bono Estados Unidos febrero 2030 (Estados Unidos, explica un -1,98% de la rentabilidad del fondo) y Bono Estados Unidos mayo 2040 (Estados Unidos, -0,48%).

En cuanto a los pesos de la cartera de renta variable se han producido cambios en los pesos respecto del anterior trimestre, reduciendo las participaciones en Reino Unido. La renta variable termina el trimestre de la siguiente manera:

reducimos a aproximadamente un 15% en Reino Unido y mantenemos un 10% en Canadá y un 5% en México, Noruega, Rusia, Portugal y Suecia.

En cuanto a la renta fija del fondo. Se incrementa la exposición hasta un 50%.

Manteniendo, la renta fija sueca 5% vencimiento diciembre 2020, 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. Mantenemos el peso de la renta fija italiana con duraciones hasta enero de 2028 y agosto de 2039, ambas con hasta un peso de un 5%. También, mantenemos nuestras posiciones en renta fija estadounidense con duración hasta 2030, con un peso del 15% y renta fija española con duración hasta 2030 con un peso del 5%. Por último, incluimos en nuestro porfolio renta fija estadounidense con duración 2040, con un peso del 5%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo ha cambiado este trimestre la distribución de activos que será de aproximadamente un 50% en renta variable, 50% en renta fija y en liquidez.

La rentabilidad anualizada a 5 años de Metavalor Global es de 0,55%.

