

## METAVALOR DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 4887

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,41	0,02	0,45	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	751.844,38	728.450,86
Nº de Partícipes	2.413	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	43.462	57,8068
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	0,50	0,00	0,50	1,49	0,00	1,49	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,46	-2,00	4,70	-4,94	3,06	7,92	-2,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,47	15-08-2018	-2,48	08-02-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,21	16-08-2018	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,50	8,48	11,42	14,02	8,89	8,69	15,11		
<b>Ibex-35</b>	12,84	10,52	13,46	14,49	14,20	12,89	25,89		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,37	0,25	0,34	0,53	0,17	0,59	0,71		
<b>MSCI World Euro Total Return</b>	10,89	6,79	9,72	14,72	8,14	8,67	14,14		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,04	7,04	7,12	7,30	7,19	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.

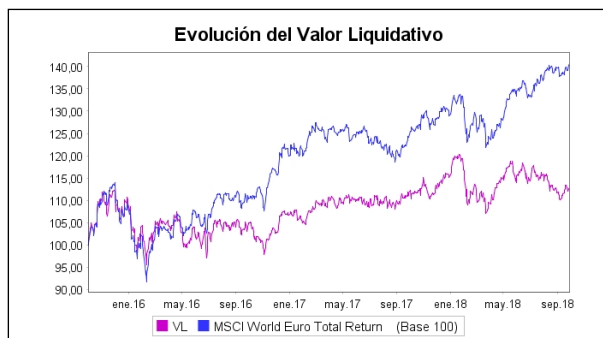
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,58	0,53	0,52	0,51	0,53	2,10	2,10	1,20	

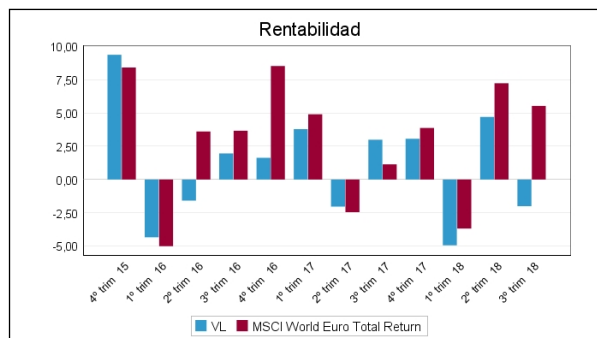
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	110.620	5.947	-3,18
Renta Variable Internacional	100.906	5.098	-3,08
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	384.777	8.998	-0,29
Total fondos	596.303	20.043	-1,30

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.928	94,17	39.162	91,14
* Cartera interior	11.551	26,58	11.786	27,43
* Cartera exterior	29.378	67,59	27.376	63,71
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.121	4,88	3.413	7,94
(+/-) RESTO	413	0,95	395	0,92
TOTAL PATRIMONIO	43.462	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	42.969	40.066	31.797	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,17	2,42	30,92	34,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,04	4,39	-2,81	-147,70
(+) Rendimientos de gestión	-1,52	4,92	-1,23	-131,55
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,44	1,43	2,22	-68,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,91	3,50	-3,39	-155,98
± 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	-0,04	-0,01	-0,06	421,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,53	-1,58	2,66
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,49	3,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-46,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	25,70
- 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)	43.462	42.969	43.462	

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

### 3. Inversiones financieras

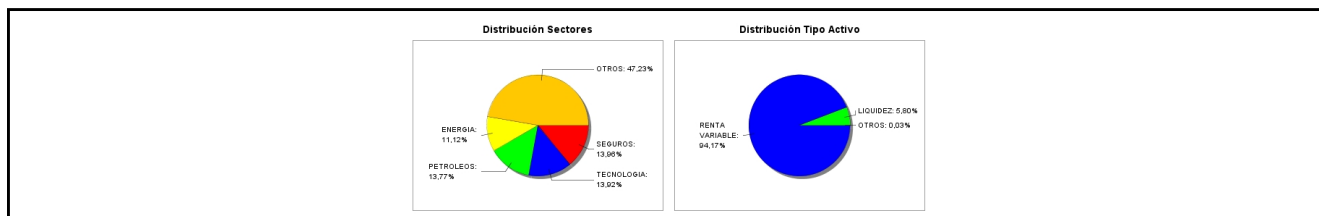
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	11.551	26,57	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	11.551	26,57	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	11.551	26,57	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	29.378	67,62	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	29.378	67,62	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	29.378	67,62	27.376	63,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.928	94,19	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: 8.704.357,74 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 5.735.384,44 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 trimestre, variando en un  $\pm 2,00\%$  y alcanzando los 57,80 euros. En este periodo, su índice de referencia (MSCI World Euro Total Return) creció un  $5,53\%$ , situándose en los 275,549 puntos.

Desde el 10 de julio de 2015, fecha de constitución del fondo, Metavalor Dividendo acumula una rentabilidad del  $-3,65\%$  frente al  $28,30\%$  de su índice de referencia.

