



**bekaasset**  
management

**BEKA OPTIMA GLOBAL, FI**

Informe Trimestral - Primer Trimestre 2020

## BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5416

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) BEKA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

**Auditor:** BDO Auditores, S.L.P.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://bekaassetmanagement.com/>.

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

### Dirección

SERRANO, 57 3º IZQDA 28006 - MADRID (MADRID) (91 426 19 00)

### Correo Electrónico

sac.fondos@bekafinance.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: 11/10/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable. Indirectamente, el fondo invertirá entre el 25% y el 75% de la exposición total a través de IIC financieras (preferentemente en ETF, es decir, IIC que replican un índice bursátil), que sean activo apto, armonizadas o no, (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio), no pertenecientes al grupo de la gestora. Para la parte invertida en ETFs se seleccionarán aquellos que repliquen las principales bolsas del mundo, ponderando cada zona geográfica en función de su aportación al PIB mundial, se invertirá para cada mercado en aquellos ETF más amplios y representativos de cada economía y con unos menores costes. De la exposición total de la renta variable no invertida a través de IIC se invertirá en acciones sin predeterminación respecto al sector y capitalización, pudiendo ser ésta alta, media o baja. La distribución de la exposición del fondo a través de IICs y acciones será la considerada óptima por la sociedad gestora. Los emisores y mercados de la Renta Variable no están predeterminados, pudiendo invertir en emergentes. El resto de la exposición total no invertida en renta variable estará en adquisiciones temporales de activos diarios sobre deuda pública del Reino de España. La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El fondo no realiza de forma directa ni indirecta operativa en derivados. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

**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	2020	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40		-0,40	

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	247.252,08	131.529,46
Nº de Partícipes	1.647	878
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.413	78,5143
2019	13.239	100,6553
2018		
2017		

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	0,25		0,25	0,25		0,25	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-22,00	-22,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-10,41	12-03-2020	-10,41	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	7,45	24-03-2020	7,45	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	41,96	41,96							
Ibex-35	49,41	49,41							
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45							
Índice	47,33	47,33							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

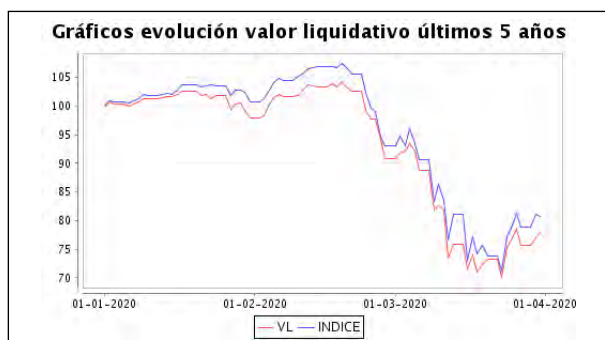
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28							

(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	290	1	-0,53
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	40.620	1.778	-20,15
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>40.910</b>	<b>1.779</b>	<b>-20,01</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	18.693	96,29	12.897	97,42

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	843	4,34	581	4,39
* Cartera exterior	17.850	91,95	12.316	93,03
* 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)	737	3,80	363	2,74
(+/-) RESTO	-17	-0,09	-20	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	19.413	100,00 %	13.239	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)	13.239	0	13.239	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	59,16	318,24	59,16	-8,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-28,53	4,34	-28,53	-3.328,34
(+) Rendimientos de gestión	-28,23	4,74	-28,23	-3.021,46
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	142,29
+ Dividendos	0,14	0,19	0,14	261,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,91	-0,25	-6,91	13.693,92
± 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)	-21,44	4,88	-21,44	-2.255,32
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,01	-34,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,41	-0,30	260,49
- Comisión de gestión	-0,25	-0,24	-0,25	403,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	349,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,07	-0,01	-40,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-10,41
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	84,30
(+) 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)	19.413	13.239	19.413	

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 RV COTIZADA	587	3,03	393	2,97
TOTAL RENTA VARIABLE	587	3,03	393	2,97
TOTAL IIC	256	1,32	188	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	843	4,35	581	4,39
TOTAL RV COTIZADA	4.189	21,57	2.842	21,46
TOTAL RENTA VARIABLE	4.189	21,57	2.842	21,46
TOTAL IIC	13.661	70,36	9.473	71,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.850	91,93	12.316	93,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.693	96,28	12.897	97,41

