

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** BDO AUDIBERIA AUDITORES, S.L.

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

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

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

Dirección

CL. FRANCISCO DE ROJAS, 7, 1º, DCH
28010 - 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 podrá invertir sin un porcentaje limitado en renta variable o en renta fija, no existiendo, en la parte de renta variable, un porcentaje predeterminado para la inversión en determinados sectores, países, divisas o áreas geográficas. 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 con buenos fundamentales, pudiendo ser de alta, media y baja capitalización. En la parte de renta fija se invertirá exclusivamente en deuda pública (nacional e internacional) denominada en cualquier divisa, sin duración predeterminada y sin un rating mínimo

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,06	0,76	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	2.985.769,75	2.900.661,67
Nº de Partícipes	6.752	6.607
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	241.862	81,0050
2015	222.050	76,7194
2014	150.778	75,5555
2013	59.206	67,5372

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			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	5,59	3,57	2,79	-0,82	1,63	1,54	11,87	9,61	-0,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	09-09-2016	-2,74	24-06-2016	-2,80	03-12-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,47	02-09-2016	2,03	29-01-2016	2,16	27-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,53	9,02	13,37	17,13	11,75	11,22	6,00	5,83	9,76
Ibex-35	28,73	17,93	35,15	30,85	20,47	21,75	18,45	18,84	27,99
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,17	0,44	0,53	0,17	0,24	0,50	1,63	2,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,16	4,16	4,57	4,63	4,57	4,57	3,18	3,24	2,80

(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.

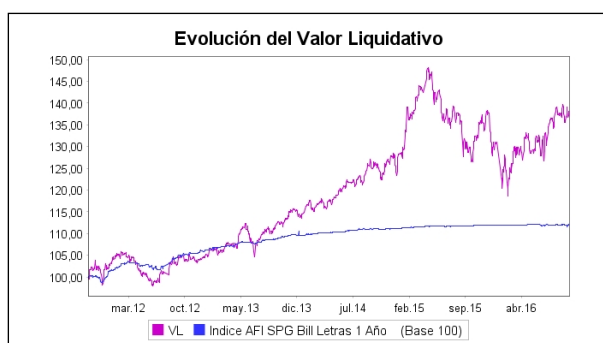
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,45	0,44	0,44	0,45	1,79	1,79	1,80	0,00

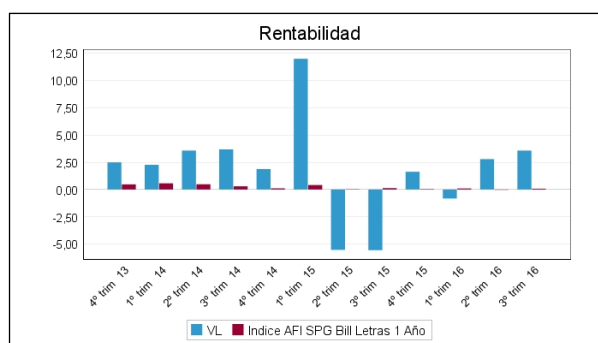
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo 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	0	0	0,00
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	35.436	2.138	5,96
Renta Variable Internacional	44.848	2.109	5,12
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	234.969	6.653	3,57
Total fondos	315.254	10.900	4,06

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	232.234	96,02	222.080	97,89
* Cartera interior	65.810	27,21	63.608	28,04
* Cartera exterior	165.844	68,57	158.351	69,80
* Intereses de la cartera de inversión	581	0,24	122	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.813	3,64	14.914	6,57

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	816	0,34	-10.123	-4,46
TOTAL PATRIMONIO	241.862	100,00 %	226.871	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)	226.871	219.791	222.050	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,91	0,43	3,35	610,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,47	2,76	5,51	33,31
(+) Rendimientos de gestión	3,96	3,21	6,90	30,60
+ Intereses	0,50	0,35	1,20	50,04
+ Dividendos	0,46	0,80	1,61	-38,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	2,29	3,46	-94,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,92	-0,15	1,01	-2.178,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,06	79,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,32	-76,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,45	-1,39	14,22
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-1,27	6,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	1.254,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,83
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	253,72
(+) 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)	241.862	226.871	241.862	

