

METAVALOR DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 4887

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,38	-0,34	-0,29

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	642.743,65	598.669,54
Nº de Partícipes	2.052	1.907
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	41.335	64,3106
2021	39.092	65,2988
2020	28.057	51,5804
2019	39.137	56,6750

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	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,51	-1,51	10,43	-0,45	2,11	26,60	-8,99	9,31	7,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	01-03-2022	-1,87	01-03-2022	-10,99	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,59	25-02-2022	2,59	25-02-2022	6,98	17-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,62	14,62	11,97	9,62	8,57	11,03	27,86	11,48	8,69
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,20	0,27	0,55	0,87	0,59
MSCI World Euro Total Return	17,14	17,14	13,24	9,59	8,75	11,57	28,93	10,73	8,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,68	9,68	9,61	9,69	9,57	9,61	9,68	8,32	7,19

(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.

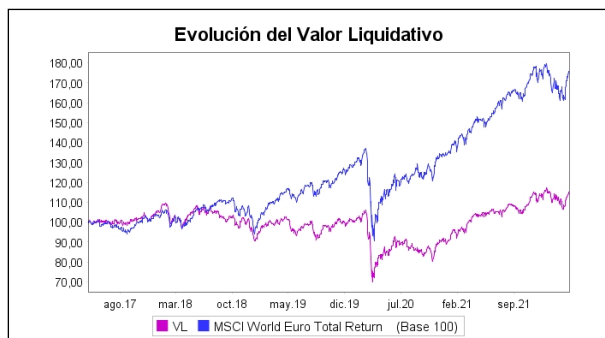
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,52	0,52	0,52	0,52	2,08	2,09	2,09	2,10

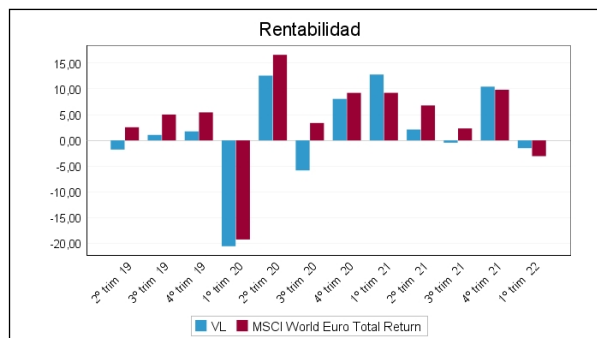
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	29.927	2.074	-4,01
Renta Variable Internacional	58.451	3.229	0,30
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	336.581	8.013	-8,92
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	424.960	13.316	-7,31

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.495	88,29	36.323	92,92
* Cartera interior	1.395	3,37	1.464	3,75
* Cartera exterior	35.100	84,92	34.859	89,17
* 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)	4.773	11,55	2.513	6,43
(+/-) RESTO	67	0,16	256	0,65
TOTAL PATRIMONIO	41.335	100,00 %	39.092	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)	39.092	33.701	39.092	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,12	4,98	7,12	54,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,48	9,72	-1,48	-116,48
(+) Rendimientos de gestión	-0,86	10,30	-0,86	-109,06
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	220,53
+ Dividendos	0,31	0,41	0,31	-18,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,32	9,88	-1,32	-114,50
± 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)	0,14	0,00	0,14	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-241,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,57	-0,62	16,69
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	6,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	6,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	143,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,28
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	118,78
(+) 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)	41.335	39.092	41.335	

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

3. Inversiones financieras

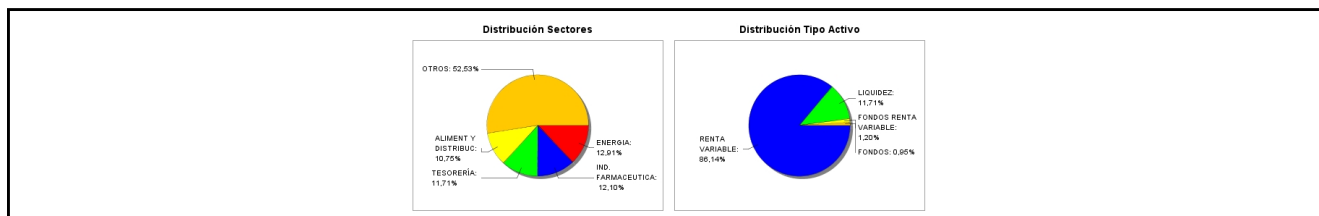
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.395	3,37	1.464	3,74
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	1.395	3,37	1.464	3,74
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	1.395	3,37	1.464	3,74
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	34.211	82,79	34.859	89,23
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	34.211	82,79	34.859	89,23
TOTAL IIC	889	2,15	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	35.100	84,94	34.859	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.495	88,31	36.323	92,97

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

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 92,96 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 820.644,01 euros.

