

## METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Trimestral del Tercer 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](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: 25/06/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá exposición a renta variable o a renta fija sin porcentajes limitados, no existiendo predeterminación por países, divisas o áreas geográficas, tanto en tipo de emisores como de mercados. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El fondo se gestionará de una manera activa, sin estar sujeto a un índice de referencia específico, lo que implica una alta rotación de la cartera, que puede incrementar los gastos soportados por el propio fondo. En la parte de renta variable, el fondo, seleccionará acciones de cualquier sector con buenos fundamentales, pudiendo ser de alta, media o baja capitalización.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,32	0,56	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,38	-0,51	-0,22

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	3.773.099,07	3.861.629,35
Nº de Partícipes	7.396	7.567
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	267.784	70,9719
2021	364.947	86,7082
2020	383.475	80,4624
2019	507.122	97,0744

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,43	0,00	0,43	1,27	0,00	1,27	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-18,15	-1,86	-8,43	-8,92	1,97	7,76	-17,11	17,93	3,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,57	29-09-2022	-2,35	09-05-2022	-8,41	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,19	28-07-2022	2,31	13-05-2022	5,40	24-03-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,82	10,10	13,34	11,86	8,74	7,10	20,82	8,42	6,52
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,55	0,87	0,59
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,75	8,75	8,32	8,02	7,63	7,63	7,53	5,42	4,02

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,32	0,45	0,44	0,44	0,44	1,77	1,76	1,78	1,79

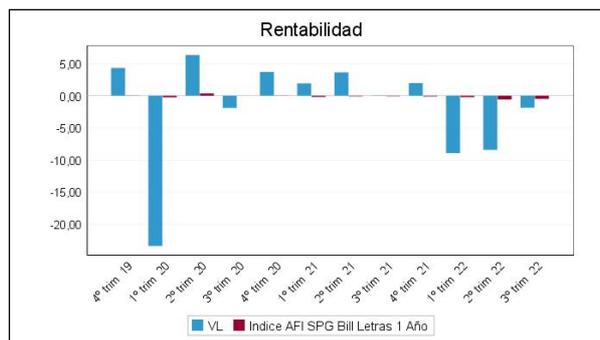
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	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	25.540	1.948	-9,73
Renta Variable Internacional	58.811	3.286	-4,42
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	286.734	7.515	-1,86
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
<b>Total fondos</b>	<b>371.085</b>	<b>12.749</b>	<b>-2,81</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	257.926	96,32	272.662	97,64
* Cartera interior	12.493	4,67	14.492	5,19

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	245.506	91,68	257.266	92,12
* Intereses de la cartera de inversión	-72	-0,03	904	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.443	3,15	2.405	0,86
(+/-) RESTO	1.415	0,53	4.193	1,50
TOTAL PATRIMONIO	267.784	100,00 %	279.260	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)	279.260	315.217	364.947	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,30	-3,26	-11,01	-32,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,70	-8,79	-20,62	-81,37
(+) Rendimientos de gestión	-1,23	-8,27	-19,11	-85,65
+ Intereses	0,37	0,33	0,92	7,78
+ Dividendos	0,53	0,61	1,57	-15,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	-1,74	-4,01	-124,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,00	-5,62	-14,97	-65,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,11	-0,11	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,57	-1,68	-2,48	-67,11
± Otros resultados	-0,02	-0,07	-0,04	-79,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,52	-1,51	-12,82
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-1,27	-2,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-2,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-61,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,26
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,18	-70,42
(+) 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)	267.784	279.260	267.784	

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

### 3. Inversiones financieras

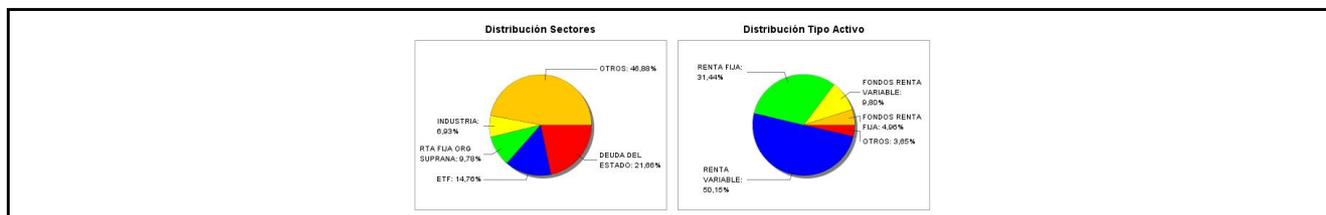
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	12.493	4,68	14.492	5,17
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	12.493	4,68	14.492	5,17
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	12.493	4,68	14.492	5,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.181	31,43	82.888	29,67
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	84.181	31,43	82.888	29,67
TOTAL RV COTIZADA	121.810	45,50	133.218	47,71
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	121.810	45,50	133.218	47,71
TOTAL IIC	39.515	14,76	41.160	14,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	245.506	91,69	257.266	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	257.999	96,37	271.758	97,29

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. Participes 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: 6. 415.899,24 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 8.980.165,01 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.