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

3. Inversiones financieras

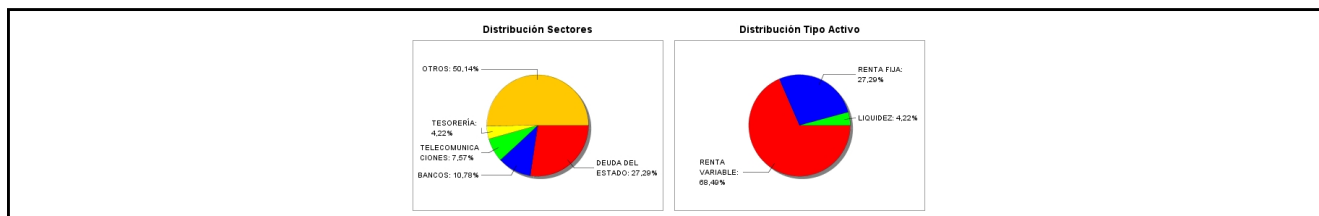
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.121	17,41	52.669	23,22
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	42.121	17,41	52.669	23,22
TOTAL RV COTIZADA	23.689	9,79	10.938	4,83
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	23.689	9,79	10.938	4,83
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	65.810	27,20	63.608	28,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.894	9,87	35.679	15,72
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	23.894	9,87	35.679	15,72
TOTAL RV COTIZADA	141.950	58,69	122.672	54,08
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	141.950	58,69	122.672	54,08
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	165.844	68,56	158.351	69,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	231.654	95,76	221.959	97,85

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Metavalor Global F.I. es un fondo que invierte en activos de renta variable y renta fija pública global, buscando obtener una rentabilidad satisfactoria en el largo plazo e incurriendo en el menor riesgo posible. Para ello, los gestores invertirán en valores que cumplan sus criterios de inversión, aprovechando las posibles ineficiencias del mercado.

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Global ha sido positiva en el tercer trimestre de 2016, anotándose un 3,6% y situándose en los 81,0 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año del 0,1%.

A más largo plazo, la rentabilidad anual de Metavalor Global desde su inicio (septiembre de 2010) es del 4,6%, para un acumulado del 31,3%. En ese mismo periodo, la Letra del Tesoro a 1 año consigue una rentabilidad anual y acumulada del 2,4% y 15,3% respectivamente.

Comentario de mercado

Finaliza el tercer trimestre del año en el que las bolsas siguen sin un rumbo claramente definido. Esto nos ha permitido continuar haciendo nuestro trabajo en la búsqueda constante de empresas de calidad cotizando con un descuento significativo. Una vez más, este trabajo ha sido reconocido, no sólo por la evolución de los fondos, sino también por los premios obtenidos. Recientemente, nuestro Director de inversiones Javier Ruiz, y nuestro co-gestor Alejandro Martín, han recibido el premio Citywire a mejores gestores de renta variable española. Nuestro co-gestor Miguel Rodríguez no optaba

al premio por llevar menos de 3 años en nuestra gestora, pero ha sido parte indispensable en este logro.

Política de inversiones

En este tercer trimestre, la renta variable ha aportado aproximadamente un 2,8% y la renta fija un 0,8% de la rentabilidad total del fondo del 3,6%. En cuanto a movimientos significativos de la distribución de activos, destacar que se ha incrementado el peso de la renta variable en un 10% y reducido el de la renta fija en esa misma cuantía. En concreto, el peso de la renta variable a cierre de trimestre se sitúa en un 70% aproximado y el de la renta fija en torno al 30%.

Dentro de la renta variable, las áreas geográficas que más han aportado han sido China (explica un 1,2% del 3,6% del fondo), España (explica un 0,6%) y Canadá (un 0,5%). Por otro lado, los mercados que menos han contribuido serían México (un -0,0% del 3,6% del fondo) y Sudáfrica (un 0,2%).

Entrando en valores, han contribuido más positivamente Alibaba (China, +0,3% del 3,7% del fondo), Técnicas Reunidas (España, +0,3%) y Tencent Holdings (China, +0,3%). En el lado negativo, destacarían Pearson (Reino Unido, -0,2%), Electrolux (Suecia, -0,1%) e Imperial Brands (Reino Unido, -0,1%). El menor temor inversor frente a la situación económica de China explicaría la buena evolución de su mercado. En cuanto a los valores británicos, el apoyo al brexit de su población ha contribuido a la mala evolución de gran parte de sus empresas cotizadas, así como de la libra frente al resto de divisas.