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

Fondo / Índice	3 meses
Metavalor	-3,17%

Metavalor Internacional -4,73%  
Metavalor Dividendo -2,00%  
Metavalor Global -0,29%  
Meta Finanzas I +0,58%  
Meta Finanzas A +0,43%  
Meta América USA I +4,87%  
Meta América USA A +4,89%  
Metavalor Inversiones SICAV +0,43%

#### Comentario de mercado

Durante el tercer trimestre de 2018 las bolsas mundiales han presentados resultados muy dispares. El índice bursátil alemán (DAX) cayó un -0,48% mientras que el el EuroStoxx 600 se revalorizó un 0,86% en el tercer trimestre de año. El selectivo español (IBEX 35) retrocedió un -2,43%. Las bolsas americanas siguieron su escalada subiendo el S&P500 un 7,20% y el Nasdaq un 7,14% (en moneda local).

El bono alemán ha incrementado en precio o lo que es lo mismo ha estrechado su TIR, que ha pasado del 0,47% en junio a 0,41%. El bono americano en cambio ha presentado una caída en precio ampliando su TIR del 2,87% al 3,12%.

Se adopta como criterio de inversión la selección de valores con un mayor potencial de revalorización en el largo plazo, de acuerdo a la valoración de la compañía realizada por los gestores. Este ejercicio de valoración irá acompañado de un análisis cualitativo del negocio, cuya supervisión será indispensable para invertir en el valor.

#### Política de Inversiones

En el trimestre de 2018, los valores que han contribuido más positivamente a la cartera serían Aegon (explica un +0,45% del -2,00% del fondo), AXA (explica un +0,43%) e Intel (explica un +0,42%).

En el lado negativo, Schnitzer Steel (explica un -1,11% del -2,00% de rentabilidad del fondo), Teva Pharmaceutical (explica un -0,67%) y Vodafone (explica un -0,53%).

#### Movimientos

La nueva situación a nivel global de incertidumbre y ralentización de crecimientos de las distintas economías mundiales nos hacen modificar las distintas apuestas que existían en cartera. Donde abandonan la cartera Rio Tinto y Antofagasta, a expensas de ver como se resuelve la salida de Reino Unido de la Unión Europea. Continuamos confiando en la economía americana que aún muestra signos de vigorosidad en sus resultados empresariales, es por ello por lo que implementamos en cartera Kraft Heinz y National Grid.

Geográficamente, la cartera del fondo se encuentra invertida de la siguiente manera: la inversión en Estados Unidos supone en torno al 30% del fondo, Israel supone aproximadamente el 5% del fondo, Reino Unido el 10%, España el 26% y la zona euro en torno al 21%. 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 del trimestre en torno al 5%, nivel similar al de cierre del periodo anterior.

#### Patrimonio y partícipes



Las participaciones del mismo han sido 751.844, con un patrimonio de 43.462.000 euros y 2.413 partícipes a cierre de junio.

#### Potencial del fondo

Con esta cartera de acciones, la rentabilidad que podemos esperar anual para un periodo de 10 años sería aproximadamente del 7,53%, 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 8,48% en el trimestre, frente a una volatilidad del 6,79% 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 entre un valor liquidativo y el siguiente en el trimestre ha sido del -1,47% y la máxima del 1,21%. Metavalor Dividendo 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 0,53% en el trimestre.

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 1.ª j del RD 83/2015.~~

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.604	8,29	3.575	8,32
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	2.118	4,87	2.412	5,61
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	22	0,05	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.516	3,49	1.613	3,75
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	4.290	9,87	4.186	9,74
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		11.551	26,57	11.786	27,42
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		11.551	26,57	11.786	27,42
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		11.551	26,57	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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US6362744095 - ACCIONES Accs. National Grid	USD	1.230	2,83	0	0,00
US8068821060 - ACCIONES Schnitzer Steel Inds	USD	2.081	4,79	2.558	5,95
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	1.784	4,11	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	1.806	4,16	1.784	4,15
US6092071058 - ACCIONES Mondelēz Int	USD	1.631	3,75	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	337	0,78
US8816242098 - ACCIONES Accs. Teva Pharmaceu	USD	2.376	5,47	2.073	4,83
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	1.930	4,44	2.571	5,98
FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environnement	EUR	1.358	3,13	865	2,01
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	0	0,00	1.339	3,12
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	1.298	2,99	809	1,88
NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV	EUR	1.866	4,29	954	2,22
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	1.693	3,90	1.929	4,49
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	2.063	4,75	1.875	4,36
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	0	0,00	2.009	4,68
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	2.728	6,28	1.591	3,70
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	1.290	2,97	1.210	2,82
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	2.031	4,67	1.800	4,19
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	1.818	4,23
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	2.213	5,09	1.853	4,31
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		29.378	67,62	27.376	63,70
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		29.378	67,62	27.376	63,70
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		29.378	67,62	27.376	63,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		40.928	94,19	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.