

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Eurovalor Mixto-30, F.I. por encargo de los administradores de Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Eurovalor Mixto-30, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Allianz Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

21 de abril de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/06957

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



ON5624767

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	49 315 211,27	60 650 497,44
Deudores	233 582,85	499 376,05
Cartera de inversiones financieras	47 596 176,37	59 046 694,13
Cartera interior	24 059 668,69	29 945 057,86
Valores representativos de deuda	9 886 456,71	12 707 823,93
Instrumentos de patrimonio	14 173 211,98	17 237 233,93
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	23 408 920,11	30 503 350,57
Valores representativos de deuda	23 060 295,49	29 953 254,76
Instrumentos de patrimonio	348 624,62	543 622,53
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6 473,28
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	127 587,57	(1 401 714,30)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 485 452,05	1 104 427,26
TOTAL ACTIVO	49 315 211,27	60 650 497,44



CLASE 8.ª



0N5624768

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	49 265 794,23	60 470 324,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	49 265 794,23	60 470 324,83
Capital	-	-
Partícipes	7 773 901,31	26 359 394,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	662 784,65	662 784,65
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	38 001 335,91	38 001 335,91
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 827 772,36	(4 553 190,16)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	49 417,04	180 172,61
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	49 417,04	180 172,61
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	49 315 211,27	60 650 497,44
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	2 600 000,00	7 471 620,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 671 620,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 600 000,00	5 800 000,00
Otras cuentas de orden	5 817 419,96	1 264 229,80
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5 817 419,96	1 264 229,80
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	8 417 419,96	8 735 849,80

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N5624769

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 148 545,83)	(1 452 138,61)
Comisión de gestión	(1 130 912,68)	(1 440 716,55)
Comisión de depositario	-	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 633,15)	(11 422,06)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 148 545,83)	(1 452 138,61)
Ingresos financieros	-	2 466 835,65
Gastos financieros	(320 411,07)	(4 581,40)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 786 113,60	(5 730 088,06)
Por operaciones de la cartera interior	1 688 757,96	(3 293 861,24)
Por operaciones de la cartera exterior	2 420 290,83	(1 961 973,68)
Por operaciones con derivados	(322 935,19)	(474 253,14)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 832,46	2 984,61
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	517 310,31	163 797,65
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	469 579,68	90 111,07
Resultados por operaciones de la cartera exterior	18 029,99	(53 994,78)
Resultados por operaciones con derivados	29 700,64	127 681,36
Otros	-	-
Resultado financiero	3 984 845,30	(3 101 051,55)
Resultado antes de impuestos	2 836 299,47	(4 553 190,16)
Impuesto sobre beneficios	(8 527,11)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 827 772,36	(4 553 190,16)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2 827 772,36

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 2 827 772,36

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	26 359 394,43	662 784,65	38 001 335,91	(4 553 190,16)	-	-	60 470 324,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	26 359 394,43	662 784,65	38 001 335,91	(4 553 190,16)	-	-	60 470 324,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 827 772,36	-	-	2 827 772,36
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 553 190,16)	-	-	4 553 190,16	-	-	-
Operaciones con participes	2 268 374,66	-	-	-	-	-	2 268 374,66
Suscripciones	(16 300 677,62)	-	-	-	-	-	(16 300 677,62)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7 773 901,31	662 784,65	38 001 335,91	2 827 772,36	-	-	49 265 794,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



0N5624770

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 553 190,16)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(4 553 190,16)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	39 254 502,02	662 784,65	38 001 335,91	2 102 435,89	-	-	80 021 058,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	39 254 502,02	662 784,65	38 001 335,91	2 102 435,89	-	-	80 021 058,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 553 190,16)	-	-	(4 553 190,16)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 102 435,89	-	-	(2 102 435,89)	-	-	-
Operaciones con participes	7 853 895,68	-	-	-	-	-	7 853 895,68
Suscripciones	(22 851 439,16)	-	-	-	-	-	(22 851 439,16)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	26 359 394,43	662 784,65	38 001 335,91	(4 553 190,16)	-	-	60 470 324,83