En cuanto a modificaciones de peso en la renta variable, se han realizado las siguientes modificaciones con respecto al cierre de 2015: se incrementa el nivel de inversión en China y España de un 5% hasta un 10% aproximado. Por otro lado, el fondo sigue invertido en aproximadamente un 5% en Rusia, otro 5% en México, 5% en Sudáfrica, 10% en Canadá, 10% en Suecia y 15% en Reino Unido.

Dentro de la renta fija, han contribuido más positivamente en el trimestre el bono brasileño con vencimiento 2022 (+0,4% del 3,6% del fondo), el bono español con vencimiento en 2028 (+0,3%) y el bono español con vencimiento 2029 (+0,2%). El apoyo del Banco Central Europeo en los mercados de renta fija y la buena evolución real brasileño explican, como en el informe anterior, estos comportamientos.

En este trimestre ha contribuido negativamente en la parte de renta fija el bono de Estados Unidos con vencimiento 2024 (-0,1% del 3,6% del fondo), afectado por la ligera apreciación del euro frente al dólar en el periodo.

En cuanto a movimientos significativos en la cartera de renta fija en el trimestre, destacar la reducción aproximadamente de un 5% de la exposición del fondo a obligaciones de España y la desinversión del bono de Suecia con vencimiento 2025. Por tanto, la distribución de activos dedicada quedaría aproximadamente de la siguiente manera: 20% en obligaciones españolas con duración cercana a 10 años, 5% en obligaciones de Estados Unidos con duración algo inferior a 10 años y en torno a un 5% en obligaciones de Brasil con una duración algo superior a los 5 años

La liquidez del fondo a cierre de semestre se sitúa por encima del 3%.

Con esta distribución de activos en el fondo (70% en renta variable y 30% en renta fija), la rentabilidad que podemos esperar anual para un periodo de 10 años sería aproximadamente del 5%, con periodos en los que el fondo tenga años con rendimientos positivos y años en los que la rentabilidad sea negativa.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 9,02% en el periodo, frente a una volatilidad del 1,17% de la letra del tesoro a 1 año. Esto se traduce en un comportamiento más errático 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.

La rentabilidad mínima entre un valor liquidativo y el siguiente en el trimestre ha sido del 1,20% y la máxima del 1,47%.

Metavalor Global F.I. no ha utilizado ningún instrumento derivado en el periodo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,45%. El servicio de intermediación pagado por el fondo, incluye indirectamente gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y estudios económicos. Dicho servicio mejora el análisis de las inversiones y la gestión de la cartera.

La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derecho de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IIC se ejerzan en interés de la IIC y de los partícipes y/o accionistas, de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la LIIC. En dicha política se contemplan las siguientes medidas llevadas a cabo:

- Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC.

- Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. La SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- ~~Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto~~

