METAVALOR DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 4887

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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: 10/07/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable. La inversión en renta variable de emisores con política de reparto de dividendos atractiva y creciente será, al menos del 75% de la exposición en renta variable. No existirá un porcentaje predeterminado para la inversión en determinados sectores, divisas o áreas geográficas, pudiendo invertir también en mercados emergentes. El fondo no tendrá predeterminación alguna respecto a la capitalización de las empresas en las que invierta, pudiendo hacerlo en empresas tanto de capitalización alta, media o baja.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,02	0,52	1,23
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	752.449,93	728.450,86
Nº de Partícipes	2.372	2.390
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	39.014	51,8487
2017	31.797	59,2641
2016	18.629	54,9167
2015	8.789	56,2865

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	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,51	-10,31	-2,00	4,70	-4,94	7,92	-2,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,87	11-10-2018	-2,87	11-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,70	26-12-2018	1,71	05-04-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,46	14,91	8,48	11,42	14,02	8,69	15,11		
Ibex-35	13,65	15,86	10,52	13,46	14,49	12,89	25,89		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,39	0,25	0,34	0,53	0,59	0,71		
MSCI World Euro Total Return	13,04	17,76	6,79	9,72	14,72	8,67	14,14		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,07	8,07	7,04	7,12	7,30	7,19	9,29		

(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.

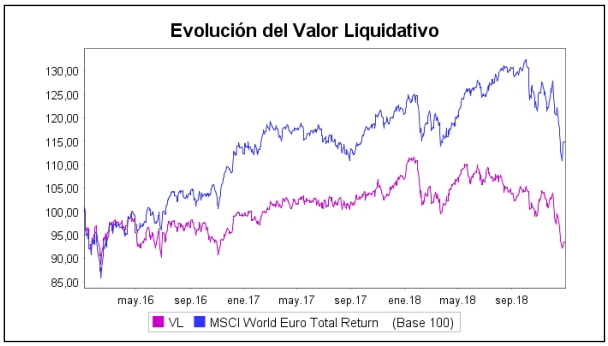
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,11	0,53	0,53	0,52	0,51	2,10	2,10	1,20	

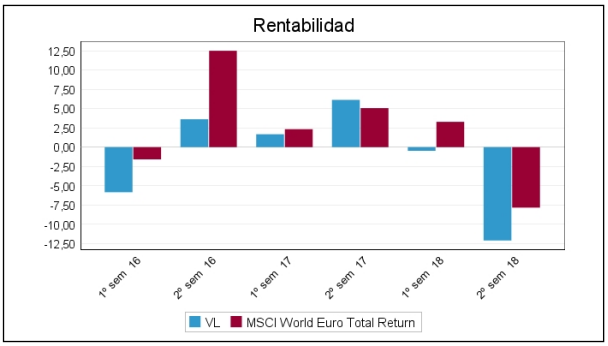
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	106.511	5.980	-16,00
Renta Variable Internacional	94.992	5.028	-16,31
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	379.262	9.036	-7,54
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	580.765	20.044	-10,53

*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	37.517	96,16	39.162	91,14
* Cartera interior	9.322	23,89	11.786	27,43
* Cartera exterior	28.195	72,27	27.376	63,71
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.241	3,18	3.413	7,94
(+/-) RESTO	255	0,65	395	0,92
TOTAL PATRIMONIO	39.014	100,00 %	42.969	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)	42.969	31.797	31.797	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,27	28,32	30,90	-87,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,53	-0,68	-13,54	1.853,65
(+) Rendimientos de gestión	-11,48	0,37	-11,43	-3.382,13
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,21	1,80	2,99	-28,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,63	-1,41	-14,35	845,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	-0,02	-0,07	264,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,05	-2,11	6,76
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	7,50
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	7,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,02	-42,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	39.014	42.969	39.014	

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

3. Inversiones financieras

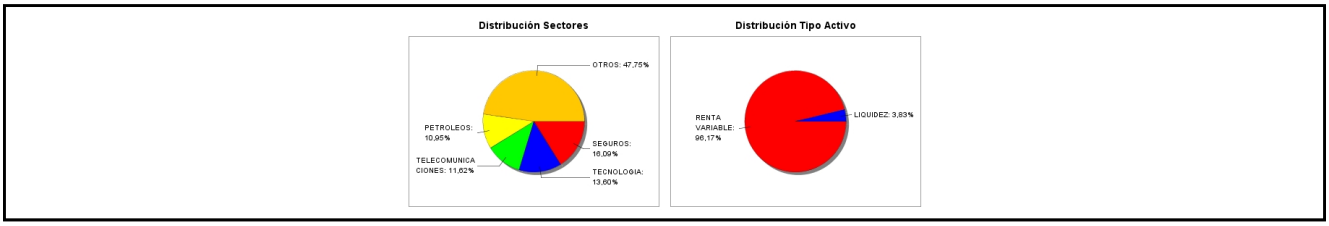
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	9.322	23,88	11.786	27,42
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	9.322	23,88	11.786	27,42
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	9.322	23,88	11.786	27,42
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	28.195	72,28	27.376	63,70
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	28.195	72,28	27.376	63,70
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	28.195	72,28	27.376	63,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.517	96,16	39.162	91,12