La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo en el trimestre ha sido del -1,25% y la máxima del 0,89%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 7,40%, frente a una volatilidad del 0,14% 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. 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	%
ES000012F76 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	19.545	5,09	19.176	4,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.545	5,09	19.176	4,70
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		19.545	5,09	19.176	4,70
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		19.545	5,09	19.176	4,70
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	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		19.545	5,09	19.176	4,70
US912810SR05 - RENTA FIJA Estado Americano 1,13 2040-05-15	USD	19.376	5,05	0	0,00
US912828Z948 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2030-02-15	USD	56.730	14,77	63.668	15,60
NO0010844079 - RENTA FIJA Norwegian Government 1,75 2029-09-06	NOK	17.256	4,49	17.444	4,28
TRT220921T18 - RENTA FIJA Republica de Turquía 9,20 2021-09-22	TRY	0	0,00	20.848	5,11
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	19.156	4,99	20.617	5,05
IT0005340929 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,80 2028-12-01	EUR	19.075	4,97	20.976	5,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		131.594	34,27	143.553	35,18
TRT220921T18 - RENTA FIJA Republica de Turquía 9,20 2021-09-22	TRY	16.956	4,42	0	0,00
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	19.049	4,96	19.080	4,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		36.005	9,38	19.080	4,68
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		167.598	43,65	162.632	39,86
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		167.598	43,65	162.632	39,86
MX01OR010004 - ACCIONES Orbia Advance Corp S	MXN	424	0,11	373	0,09
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	3.361	0,88	3.570	0,87
SE0012455673 - ACCIONES Boliden	SEK	977	0,25	1.125	0,28
MX01K0000002 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	457	0,12	511	0,13
GB00BGXQNP29 - ACCIONES Phoenix Group	GBP	0	0,00	2.837	0,70
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	1.684	0,44	1.880	0,46
MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriana	MXN	358	0,09	432	0,11
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	539	0,14	327	0,08
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	835	0,22	778	0,19
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	1.027	0,27	796	0,19
MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba	MXN	777	0,20	737	0,18
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	177	0,05	186	0,05
SE0011166941 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	787	0,20	847	0,21
SE0011166933 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	783	0,20	861	0,21
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	820	0,21	873	0,21
SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	2.321	0,60	2.381	0,58
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	876	0,23	1.305	0,32
NO0003921009 - ACCIONES DNO ASA	NOK	194	0,05	463	0,11
GB00BD6K4575 - ACCIONES Compas Group PLC	GBP	2.867	0,75	1.983	0,49
CA67077M1086 - ACCIONES Agrium Inc	CAD	3.201	0,83	2.738	0,67
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	599	0,16	1.055	0,26
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	1.285	0,33	1.371	0,34
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	1.305	0,34	1.301	0,32
CA7751092007 - ACCIONES Roger Communications	CAD	1.527	0,40	1.615	0,40
SE0000103699 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	1.598	0,42	1.588	0,39
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	690	0,18	691	0,17
GB00BKKMKR23 - ACCIONES RSA Insurance Group	GBP	0	0,00	2.581	0,63
US71922G2093 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	685	0,18	732	0,18
NO0003733800 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	1.572	0,41	1.420	0,35
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	428	0,11	464	0,11
MX01AL0C0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	622	0,16	709	0,17
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Internatio	GBP	407	0,11	389	0,10
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	358	0,09	317	0,08
MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	705	0,18	673	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MX01G1000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal	MXN	1.275	0,33	1.170	0,29
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	2.272	0,59	2.165	0,53
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	1.414	0,37	1.097	0,27
MXP339881098 - ACCIONES CYDSA SAB	MXN	1.323	0,34	1.327	0,33
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	1.830	0,48	2.001	0,49
SE000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	2.666	0,69	2.810	0,69
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV - CVA	GBP	4.059	1,06	3.700	0,91
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	2.076	0,54	2.109	0,52
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	2.750	0,72	2.584	0,63
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	494	0,13	462	0,11
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Finacial	CAD	463	0,12	436	0,11
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	2.482	0,65	2.900	0,71
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	2.500	0,65	2.824	0,69
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	1.582	0,41	3.162	0,77
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	462	0,12	527	0,13
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	2.321	0,60	2.714	0,67
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	844	0,22	1.150	0,28
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	2.296	0,60	2.558	0,63
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	2.214	0,58	2.964	0,73
CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc	CAD	4.228	1,10	4.593	1,13
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	445	0,12	448	0,11
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	2.983	0,78	4.299	1,05
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	7.360	1,92	6.381	1,56
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	472	0,12	476	0,12
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Finacial C	CAD	381	0,10	389	0,10
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	413	0,11	392	0,10
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	426	0,11	442	0,11
FO000000179 - ACCIONES Bakkafrøst P/F	NOK	600	0,16	611	0,15
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloj AB	SEK	1.862	0,48	1.833	0,45
PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	641	0,17	658	0,16
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	1.894	0,49	2.019	0,49
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	950	0,25	992	0,24
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	519	0,14	595	0,15
MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	543	0,14	514	0,13
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	1.300	0,34	1.291	0,32
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	1.484	0,39	1.871	0,46
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	1.402	0,37	1.274	0,31
GB0003096442 - ACCIONES Electrocomponents Pl	GBP	6.161	1,60	5.972	1,46
NO0003096208 - ACCIONES Lerøey Seafood Group	NOK	516	0,13	562	0,14
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	636	0,17	651	0,16
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	214	0,06	179	0,04
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	1.529	0,40	1.554	0,38
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	1.287	0,34	1.664	0,41
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	1.503	0,39	2.348	0,58
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	945	0,25	1.211	0,30
SE0000667925 - ACCIONES Telia AB	SEK	1.421	0,37	1.467	0,36
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 SA	NOK	500	0,13	632	0,15
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	0	0,00	2.496	0,61
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	1.022	0,27	981	0,24
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	3.312	0,86	3.000	0,74
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	125	0,03	132	0,03
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	407	0,11	423	0,10
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	893	0,23	981	0,24
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	976	0,25	1.189	0,29
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	GBP	3.567	0,93	3.546	0,87
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	293	0,08	311	0,08
NO0010208051 - ACCIONES Yara Internacional A	NOK	1.435	0,37	1.539	0,38
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	0	0,00	2.433	0,60
GB0031274896 - ACCIONES Marks & Spencer Grou	GBP	3.227	0,84	3.275	0,80
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	2.701	0,70	1.864	0,46
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	2.294	0,60	2.985	0,73
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	3.330	0,87	4.350	1,07
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	5.716	1,49	5.175	1,27
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	422	0,11	389	0,10
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	1.198	0,31	1.048	0,26
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	2.471	0,64	1.856	0,45
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	0	0,00	8.389	2,06
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	455	0,12	504	0,12
PTPTIOAM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	975	0,25	993	0,24
NO0005668905 - ACCIONES Tomra Systems ASA	NOK	821	0,21	909	0,22
GB0002634946 - ACCIONES BAE Systems	GBP	2.154	0,56	2.160	0,53
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	2.199	0,57	2.548	0,62
NO0003028904 - ACCIONES Schibsted ASA	NOK	649	0,17	652	0,16
NO0003078800 - ACCIONES TGS Nopec Geophysica	NOK	408	0,11	612	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0010096985 - ACCIONES Statoil ASA	NOK	4.624	1,20	5.392	1,32
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	0	0,00	5.923	1,45
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	1.733	0,45	1.921	0,47
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	2.188	0,57	2.596	0,64
PTBPC0AM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	654	0,17	871	0,21
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	4.647	1,21	4.337	1,06
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	3.221	0,84	4.650	1,14
PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins	EUR	3.632	0,95	4.131	1,01
GB0006043169 - ACCIONES MORRISON SUPRMKT Ord	GBP	4.874	1,27	4.340	1,06
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	1.824	0,47	2.033	0,50
TOTAL RV COTIZADA		180.628	47,05	214.816	52,68
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		180.628	47,05	214.816	52,68
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		348.227	90,70	377.448	92,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		367.772	95,79	396.624	97,24

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.