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126B2 - RENTA FIJA DEUDA E 2,75 2024-10-31	EUR	4.386	1,81	4.308	1,90
ES00000124W3 - RENTA FIJA DEUDA E 3,80 2024-04-30	EUR	4.325	1,79	4.260	1,88
ES00000124C5 - RENTA FIJA DEUDA E 5,15 2028-10-31	EUR	19.374	8,01	18.954	8,35
ES00000123C7 - RENTA FIJA DEUDA E 5,90 2026-07-30	EUR	2.126	0,88	2.084	0,92
ES0000011868 - OBLIGACION DEUDA E 6,00 2029-01-31	EUR	9.582	3,96	20.798	9,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.793	16,45	50.404	22,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0000012411 - BONO DEUDA E 5,75 2032-07-30	EUR	2.328	0,96	2.265	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.328	0,96	2.265	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.121	17,41	52.669	23,22
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		42.121	17,41	52.669	23,22
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	1.737	0,72	852	0,38
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	1.231	0,51	768	0,34
ES0105022000 - ACCIONES Applius Services, S.A	EUR	1.942	0,80	916	0,40
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	827	0,34	624	0,28
ES0118900010 - ACCIONES Acc. Grupo Ferrovía	EUR	1.804	0,75	788	0,35
LU0323134006 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	1.903	0,79	816	0,36
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.196	0,91	638	0,28
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	2.116	0,87	1.127	0,50
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	2.541	1,05	890	0,39
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	1.146	0,47	164	0,07
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	1.280	0,53	1.192	0,53
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	1.767	0,73	710	0,31
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.341	0,55	666	0,29
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	1.859	0,77	787	0,35
TOTAL RV COTIZADA		23.689	9,79	10.938	4,83
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		23.689	9,79	10.938	4,83
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		65.810	27,20	63.608	28,05
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	12.806	5,29	13.100	5,77
US912810ES34 - RENTA FIJA Estado Americano 7,50 2024-11-15	USD	11.087	4,58	11.347	5,00
SE0005676608 - RENTA FIJA Swedish Govt 2,50 2025-05-12	SEK	0	0,00	11.232	4,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.894	9,87	35.679	15,72
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		23.894	9,87	35.679	15,72
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		23.894	9,87	35.679	15,72
MX01S1080038 - ACCIONES Telesites SAB	MXN	45	0,02	0	0,00
BMG162341090 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	8	0,00	6	0,00
CA7397211086 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	7	0,00	7	0,00
ZAE000216537 - ACCIONES Bidvest Group LTD	ZAR	378	0,16	382	0,17
CNE1000002L3 - ACCIONES Beijing Beida Jade B	HKD	2.449	1,01	116	0,05
CNE1000002Q2 - ACCIONES Beijing Beida Jade B	HKD	1.142	0,47	815	0,36
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	245	0,10	221	0,10
MX01G1000030 - ACCIONES 3M Co.	MXN	954	0,39	878	0,39
US58517T2096 - ACCIONES 3Com	USD	731	0,30	657	0,29
MX01ME050007 - ACCIONES 3M Co.	MXN	1.135	0,47	1.077	0,47
MXP370641013 - ACCIONES 3M Co.	MXN	562	0,23	606	0,27
MXP2861W1067 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	735	0,30	816	0,36
MXP370841019 - ACCIONES 3M Co.	MXN	1.609	0,67	1.770	0,78
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	921	0,38	722	0,32
MXP339881098 - ACCIONES 3M Co.	MXN	11	0,00	11	0,00
MX01KU000012 - ACCIONES 3M Co.	MXN	5	0,00	6	0,00
ZAE000043485 - ACCIONES Goldcorp, Inc	ZAR	432	0,18	493	0,22
ZAE000179420 - ACCIONES Longfor Properties	ZAR	263	0,11	253	0,11
SE0000112724 - ACCIONES Svenska Handelsbanke	SEK	1.428	0,59	1.547	0,68
SE0007100599 - ACCIONES Svenska Handelsbanke	SEK	1.836	0,76	1.518	0,67
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	1.524	0,63	1.326	0,58
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV - CVA	GBP	1.787	0,74	1.815	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	611	0,25	505	0,22
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	517	0,21	618	0,27
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	1.035	0,43	1.013	0,45
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financial	CAD	666	0,28	709	0,31
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	814	0,34	694	0,31
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	1.138	0,47	1.109	0,49
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	851	0,35	844	0,37
MX01SI080020 - ACCIONES Telesites SAB	MXN	0	0,00	50	0,02
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	849	0,35	722	0,32
NL0011375019 - ACCIONES Sasol LTD	EUR	1.037	0,43	1.047	0,46
US55315J1025 - ACCIONES MMC Norisk Nickel	USD	427	0,18	360	0,16
ZAE000070660 - ACCIONES Sanlam LTD	ZAR	530	0,22	475	0,21
ZAE000012084 - ACCIONES Shoprite Holdings LT	ZAR	372	0,15	307	0,14
ZAE000006896 - ACCIONES Sasol LTD	ZAR	1.195	0,49	1.196	0,53
ZAE000042164 - ACCIONES MTN Group LTD	ZAR	892	0,37	1.028	0,45
ZAE000109815 - ACCIONES Standard Bank Group	ZAR	849	0,35	731	0,32