Septiembre nos ha devuelto a la realidad que desde hace meses domina el sentimiento inversor tras un verano en el que gran parte del mercado apostaba por un pico de inflación que diese paso a una relajación en la política monetaria. El endurecimiento del mensaje de los bancos centrales es un hecho y con ello las apuestas de mayores subidas de tipos. El problema ya no es dominar la inflación mediante mayores tipos, sino que los mismos están conduciendo a las economías más presionadas a una fase de incertidumbre considerable en materia de crecimiento. La volatilidad ha estado presente durante la mayor parte del mes y no solo en la renta variable. La renta fija ha experimentado un fuerte repunte en las tises, esencialmente las de las economías más sensibles de la zona euro, que ha tenido impacto importante en las decisiones de los inversores. Una prueba de ello ha sido la ida y vuelta que ha vivido la deuda pública británica (los GILTs), con cambios no vistos en 25 años. Por si fuera poco, el rally que vive el dólar en su cambio con las hard currencies ha provocado igualmente riesgos añadidos que, en conjunto, han reducido de forma importante la visibilidad.

Nuestro posicionamiento en ese contexto ha sido cauto. Sabiendo el peso en energía y materiales domina nuestra cartera, lo que hemos analizado es en qué medida todo ese escenario macro y los esfuerzos políticos para jugar bazas electorales pueden cambiar nuestra visión. La respuesta es que en nada. Seguimos viendo un cambio estructural que va más allá de los precios, que está rebalanceado a la oferta y que va a ser duradero, por lo que afirmamos que no solo se limita a la

cotización de las materias primas sino a la enorme capacidad de caja que tienen nuestras posiciones gracias a la disciplina de capex, el bajo uso de deuda y la producción prevista, factores que conducen a estar invertidos en valoraciones muy bajas (PER < 6x) con muy alta rentabilidad (FCF yield > 10%).

Los cambios más reseñables en el fondo Internacional tienen que ver con la toma de beneficios que hemos ido implementando en el sector de Autos, donde invertimos gran parte de la elevada liquidez con la que llegamos al inicio del verano. En Metavalor, los cambios son todavía menos relevantes y tienen que ver con el reposicionamiento de nuestras ideas más que con cambios en la cartera. En cualquier caso, hemos elevado el peso de liquidez en previsión de un mercado más bajo al que damos probabilidades razonables de que pueda tener lugar en el muy corto plazo.

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 Global F.I. ha sido negativa en el tercer trimestre de 2022, con una revalorización de -1,86%, situándose en los 70,9719 euros. En este periodo, su índice de referencia (45% MSCI World Index, 45% Citi World Government Bond Index Euro, 10% Bloomberg Barclays EurAgg Govt Related, incluyendo dividendos) se revalorizó un -1,07%.

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

La rentabilidad anualizada del Metavalor Global a 3 y 5 años ha sido del -8,63% y del -4,11%, para un acumulado de 18,23% desde inicio. En ese mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad anualizada a 3 y 5 años de 1,81% y 4,64%, para un acumulado de 114,39% desde inicio.

El fondo termina el trimestre con 3.773.099,07 participaciones. El número de partícipes se situó en 7.396 a final del periodo. El patrimonio del fondo fue de 267.784.094 euros.

La liquidez del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 30 de junio en 3,15%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado que se aumenten ligeramente los niveles de liquidez.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,44% en el tercer trimestre de 2022.

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

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

Fondo / Índice

Metavalor -9,73 %

Metavalor Internacional -2,22 %

Metavalor Dividendo -5,54 %

Metavalor Global -1,86 %

Meta Finanzas I -3,71 %

Meta Finanzas A -3,85 %

Meta América USA I 2,30 %

Meta América USA A 2,14 %

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo hemos rotado la parte de activos en Reino Unido por valores con más potencial. Salvo este ajuste la estructura de la cartera sigue siendo la misma.

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 10,10% en el trimestre, frente a una volatilidad del 8,75% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Metavalor Global F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento 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 SGIC 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 SGIC 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.