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: 97.773,75 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 496.365,33 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Metavalor Dividendo FI

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Dividendo ha sido negativa en el semestre, variando en un ¿12,10% y alcanzando los 51,84 euros. En este periodo, su índice de referencia (MSCI World Euro Total Return) perdió un -7,16%, situándose en los 242,412 puntos.

Desde el 10 de julio de 2015, fecha de constitución del fondo, Metavalor Dividendo acumula una rentabilidad del ¿13,58% frente al 12,88% de su índice de referencia.

Este fondo forma parte de la gama de productos de Metagestión SGIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de los productos en el semestre han sido:

Fondo / Índice 6 meses

Metavalor -16,01%
Metavalor Internacional -20,32%
Metavalor Dividendo -12,10%
Metavalor Global -7,54%
Meta Finanzas I -13,83%
Meta Finanzas A -14,09%
Meta América USA I -14,70%
Meta América USA A -14,98%
Metavalor Inversiones SICAV -15,53%

Comentario de mercado

Durante el segundo semestre de 2018 las bolsas mundiales han presentado resultados muy negativos. El índice bursátil alemán (DAX) retrocedió un -14,20%.

El Eurostoxx 600 se contrajo un -11,13% en el segundo semestre del año y el selectivo español (IBEX 35) bajó un -11,25%. Las bolsas americanas presentaron pérdidas en el semestre del -8,56% en el S&P500 y un -12,33% el Nasdaq (en moneda local).

El bono alemán ha incrementado en precio, es decir, ha estrechado su rentabilidad, que ha pasado del 0,41% en junio a 0,165% en el semestre.

El bono americano ha presentado un alza en precio estrechando una rentabilidad del 3,12% al 2,68%.

Política de inversiones

En el segundo semestre de 2018, los valores que han contribuido más positivamente a la rentabilidad de la cartera han sido Iberdrola (explica un +0,65% del -12,10% del fondo), BT Group (explica un +0,44%) y Cisco Systems (explica un +0,12%).

En el lado negativo, Teva Pharmaceutical (explica un ¿2,18% del -12,10% de rentabilidad del fondo), Schnitzer Steel (explica un -1,97%) y Kraft Heinze (explica un -1,26%).

Movimientos

Segundo semestre marcado por la incertidumbre a nivel global y la ralentización de los crecimientos de las distintas economías mundiales. La renta variable ha sido la más castigada en este último tramo del año.

Las discrepancias entre Reino Unido y La UE siguen latentes y esto produce un atraso en todos los plazos marcados. Aun así, seguimos confiando en las compañías británicas que continúan mostrando balances sólidos y resultados positivos. Es por ello que incorporamos BT Group.

Seguimos teniendo una visión positiva de Europa y Estados Unidos en la renta variable por lo que damos entrada a Renault (Francia), Mondelez (USA) y Ageas (Bélgica).

Geográficamente, la cartera del fondo se encuentra invertida de la siguiente manera: la inversión en Estados Unidos supone un 29% del fondo, siendo el 5% Israel del fondo, Reino Unido el 10%, España el 24% y la zona euro el 27%. La política de inversión del fondo se centra en buscar compañías cuyo dividendo potencial futuro sea creciente y atractivo. Siguiendo este criterio, algunas de las principales apuestas del fondo serían: Repsol, Iberdrola e Intel.

Liquidez

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre de año en torno al 3%, nivel inferior al anterior semestre. Las participaciones a cierre de ejercicio son 752.449, con un patrimonio de 39.014.000 euros y 2.372 partícipes a cierre de junio.

Potencial del fondo

Con esta cartera de acciones, la rentabilidad anual que podemos esperar para un periodo de 10 años sería aproximadamente del 7,43%, 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 12,46% en el año, frente a una volatilidad del 13,04% de su índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento menos volátil de Metavalor Dividendo F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un menor 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 en un día ofrecida por el fondo a un año ha sido del -2,87% y la máxima del 1,71%.

Tanto a cierre de año como durante la totalidad del período, el vehículo no ha presentado posiciones abiertas en futuros, opciones ni ningún otro producto financiero derivado.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,53% en el cuarto trimestre, del 0,53% en el tercer trimestre, y del 2,11% acumulado durante el año 2018.