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.

La renta variable global se ha enfrentado a un primer trimestre del año convulso y complicado. El inicio de este, que prometía consolidar los atisbos de recuperación económica global después de la pandemia, se empañó pronto por la amenaza de inflación primero y por el desencadenamiento del conflicto armado entre Rusia y Ucrania después.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia llegó en el peor momento: cuando las cadenas de suministro estaban ya amenazadas por la fuerte reactivación económica global, produciendo tensión en precios y amenazas claras de inflación en algunos productos. La guerra provocó así el encarecimiento de las materias primas y de los costes de suministro y fabricación, erosionando costes fijos en las empresas y ahorro en las familias.

El debate se ha trasladado, por lo tanto, a los órganos monetarios, que ahora se encuentran con la disyuntiva de intentar atajar una inflación que parece descontrolada mediante la subida agresiva de tipos de interés, en un entorno macro que se debilita. La FED subió tipos en marzo por primera vez en tres años y se espera que continúe con una política monetaria más agresiva. El BCE, por su parte, que parte de una situación objetivamente más complicada, empezó durante marzo por replantear el calendario previsto inicialmente para el APP, acelerando el fin de las recompras, y todo apunta a que tendrá

que replantear también el calendario de la normalización monetaria.

Los datos macroeconómicos reflejaban todas estas variables a finales del trimestre, con el IPC de marzo de la Eurozona en 7,5% (vs. 6,7% esperado) y los PMIs manufactureros (Japón, USA, Francia, Alemania, Reino Unido) resintiéndose a pesar de no reflejar aún lo peor del conflicto bélico. Mientras, en China el PMI manufacturero Caixin caía hasta 48,1, peor de lo que se esperaba.

Como parece lógico en este contexto, en renta fija hemos visto el mayor repunte trimestral de las tises de las últimas décadas, mientras que la curva de Treasuries amenaza con invertirse en los tramos 2Y/10Y.

Curiosamente, el Ibex 35 tuvo uno de los mejores comportamientos en términos relativos de entre las bolsas de los países desarrollados, con un -2,64% en el trimestre. Por su parte, el EuroStoxx 50 obtuvo un -9,02%, el CAC francés -6,94% y la bolsa alemana DAX el -9,25%. En Estados Unidos, el S&P 500 obtuvo el -4,85%. Todas las rentabilidades en moneda local e incluyendo dividendos.

Volviendo a las materias primas, a finales de marzo EEUU anunciaba que liberaría reservas estratégicas de crudo (1 mln b/d a partir de mayo) y la OPEP+ cumplía con lo previsto de seguir incrementando su producción de forma moderada (+432.000 mln b/d en mayo). Pero esto no evitaba que el barril de Brent se revalorizara en el trimestre por encima del 50%. La mayoría de las materias primas sufrieron alzas muy significativas, como el Gas natural (más del 60%), el maíz (más del 23%) o el trigo (casi un 30%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de gestión del vehículo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, aplicando una filosofía de inversión en valor sin dejar de atender a las posibles tendencias, seleccionando, a juicio del gestor, activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización que gocen de inercia positiva en el mercado.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Dividendo F.I. ha sido negativa en el primer trimestre de 2022, con una revalorización del -1,51%, situándose en los 64,3106 euros. En este periodo, su índice de referencia (MSCI World Euro TR, incluye dividendos) se depreció un -3,06%.

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

La rentabilidad anualizada del Metavalor Dividendo a 3 y 5 años ha sido del 4,65% y del 2,45%, para un acumulado de 7,18% desde inicio. En ese mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad anualizada a 3 y 5 años de 15,33% y 11,54%, para un acumulado de 98,27% desde inicio.

El fondo termina el trimestre con 642.743,65 participaciones. El número de partícipes aumentó en un 7,6% hasta 2.052 partícipes en el periodo. El patrimonio del fondo aumentó en un 5,74% en el periodo hasta los 41.335.237,10 euros.

La liquidez del fondo Metavalor Dividendo F.I. se sitúa a 31 de diciembre en 11,55%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado que aumenten los niveles de liquidez.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,52% en el primer trimestre de 2022.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

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

Fondo / Índice (Trimestral)

Metavalor -4,07%

Metavalor Internacional 6,53%

Metavalor Dividendo -1,51%

Metavalor Global -8,92%

Meta Finanzas I -5,86%

Meta Finanzas A -6,00%

Meta América USA I -2,01%

Meta América USA A -2,20%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 14,62% en el trimestre, frente a una volatilidad del 17,14% del 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 del pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en los 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 las IICs 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 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.