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X



	SI	NO
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 analizado se han realizado operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia, consistentes en operativa de divisas con el depositario y compra/venta de participaciones de los fondos de inversión gestionados por personal y entidades vinculadas a la sociedad gestora de acuerdo con lo establecido en el procedimiento interno de operaciones vinculadas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS

#### a. Visión de la gestora sobre la situación de mercado.

El primer trimestre el ejercicio se ha visto marcada por la expansión del virus Covid-19, el cual apareció en China en el mes de diciembre y durante este primer trimestre de 2020 se ha expandido por todo el mundo, lo cual ha conllevado que poco a poco casi todos los países del mundo hayan tenido que implementar medidas para frenar su expansión, medidas que están impactando en las diferentes economías mundiales.

Durante el trimestre los principales Bancos Centrales, han llevado a cabo una reducción de los tipos de interés e inyecciones de liquidez al sistema, para tratar reducir los efectos en la economía de las diferentes medidas tomadas por los gobiernos para frenar la expansión del Covid-19.

En cuanto al precio del petróleo, durante este trimestre, el precio del barril de Brent ha pasado de 70\$ usd a 20 \$ usd, ante el escenario provocado por la pandemia del Covid-19 y la falta de acuerdo entre los principales productores para recortar la producción.

Todos los tipos de activos han sufrido en el trimestre. En cuanto a los índices de renta variable, en Estados Unidos el S&P 500 se dejó en el trimestre un -19,60%, por su parte el Nasdaq 100 bajó un -13,91% en el trimestre, el Dow Jones perdió un -22,73% en los primeros tres meses del año.

En el continente europeo los principales índices también recogen importantes caídas, el Eurostoxx600 cayó un -22,52% en el trimestre. En Alemania el DAX30 obtuvo un -25,01% trimestral, en Francia el CAC40 un -26,15% , en Reino Unido el índice FTSE 100 un -24,49% y el selectivo español IBEX35 un -28,60% .

También en Asia los principales índices recogen caídas relevantes, en Japón su índice Nikkei perdió un -19,29% trimestral, en China observamos que su índice Hang Seng pierde en el trimestre un -16,12% y el Taiwan SE un -18,87% trimestral.

En Latinoamérica el IBovespa Brasil cae en el trimestre un -36,86%, y en el caso de México, su índice IPC-México un -20,45%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de inversión del fondo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, con una visión de largo plazo invirtiendo en Renta Variable en el mercado global. La cartera está compuesta por ETFs que replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil, así como por compañías cotizadas en mercados secundarios.

En relación a la parte invertida en ETFs se seleccionan aquellos que replican las principales bolsas del mundo, ponderando cada zona geográfica en función de su aportación al PIB mundial, se invierte para cada mercado en aquel o aquellos ETFs más amplios y más representativos de la economía y con los menores costes posibles, siendo todos los ETFs que se seleccionan de réplica física, es decir, sin que los mismos utilicen derivados. La selección de compañías para la parte invertida directamente en acciones se realiza atendiendo a criterios fundamentales.

Durante este primer trimestre del ejercicio 2020, se ha mantenido la estructura de la cartera estable, invirtiendo la mayor parte de la misma en ETFs y una menor parte de forma directa en acciones, al cierre de marzo los ETFs en cartera suponían un 71,63% de la misma, correspondiendo un 24,58% a acciones y con una liquidez del 3,79%.

Como consecuencia de lo anterior las principales posiciones del fondo corresponden a ETFs de las principales economías mundiales, encontrándose entre las principales posiciones los siguientes: el iShares S&P 500 que replica el índice americano S&P 500, el iShares MSCI China que incluye acciones domésticas chinas cotizadas en Shanghai y Shenzhen, el SPDR Russell 2000, réplica del índice americano Russell 2000, el DWS XTrackers FTSE China 50 que invierte en las 50 principales compañías que cotizan en la bolsa de Hong Kong, el iShares MSCI Japón IMI que replica de forma amplia el mercado bursátil japonés, el iShares Dax que replica el índice alemán DAX, el iShares FTSE 100 que replica el índice británico FTSE 100. En total al 31 de marzo de 2020 el fondo invertía en 31 ETFs diferentes que replican las bolsas de 27 países.

En cuanto a la parte invertida en acciones a cierre de trimestre, la cartera se componía por 22 títulos, siendo las compañías con mayor peso en la cartera Intel, Novonordisk, IBM, Engie e Iberdrola.

c. Índice de referencia.