De cara al último trimestre del año, nuestro posicionamiento sigue siendo muy cauto. Creemos que mientras se mantenga el discurso agresivo por parte de los bancos centrales en su lucha contra la inflación más difícil es tener visibilidad sobre el crecimiento. En línea con lo comentado en trimestres anteriores, pensamos que la inflación se va a mantener elevada y con ello un tensionamiento en tipos que seguirán la senda de alzas que venimos presenciando y que los propios bancos centrales se han esforzado en mantener al alza. Esta circunstancia y el riesgo de que precisamente en un contexto de menores beneficios estimados se puedan seguir revisando a la baja el guidance de las compañías, nos ha llevado a concentrar las carteras y a mantener una posición de liquidez más elevada. En ese escenario volátil e incierto, nuestros fondos buscan mantener el valor de las posiciones en cartera reservando en los mismos la liquidez con la que poder jugar una vuelta a nuevos mínimos en las bolsas.

## 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	1.091	0,41	1.251	0,45
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	1.257	0,47	1.464	0,52
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	331	0,12	458	0,16
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	707	0,26	708	0,25
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.210	0,45	1.216	0,44
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	561	0,21	593	0,21
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	540	0,20	675	0,24
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	289	0,11	481	0,17
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	658	0,25	617	0,22
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	932	0,35	1.240	0,44
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	250	0,09	270	0,10
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.224	0,46	1.763	0,63
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	264	0,10	316	0,11
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	867	0,32	1.032	0,37
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	496	0,19	465	0,17
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	525	0,20	613	0,22
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	684	0,26	684	0,24
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	608	0,23	646	0,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.493</b>	<b>4,68</b>	<b>14.492</b>	<b>5,17</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.493</b>	<b>4,68</b>	<b>14.492</b>	<b>5,17</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.493</b>	<b>4,68</b>	<b>14.492</b>	<b>5,17</b>
TRT240227T17 - RENTA FIJA República de Turquía 11,00 2027-02-24	TRY	12.964	4,84	9.578	3,43
SE0002829192 - RENTA FIJA Swedish Govt 3,50 2039-03-30	SEK	14.184	5,30	14.975	5,36
US912828Z948 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2030-02-15	USD	15.538	5,80	15.345	5,49
NO0010844079 - RENTA FIJA Norwegian Government 1,75 2029-09-06	NOK	14.736	5,50	15.349	5,50
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	13.212	4,93	14.727	5,27
US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05	BRL	13.548	5,06	12.914	4,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		84.181	31,43	82.888	29,67
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>		<b>84.181</b>	<b>31,43</b>	<b>82.888</b>	<b>29,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>84.181</b>	<b>31,43</b>	<b>82.888</b>	<b>29,67</b>
MX01LA080009 - ACCIONES Sitios Latinoamerica	MXN	45	0,02	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES NortonLifeLock Inc	GBP	404	0,15	0	0,00
SE0017615644 - ACCIONES Alleima AB	SEK	72	0,03	0	0,00
CA01626P1484 - ACCIONES Alimentation Couche-	CAD	635	0,24	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	837	0,31	0	0,00
SE0017768716 - ACCIONES Boliden AB	SEK	1.177	0,44	1.239	0,44
SE0017486889 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	788	0,29	729	0,26
SE0017486897 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	2.053	0,77	2.106	0,75
US71922G3083 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	3	0,00	3	0,00
CA01626P3043 - ACCIONES Alimentation Couche-	CAD	0	0,00	576	0,21
SE0015811963 - ACCIONES Investor AB-B	SEK	570	0,21	595	0,21
SE0015658117 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	922	0,34	917	0,33
SE0015658109 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	902	0,34	1.000	0,36
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	1.636	0,61	1.863	0,67
JP3143600009 - ACCIONES Itochu Corp	JPY	1.700	0,64	1.771	0,63
JP3758190007 - ACCIONES Nexon Co Ltd	JPY	1.086	0,41	1.175	0,42
JP3922950005 - ACCIONES Monotaro Co Ltd	JPY	1.213	0,45	1.094	0,39
JP3435750009 - ACCIONES IM3 Inc	JPY	813	0,30	778	0,28
KYG6427A1022 - ACCIONES Netease Inc	HKD	2.258	0,84	2.578	0,92
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com	HKD	1.740	0,65	2.079	0,74
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	887	0,33	819	0,29
KYG596691041 - ACCIONES Meituan	HKD	1.312	0,49	1.444	0,52
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	1.358	0,51	1.830	0,66
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	0	0,00	3.829	1,37
JP3802300008 - ACCIONES Fast Retailing Co Lt	JPY	1.305	0,49	1.203	0,43
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	680	0,25	818	0,29
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	3.471	1,30	3.665	1,31
GB0000365774 - ACCIONES Anglo-Eastern Planta	GBP	1.459	0,55	0	0,00
HK0388045442 - ACCIONES Hong Kong Ex& Cl.Ltd	HKD	1.126	0,42	1.513	0,54
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	932	0,35	872	0,31
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	861	0,32	1.134	0,41
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	810	0,30	699	0,25
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	1.727	0,64	1.401	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc	GBP	0	0,00	4.545	1,63