A pesar de que el crecimiento global sigue siendo positivo, empezamos a observar como las cifras van poco a poco normalizándose después del agresivo rebote postpandemia. Esta ralentización se puede ver agravada durante los próximos trimestres por los vientos que, previsiblemente, tendremos de cara en el medio plazo: presión sobre los bancos centrales y en qué medida el giro en su política será adecuado para calibrar el “trade-off” empleo e inflación; el enquete del conflicto ruso y su impacto en precios de la energía y las materias primas; y la gestión de la pandemia en China y su efecto en la cadena de suministro.

En ese contexto, creemos que los mercados de valores podrían reaccionar con incrementos de volatilidad si los resultados empresariales no cumplieran con las expectativas del consenso. Por ello, nuestras carteras empiezan el trimestre con un posicionamiento que refleja esa visión, estando el proceso de construcción de cartera orientado a tomar posiciones duraderas en compañías atractivas, de calidad, con sólidos modelos de negocio que además tengan estabilidad en el crecimiento de sus beneficios. Creemos que el potencial de algunas compañías se mantendrá elevado, por lo que la evolución del fondo estará en disposición de ofrecer cuando menos un comportamiento similar al del mercado (benchmark). Pese a todo, el proceso de selección de compañías y la política de inversión del fondo debería ser suficiente para poder navegar ese océano con garantías para nuestros partícipes.