ZAE000026480 - ACCIONES Renro LTD	ZAR	477	0,20	501	0,22
ZAE000066304 - ACCIONES Firststand LTD	ZAR	545	0,23	488	0,22
ZAE000066692 - ACCIONES Aspen Pharmacare Hld	ZAR	473	0,20	523	0,23
ZAE000117321 - ACCIONES Bivest Group LTD	ZAR	236	0,10	192	0,08
ZAE000063863 - ACCIONES Woolworths Group PLC	ZAR	374	0,15	385	0,17
SE0006886768 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	1.728	0,71	1.498	0,66
ZAE000015889 - ACCIONES Naspers LTD	ZAR	3.097	1,28	3.800	1,67
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	1.083	0,45	943	0,42
CA91911K1021 - ACCIONES VALEANT PHARMACEUTIC	CAD	126	0,05	105	0,05
CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc	CAD	1.447	0,60	1.401	0,62
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	2.812	1,16	2.748	1,21
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	1.852	0,77	1.496	0,66
CA89353D1078 - ACCIONES Transcanada Corp	CAD	1.246	0,52	1.196	0,53
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	1.745	0,72	1.592	0,70
CA7800871021 - ACCIONES Obgs. Royal BK Canad	CAD	3.052	1,26	2.943	1,30
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financal C	CAD	954	0,39	934	0,41
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	1.441	0,60	1.408	0,62
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	1.032	0,43	981	0,43
KYG2103F1019 - ACCIONES Hutchison Whampoa Lt	HKD	1.781	0,74	520	0,23
KYG217651051 - ACCIONES Hutchison Whampoa Lt	HKD	1.849	0,76	417	0,18
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloj AB	SEK	1.809	0,75	1.833	0,81
NL0009805522 - ACCIONES Yandex NV	USD	899	0,37	1.243	0,55
MX01WA000038 - ACCIONES Walmart de Mexico	MXN	1.720	0,71	1.889	0,83
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	1.334	0,55	1.441	0,64
MX01PI000005 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	764	0,32	886	0,39
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	619	0,26	625	0,28
MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	642	0,27	712	0,31
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	3.641	1,51	1.742	0,77
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	612	0,25	563	0,25
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	941	0,39	1.012	0,45
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	1.465	0,61	1.185	0,52
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	2.635	1,09	718	0,32
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	2.002	0,83	1.888	0,83
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	802	0,33	685	0,30
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	2.335	0,97	2.486	1,10
SE000667925 - ACCIONES Teilia AB	SEK	1.157	0,48	1.100	0,48
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	1.365	0,56	1.258	0,55
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	1.549	0,64	1.172	0,52
GB00B8C3BL03 - ACCIONES Sage Group plc	GBP	2.899	1,20	2.630	1,16
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	1.569	0,65	1.403	0,62
SE0000107419 - ACCIONES Investor AB-B SHS	SEK	1.433	0,59	1.316	0,58
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	2.348	0,97	2.194	0,97
US5603172082 - ACCIONES Mail.Ru Group-Gdr Re	USD	702	0,29	740	0,33
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	1.039	0,43	1.144	0,50
HK0000069689 - ACCIONES AIA Group Ltd	HKD	2.739	1,13	1.672	0,74
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC Ltd	HKD	2.007	0,83	678	0,30
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	1.582	0,65	1.351	0,60
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	972	0,40	895	0,39
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO	GBP	3.076	1,27	3.254	1,43
US16941M1099 - ACCIONES China Mobile	USD	1.943	0,80	1.699	0,75
SE0000427361 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	2.572	1,06	2.197	0,97
GB00B08SNH34 - ACCIONES Accs. National Grid	GBP	3.091	1,28	3.217	1,42
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	2.587	1,07	2.494	1,10
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	3.642	1,51	3.372	1,49
GB00B019KW72 - ACCIONES Sainsbury PLC	GBP	2.470	1,02	2.004	0,88
GB0002634946 - ACCIONES BAE Systems	GBP	1.732	0,72	1.545	0,68
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	2.315	0,96	2.063	0,91
GB0000031285 - ACCIONES Aberdeen	GBP	1.123	0,46	998	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	3.511	1,45	3.557	1,57
GB0006776081 - ACCIONES Pearson PLC	GBP	1.479	0,61	1.390	0,61
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDING	GBP	3.008	1,24	670	0,30
SE000148884 - ACCIONES Skand Enskilda	SEK	1.593	0,66	1.111	0,49
SE000103814 - ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	2.266	0,94	2.226	0,98
GB0006043169 - ACCIONES MORRISON SUPRMKT Ord	GBP	2.366	0,98	1.886	0,83
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	2.257	0,93	2.006	0,88
TOTAL RV COTIZADA		141.950	58,69	122.672	54,08
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		141.950	58,69	122.672	54,08
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		165.844	68,56	158.351	69,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		231.654	95,76	221.959	97,85

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.