A cierre de trimestre el fondo registra una rentabilidad en el año del -22%, mientras que su índice de referencia a efectos comparativos, el MSCI World Total Return en euros, registró un -19,23%.

d. Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos IIC

i. A final de periodo analizado el número de participaciones es de 247.252,08, mientras que el número de participes es de 1.647. El patrimonio del fondo es de 19.412.829,30 euros con una liquidez que se sitúa en el 3,80%.

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el periodo.

Durante este trimestre la rentabilidad mínima ofrecida fue de un -10,41%, mientras que la rentabilidad máxima fue de 7,45%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,28%

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

i.

Beka Asset Management SGIIC

Portfolios Rentabilidad Trimestral

Beka International Select Equities\* -18,34%

Beka Optima Global\*\* -22,00%

Beka Iberian Senior Syndicated Loans, FIL -0,53%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte invertida a través de ETFs se ha mantenido la inversión a través de 31 posiciones que replican las bolsas de los 27 países con mayor PIB del mundo, manteniendo una ponderación en los mismos similar a la del trimestre anterior, no habiendo entrado ni salido ningún valor en concreto. En el momento que publiquen los datos definitivos de Producto Interior Bruto Mundial y la contribución al mismo de todos los países, procederemos a ajustar los pesos de los diferentes ETFs en función de las aportaciones de las principales economías al PIB mundial, la diferencia en cuanto al peso actual de cada mercado no variará de forma significativa.

Con respecto a la parte invertida de forma directa en acciones, durante el trimestre se ha llevado a cabo una reducción del peso que mantenía el fondo en la compañía Kraft Heinz, no habiéndose producido entradas de valores nuevos ni salidas

de los valores que se mantenían en cartera.

b. Operativa de préstamos de valores

i. No se ha realizado operativa en préstamos de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d. Otra información sobre inversiones

Durante este período, el fondo ha tenido un comportamiento negativo, en concreto una rentabilidad del -22%. Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante el trimestre han sido, la compañía Danesa farmacéutica Novonordisk (+7,30%), que aporta un +0,12% a la rentabilidad de la cartera, la compañía británica National Grid (+0,24%), aporta un +0,08% en el período y Nestle, (-2,78%) aportando un -0,02%.

Por el lado negativo, los valores que más rentabilidad han detruido a la cartera del fondo han sido, el ETF que replica el Russell 2000, SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS (-25,75%) que explica un -2,68%, el ETF que replica el S&P500, iShares Core S&P 500 UCITS (-16,74%) lo que justifica un -1,56% y el ETF que replica el DAX, iShares Core DAX UCITS ETF (-25,13%) restando a la rentabilidad de la cartera un -1,02%.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

### 4. RIESGO ACUMULADO DEL FONDO.

i. No aplica para el periodo analizado.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

i. 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 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.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

i. No aplica para el periodo analizado.

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

i. No aplica para el periodo analizado.

### 8. COSTES DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE ANALISIS.

i. Durante el período el importe del gasto por servicio de análisis ha sido de 867,75euros, siendo los principales proveedores de análisis Morgan Stanley, Kepler Chevreux y Jefferies. El servicio de análisis conlleva un mejor conocimiento e información sobre las compañías en las que invierte la IIC.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

i. No aplica.

### 10. PERSPECTIVA DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LOS FONDOS.

i. No aplica.

### 11. INFORMACIÓN ACERCA DEL IMPACTO DEL COVID 19 EN LAS INVERSIONES DE LA IIC.

(Se incluye el presente apartado, según las consideraciones emitidas por la CNMV el pasado 27 de marzo, según las cuales las gestoras deberán incluir en el Anexo descriptivo del informe trimestral información acerca del impacto del COVID 19 en las inversiones de la IIC, así como sobre las decisiones de inversión tomadas, añadiendo sus consideraciones sobre las perspectivas de mercado y la actuación previsible en cuanto a la gestión de la cartera.) La rentabilidad del fondo el trimestre ha sido de un -22% como consecuencia de la evolución de los mercados de renta

variable en el período, donde los principales índices bursátiles han tenido un comportamiento muy negativo (Eurostoxx600 -22,52%, DAX30 -25,01%, CAC40 -26,15%; S&P500 -19,60%, Dow Jones -22,73%, FTSE 100 -24,03%, IBEX35 -28,60%, Nikkei -19,29%, Hang Seng -16,12%, Taiwan SE -18,87%, IBovespa Brasil -36,86%, y el IPC-México -20,45%).