La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derecho de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IIC se ejerzan en interés de la IIC y de los partícipes y/o accionistas, de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la LIIC. En dicha política se contemplan las siguientes medidas llevadas a cabo: - Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC. - Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. La SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada. -Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

La IIC no posee ni estructurados, ni activos en litigio, ni activos que se engloben dentro del artículo 48 1j del RD 83/2015.

Política remunerativa

La Ley 22/2014, de 12 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en su artículo 46 bis, regula la información sobre la política remunerativa de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva deben hacer pública en su informe anual, así como los principios que deben regir la aplicación de la citada política. Además, sigue las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM (ESMA/2016/575, de 14 de octubre de 2016).

En virtud de lo dispuesto en el apartado 2 letra d) del citado artículo, al menos una vez al año, las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva deberán hacer una evaluación interna central e independiente de la aplicación de la política remunerativa, al objeto de verificar si se cumplen las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados. Siendo así, el presente informe tiene por objeto valorar la correcta aplicación durante el ejercicio 2018 de la política remunerativa de Metagestión, S.G.I.I.C., S.A.U., fijada por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de fecha 23 de enero de 2019.

La política remunerativa de Metagestión, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene como principal objetivo alinear la retribución de cada empleado con el desempeño llevado a cabo tanto de forma individual como de forma colectiva, armonizando los objetivos personales y los de la empresa a largo plazo, sin ofrecer a sus empleados ningún tipo de incentivo que pueda ser incompatible con los perfiles de riegos, las normas de los fondos o los estatus de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona.

Tras haber analizado el Consejo todas las retribuciones percibidas por el personal de la Sociedad durante el ejercicio 2018 resulta que en todas ellas se ha respetado la política remunerativa aprobada por el Consejo de Administración. Las cuantías abonadas correspondiente al ejercicio 2018 ascendieron a 518.530 euros de cuantía fija y 66.000 euros de cuantía variable. El número de personas que percibieron remuneración durante 2018 ascendió a 18.

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
ES06735169D7 - DERECHOS|REPSOL	EUR	79	0,20	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	3.025	7,75	3.575	8,32
ES0124244E34 - ACCIONES|MAPFRE VIDA	EUR	1.819	4,66	2.412	5,61
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	1.632	4,18	1.613	3,75
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	2.767	7,09	4.186	9,74
TOTAL RV COTIZADA		9.322	23,88	11.786	27,42
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		9.322	23,88	11.786	27,42
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		9.322	23,88	11.786	27,42
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
US6362744095 - ACCIONES|Accs. National Grid	USD	1.151	2,95	0	0,00
US8068821060 - ACCIONES|Schnitzer Steel Inds	USD	1.677	4,30	2.558	5,95
US5007541064 - ACCIONES|Kraft Foods Inc-A	USD	1.410	3,61	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES|Vodafone Group	GBP	1.664	4,27	1.784	4,15
US6092071058 - ACCIONES|Mondelez Int	USD	1.429	3,66	0	0,00
BE0974264930 - ACCIONES|Ageas	EUR	1.300	3,33	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES|ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	337	0,78
US8816242098 - ACCIONES|Accs. Teva Pharmaceu	USD	1.747	4,48	2.073	4,83
FR0010208488 - ACCIONES|EngiFlPe	EUR	1.909	4,89	2.571	5,98
FR0000124141 - ACCIONES|Veolia Environnement	EUR	1.419	3,64	865	2,01
US1667641005 - ACCIONES|Chevrontexaco Corp	USD	0	0,00	1.339	3,12
GB0030913577 - ACCIONES|BT Group PLC-W/I	GBP	1.236	3,17	809	1,88
NL0000303709 - ACCIONES|Aegon NV	EUR	1.414	3,62	954	2,22
US30231G1022 - ACCIONES|Exxon Corporation	USD	1.426	3,66	1.929	4,49
FR0000120628 - ACCIONES|Axa	EUR	1.744	4,47	1.875	4,36
GB0007188757 - ACCIONES|Rio Tinto	GBP	0	0,00	2.009	4,68
US4581401001 - ACCIONES|Intel Corporation	USD	2.739	7,02	1.591	3,70
US17275R1023 - ACCIONES|Cisco Systems Inc.	USD	1.021	2,62	1.210	2,82
US4592001014 - ACCIONES|IBM	USD	1.545	3,96	1.800	4,19
DE0007100000 - ACCIONES|Daimler AG	EUR	0	0,00	1.818	4,23
FR0000131906 - ACCIONES|Renault	EUR	1.474	3,78	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES|BMW	EUR	1.890	4,85	1.853	4,31
TOTAL RV COTIZADA		28.195	72,28	27.376	63,70
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		28.195	72,28	27.376	63,70
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		28.195	72,28	27.376	63,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.517	96,16	39.162	91,12

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 aplicable