CLASE 8.ª



ON5624771



CLASE 8.^a



0N5624772

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Eurovalor Mixto-30, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de mayo de 1998, bajo la denominación de Eurovalor Interrenta, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiéndose modificado dicha denominación en diferentes ocasiones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004, Tiene su domicilio social en C/ Ramírez de Arellano N°35 - Madrid 28043.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de junio de 1998 con el número 1.489, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de 600 euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Allianz Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Allianz Popular S.L, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.^a



0N5624773

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 2,00%.

Igualmente, la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,00%.



CLASE 8.^a



ON5624774

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.ª



0N5624775

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.ª



ON5624776

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente lo contrario.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.^a



0N5624777

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.ª



ON5624778

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



0N5624779

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



0N5624780

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



CLASE 8.^a



0N5624781

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.ª



ON5624782

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



ON5624783

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	59 697,50	153 758,83
Administraciones Públicas deudoras	151 821,83	342 405,73
Otros	22 063,52	3 211,49
	<u>233 582,85</u>	<u>499 376,05</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	151 821,83	150 032,75
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	192 372,98
	<u>151 821,83</u>	<u>342 405,73</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	8 527,11	-
Otros	40 889,93	180 172,61
	<u>49 417,04</u>	<u>180 172,61</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE 8.ª



ON5624784

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El capítulo de “Acreedores - Otros” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	24 059 668,69	29 945 057,86
Valores representativos de deuda	9 886 456,71	12 707 823,93
Instrumentos de patrimonio	14 173 211,98	17 237 233,93
Cartera exterior	23 408 920,11	30 503 350,57
Valores representativos de deuda	23 060 295,49	29 953 254,76
Instrumentos de patrimonio	348 624,62	543 622,53
Derivados	-	6 473,28
Intereses de la cartera de inversión	127 587,57	(1 401 714,30)
	47 596 176,37	59 046 694,13

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



CLASE 8.ª



ON5624785

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 174 712,36	968 339,02
Cuentas en divisa	310 739,69	136 088,24
	<u>1 485 452,05</u>	<u>1 104 427,26</u>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España). Durante los ejercicios 2019 y 2018 las cuentas corrientes estaban remuneradas al mismo tipo de interés que el EONIA.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>49 265 794,23</u>	<u>60 470 324,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>552 354,76</u>	<u>711 762,28</u>
Valor liquidativo por participación	<u>89,19</u>	<u>84,96</u>
Número de partícipes	<u>1 951</u>	<u>2 317</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.ª



0N5624786

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	5 817 419,96	1 264 229,80
	5 817 419,96	1 264 229,80

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



ON5624787

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y hasta el límite de compensación sobre el beneficio de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2019.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



ON5624788

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio.

No se han prestado al Fondo servicios distintos de los de auditoría de cuentas anuales durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

13. Hechos Posteriores

Con fecha 31 de enero de 2020, se ha obtenido la autorización correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), y se ha materializado la recompra por parte del Grupo Santander de la participación del 60% de Grupo Allianz en Allianz Popular, S.L., que a su vez es titular del 100% del capital social de Allianz Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.

En este sentido, Grupo Santander ha incrementado su participación en Allianz Popular, S.L., e indirectamente en la Sociedad Gestora en un 100%, y como consecuencia de lo anterior, se ha producido un cambio de control en la misma, pasando de estar controlada por el Grupo Allianz a estar controlada por Grupo Santander.