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
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.395	3,37	1.464	3,74
TOTAL RV COTIZADA		1.395	3,37	1.464	3,74
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		1.395	3,37	1.464	3,74
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		1.395	3,37	1.464	3,74
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
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	19	0,05	25	0,06
AU000000RWC7 - ACCIONES Reliance Worldwide C	AUD	30	0,07	41	0,11
US98983L1089 - ACCIONES Zurn Water Solutions	USD	80	0,19	80	0,20
US30057T1051 - ACCIONES Evoqua Water Technol	USD	57	0,14	55	0,14
US00790R1041 - ACCIONES Advanced Drainage Sy	USD	62	0,15	69	0,18
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	67	0,16	73	0,19
US2372661015 - ACCIONES Darling Ingredients	USD	80	0,19	67	0,17
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	104	0,25	83	0,21
US8000131040 - ACCIONES Sanderson Farms Inc	USD	68	0,16	67	0,17
KYG367381053 - ACCIONES Fresh del Monte Prod	USD	26	0,06	27	0,07
DK0061539921 - ACCIONES Vestas Wind Systems	DKK	85	0,21	85	0,22
SGXZ25336314 - ACCIONES Maxeon Solar Technol	USD	38	0,09	36	0,09
CNE100000296 - ACCIONES Huatai-PB CSI 500 E	HKD	116	0,28	136	0,35
JP3912700006 - ACCIONES Musashi Seimitsu in	JPY	65	0,16	85	0,22
JP3371200001 - ACCIONES Shin-Etsu Chemical C	JPY	84	0,20	92	0,23
JP3114800000 - ACCIONES Adeka Corp	JPY	96	0,23	95	0,24
JP3634600005 - ACCIONES Toyota Industries Co	JPY	69	0,17	78	0,20
JP3725400000 - ACCIONES Zeon Corp	JPY	62	0,15	62	0,16
US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc	USD	39	0,09	37	0,10
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com	HKD	2	0,00	0	0,00
US35952H6018 - ACCIONES Fuelcell Energy Inc	USD	23	0,06	20	0,05
US0937121079 - ACCIONES Bloom Energy	USD	40	0,10	35	0,09
US86771W1053 - ACCIONES Sun Microsystems	USD	30	0,07	33	0,09
CA0585861085 - ACCIONES Ballard Power System	USD	28	0,07	30	0,08
DK0060094928 - ACCIONES Orsted A/S	DKK	96	0,23	94	0,24
US29670G1022 - ACCIONES Aqua America Inc.	USD	83	0,20	85	0,22
JP3788600009 - ACCIONES Hitachi LTD	JPY	96	0,23	100	0,26
US83417M1045 - ACCIONES Solaredge Techn Inc	USD	140	0,34	118	0,30
JP3672400003 - ACCIONES Nissan Motor Co	JPY	73	0,18	77	0,20
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	USD	1.878	4,54	1.672	4,28
FR0011675362 - ACCIONES Carmila	EUR	46	0,11	46	0,12
JP3385980002 - ACCIONES JSR Corp	JPY	83	0,20	104	0,27
JP3734800000 - ACCIONES Nidec Corp	JPY	51	0,12	73	0,19
JP3368000000 - ACCIONES Showa Denko kk	JPY	59	0,14	61	0,16
US6362744095 - ACCIONES Accs. National Grid	USD	1.317	3,19	1.206	3,09
GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc	GBP	85	0,21	109	0,28
JP3266400005 - ACCIONES Kubota	JPY	84	0,20	96	0,25
US0311001004 - ACCIONES Ame-INC	USD	69	0,17	74	0,19
US8068821060 - ACCIONES Schnitzer Steel Inds	USD	1.251	3,03	1.217	3,11
US83304A1060 - ACCIONES 1&1 Aktiengesellscha	USD	40	0,10	51	0,13
NL0009739416 - ACCIONES PostNL NV	EUR	714	1,73	274	0,70
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	894	2,16	926	2,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES Johnson Matthey	GBP	53	0,13	58	0,15
US88162G1031 - ACCIONES Tetra Tech Inc	USD	106	0,26	106	0,27
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	127	0,31	108	0,28
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	918	2,22	814	2,08
FO000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	98	0,24	93	0,24
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	52	0,13	62	0,16
NO0003096208 - ACCIONES Lerøy Seafood Group	NOK	67	0,16	55	0,14
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	137	0,33	115	0,29
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	1.306	3,16	1.325	3,39
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	40	0,10	31	0,08
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	2.275	5,50	2.234	5,71
US8765685024 - ACCIONES Tata Motors	USD	165	0,40	184	0,47
US5950171042 - ACCIONES Microchip Technology	USD	69	0,17	78	0,20
US65339F1012 - ACCIONES Nextera Energy INC	USD	124	0,30	133	0,34
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	94	0,23	123	0,31
US8807701029 - ACCIONES Teradyne Inc.	USD	59	0,14	79	0,20
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	49	0,12	46	0,12
US3024913036 - ACCIONES FMC Corp	USD	107	0,26	87	0,22
US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods	USD	97	0,24	92	0,24
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	78	0,19	90	0,23
US7739031091 - ACCIONES Rockwell Automation	USD	68	0,17	83	0,21
US2910111044 - ACCIONES Emerson Electronic	USD	71	0,17	65	0,17
US98389B1008 - ACCIONES Xcel Energy Inc	USD	108	0,26	98	0,25
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	1.382	3,34	1.653	4,23
US4404521001 - ACCIONES Hormel Foods Corp	USD	130	0,32	120	0,31
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	102	0,25	113	0,29
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT	GBP	88	0,21	84	0,22
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	1.205	2,91	1.258	3,22
US8676524064 - ACCIONES SUNPOWER	USD	38	0,09	36	0,09
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	98	0,24	71	0,18
US3364331070 - ACCIONES Accs. First Solar In	USD	45	0,11	46	0,12
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	117	0,28	133	0,34
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	1.936	4,68	2.112	5,40
US2441991054 - ACCIONES John Deere	USD	113	0,27	90	0,23
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	59	0,14	66	0,17
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	76	0,18	83	0,21
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	87	0,21	110	0,28
JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	112	0,27	110	0,28
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	244	0,59	256	0,66
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	94	0,23	120	0,31
CH0030170408 - ACCIONES Geberit	CHF	78	0,19	101	0,26
US2193501051 - ACCIONES Corning Inc	USD	918	2,22	902	2,31
IT0001078911 - ACCIONES Interpump	EUR	48	0,11	67	0,17
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	73	0,18	85	0,22
NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV	EUR	773	1,87	707	1,81
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	1.024	2,48	1.009	2,58
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	416	1,01	423	1,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	868	2,10	845	2,16
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	547	1,32	1.016	2,60
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	1.515	3,67	1.761	4,50
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	1.614	3,91	1.633	4,18
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	1.442	3,49	1.381	3,53
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	1.060	2,56	1.023	2,62
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	1.046	2,53	1.046	2,68
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	98	0,24	104	0,27
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	1.428	3,46	1.619	4,14
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	643	1,56	724	1,85
TOTAL RV COTIZADA		34.211	82,79	34.859	89,23
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		34.211	82,79	34.859	89,23
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global	EUR	392	0,95	0	0,00
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ETF Ishares	EUR	497	1,20	0	0,00
TOTAL IIC		889	2,15	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		35.100	84,94	34.859	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.495	88,31	36.323	92,97

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.