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	213	0,08	286	0,10
JP3497400006 - ACCIONES Daifuku Co Ltd	JPY	966	0,36	1.094	0,39
JP3236200006 - ACCIONES keyence Corp	JPY	1.359	0,51	1.308	0,47
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	1.411	0,53	1.406	0,50
CA67077M1086 - ACCIONES Agrum Inc	CAD	1.928	0,72	1.724	0,62
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	754	0,28	801	0,29
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	150	0,06	141	0,05
JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT	JPY	1.549	0,58	1.503	0,54
SE000922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	547	0,20	672	0,24
GB00BDR05C01 - ACCIONES Accs. National Grid	GBP	1.919	0,72	2.216	0,79
GB00B3MBS747 - ACCIONES OcadoGr	GBP	0	0,00	1.238	0,44
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	546	0,20	623	0,22
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	2	0,00	2	0,00
MX01AL0C0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	961	0,36	959	0,34
MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	475	0,18	407	0,15
MX01GI000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal	MXN	2.026	0,76	1.672	0,60
MPX370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	1.401	0,52	1.604	0,57
MPX225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	624	0,23	659	0,24
MPX339881098 - ACCIONES CYDSA SAB	MXN	821	0,31	769	0,28
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	1.680	0,63	1.574	0,56
SE0000112724 - ACCIONES Svenska Handelsbanke	SEK	569	0,21	621	0,22
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	2.047	0,76	2.299	0,82
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	GBP	2.361	0,88	2.261	0,81
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	841	0,31	911	0,33
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	226	0,08	234	0,08
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Finacial	CAD	178	0,07	192	0,07
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	1.070	0,40	1.049	0,38
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	2.211	0,83	2.389	0,86
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	344	0,13	368	0,13
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	53	0,02	50	0,02
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	26	0,01	25	0,01
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	231	0,09	231	0,08
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	2.147	0,80	2.504	0,90
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	2.064	0,77	2.011	0,72
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	236	0,09	238	0,09
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	243	0,09	250	0,09
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	207	0,08	211	0,08
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	2.042	0,76	2.369	0,85
MPX001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	1.682	0,63	1.947	0,70
MPX370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	1.257	0,47	1.021	0,37
MPX320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	481	0,18	484	0,17
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	1.703	0,64	2.128	0,76
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	6	0,00	5	0,00
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	151	0,06	141	0,05
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	1	0,00	1	0,00
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	6	0,00	5	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	164	0,06	154	0,05
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	2.289	0,85	2.929	1,05
GB00B8C3BL03 - ACCIONES Sage Group plc	GBP	563	0,21	524	0,19
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	181	0,07	211	0,08
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	538	0,20	503	0,18
GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group	GBP	1.658	0,62	1.952	0,70
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	58	0,02	55	0,02
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	4.465	1,67	4.598	1,65
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	1.930	0,72	1.935	0,69
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	1.766	0,66	0	0,00
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	2.064	0,77	2.223	0,80
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	1.107	0,41	2.538	0,91
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	1.480	0,55	1.970	0,71
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	2.112	0,79	2.792	1,00
GB0002634946 - ACCIONES BAE Systems	GBP	1.618	0,60	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	5.906	2,21	6.049	2,17
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	4.524	1,69	4.292	1,54
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	4.202	1,57	4.333	1,55
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	1.441	0,54	1.754	0,63
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	3.448	1,29	3.502	1,25
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	2.644	0,99	2.511	0,90
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	1.157	0,43	1.517	0,54
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>121.810</b>	<b>45,50</b>	<b>133.218</b>	<b>47,71</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>121.810</b>	<b>45,50</b>	<b>133.218</b>	<b>47,71</b>
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Ja	EUR	13.704	5,12	13.608	4,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0952581584 - PARTICIPACIONES Xtrackers II Japan G	EUR	13.285	4,96	13.365	4,79
IE00B0M63391 - PARTICIPACIONES Shares MSCI Korea U	EUR	12.526	4,68	14.187	5,08
<b>TOTAL IIC</b>		39.515	14,76	41.160	14,74
<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>		245.506	91,69	257.266	92,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		257.999	96,37	271.758	97,29

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.