Dada la vocación del fondo y el plazo indicado para la inversión de largo plazo (7 años), la estructura de la cartera se ha mantenido estable durante el trimestre, siendo períodos como el actual, con una elevada volatilidad y con caídas pronunciadas en el mercado, relativamente frecuentes en los mercados financieros y representando en la mayor parte de los casos momentos atractivos para la inversión en el largo plazo.

Independientemente de los movimientos y situación del mercado a corto plazo, la actuación en cuanto a la gestión de la cartera del fondo se mantiene estable con el objetivo de obtener retornos satisfactorios en el largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	124	0,64	102	0,77
ES06735169F2 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			3	0,03
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	150	0,77	128	0,96
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	314	1,62	160	1,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>587</b>	<b>3,03</b>	<b>393</b>	<b>2,97</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>587</b>	<b>3,03</b>	<b>393</b>	<b>2,97</b>
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	256	1,32	188	1,42
<b>TOTAL IIC</b>		<b>256</b>	<b>1,32</b>	<b>188</b>	<b>1,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>843</b>	<b>4,35</b>	<b>581</b>	<b>4,39</b>
US8816242098 - ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	162	0,83	96	0,72
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	132	0,68	107	0,81
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	196	1,01	103	0,78
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	120	0,62	116	0,87
US6362744095 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	USD			107	0,80
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	510	2,63	283	2,14
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	311	1,60	224	1,69
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	115	0,59	159	1,20
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	424	2,19	204	1,54
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	124	0,64	109	0,82
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	186	0,96	106	0,80
US8068821060 - ACCIONES SCHNITZER STEEL	USD	102	0,52	87	0,66
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	196	1,01	131	0,99
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	400	2,06	250	1,89
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	66	0,34	86	0,65
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS	EUR	196	1,01	160	1,21
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	123	0,63	110	0,83
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	284	1,46	154	1,16
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	329	1,69	251	1,90
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	213	1,10		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.189</b>	<b>21,57</b>	<b>2.842</b>	<b>21,46</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.189</b>	<b>21,57</b>	<b>2.842</b>	<b>21,46</b>
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	EUR	343	1,76	219	1,65
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	EUR	1.563	8,05	920	6,95
US46434V4234 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI ARABI	USD	148	0,76	104	0,78
US37950E2596 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI ARGENTINA	USD	89	0,46	73	0,55
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES ISHARES AEX UCITS ETF	EUR	185	0,95	121	0,91
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TURKEY ETF	EUR	131	0,68	102	0,77
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	251	1,30	259	1,95
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	752	3,87	533	4,03
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1.037	5,34	658	4,97
LU0292109856 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS FTSE/XINHU	EUR	1.502	7,73	925	6,99
IE00B5V87390 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI RUSSIA ADR/	EUR	275	1,41	228	1,72
IE00B5WHFQ43 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEX CAPPED	EUR	201	1,04	162	1,22
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	EUR	520	2,68	379	2,86
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES ISHARES OMX STOCKHOLM CA	GBP	116	0,60	68	0,51
IE00B53L4X51 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE MTB ACC	EUR	375	1,93	278	2,10
LU0514694701 - PARTICIPACIONES X MSCI THAILAND 1C	EUR	86	0,44	69	0,52
IE00B3XRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	USD	291	1,50	193	1,46
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	307	1,58	225	1,70
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI POLAND (IBC	EUR	94	0,49	80	0,60
IE00BJZ2DD79 - PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	275	1,42	194	1,47
FR0000021842 - PARTICIPACIONES LYXOR BEL 20 TR DE UCITS	EUR	94	0,48	71	0,54
DE0005933964 - PARTICIPACIONES ISHARES SLI UCITS ETF DE	EUR	148	0,76	95	0,72
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	1.509	7,77	1.161	8,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	493	2,54	362	2,74
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDONESIA E	USD	147	0,76	139	1,05
US37950E7470 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD	69	0,35	59	0,45
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	EUR	1.843	9,49	1.178	8,90
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	240	1,24	189	1,43
DE000A0D8Q23 - PARTICIPACIONES ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	67	0,35	59	0,45
IE00BP3QZJ36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI FRANCE (IS3	EUR	510	2,63	370	2,80
<b>TOTAL IIC</b>		13.661	70,36	9.473	71,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		17.850	91,93	12.316	93,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		18.693	96,28	12.897	97,41

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

Sin información

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información