Adicionalmente, con fecha 31 de enero de 2020, el Accionista Único de la Sociedad Gestora acordó el cambio de denominación social de ésta a Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., y la sustitución de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, designando el siguiente consejo de administración:

- Presidente: D. Lázaro De Lázaro Torres
- Vicepresidente y Consejero Delegado: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano
- Consejero: D. Alberto Delgado Romero
- Consejero: D. Jesús Ruiz Castañeda
- Consejero: D. José Mercado García
- Consejero: D. Carlos Encinas Oñate



CLASE 8.ª



ON5624789

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Con fecha 7 de febrero de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V) ha resuelto autorizar la sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.U. (en trámite de cambio de denominación a CACEIS BANK SPAIN, S.A.U., sujeto a la obtención de la preceptiva autorización de los Reguladores) como entidad depositaria del Fondo.

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países incluyendo a España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar las operaciones y resultados financieros del Fondo durante el año 2020. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON5624790

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 1,400 2028-07-30	EUR	696 566,56	1 700,10	709 574,73	13 008,17	ES0000012B88
REINO DE ESPAÑA 2,350 2033-07-30	EUR	748 887,21	3 775,82	735 515,20	(13 372,01)	ES00000128Q6
REINO DE ESPAÑA 5,900 2026-07-30	EUR	5 033 087,14	12 344,83	5 162 599,99	129 512,85	ES00000123C7
Obligaciones CORES 1,500 2022-11-27	EUR	802 013,21	1 077,78	838 205,76	36 192,55	ES0224261042
TOTALES Deuda pública		7 280 554,12	18 898,53	7 445 895,68	165 341,56	
Renta fija privada cotizada						
INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	196 418,46	635,84	209 137,19	12 718,73	XS1509942923
TDA 15 A2 MTGE 0,000 2042-06-27	EUR	303 091,08	0,62	302 941,85	(149,23)	ES0377979028
FERROVIAL 0,375 2022-09-14	EUR	199 020,93	320,81	201 720,55	2 699,62	ES0205032016
CAJAS RURALES UNIDAS 1,000 2020-10-22	EUR	1 098 567,89	2 403,96	1 110 377,92	11 810,03	ES0422714040
ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	199 112,62	648,52	197 536,08	(1 576,54)	XS2025466413
CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	397 752,97	1 416,23	418 847,44	21 094,47	XS1897489578
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 393 963,95	5 425,98	2 440 561,03	46 597,08	
Acciones admitidas cotizadas						
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	144 503,94	-	113 115,28	(31 388,66)	ES0105630315
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	2 732 206,02	-	1 832 146,16	(900 059,86)	ES0113900J37
TELEFONICA	EUR	2 036 993,05	-	1 094 426,39	(942 566,66)	ES0178430E18
REPSOL-YPF S.A.	EUR	711 812,75	-	775 845,28	64 032,53	ES0173516115
ENDESA	EUR	72 937,21	-	94 589,04	21 651,83	ES0130670112
IBERDROLA	EUR	953 213,02	-	1 891 906,20	938 693,18	ES0144580Y14
BBVA	EUR	1 489 579,06	-	992 364,45	(497 214,61)	ES0113211835
BANKINTER	EUR	181 552,78	-	172 301,10	(9 251,68)	ES0113679I37
GAS NATURAL	EUR	431 821,69	-	415 542,40	(16 279,29)	ES0116870314
AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	321 268,71	-	695 604,00	374 335,29	ES0109067019
EMPRESA NACIONAL DE CELULOSA	EUR	58 766,95	-	37 136,73	(21 630,22)	ES0130625512
MAPFRE VIDA	EUR	195 040,98	-	150 884,24	(44 156,74)	ES0124244E34
INDRA SISTEMAS SA	EUR	152 608,03	-	156 476,78	3 868,75	ES0118594417
BANKIA SA	EUR	211 765,42	-	99 925,01	(111 840,41)	ES0113307062
GRUPO GRIFOLS	EUR	400 210,39	-	483 620,80	83 410,41	ES0171996095
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	396 091,59	-	459 778,05	63 686,46	ES0167050915

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N5624791

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CAIXABANK	EUR	478 590,08	-	416 742,51	(61 847,57)	ES0140609019
INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	290 515,86	-	406 926,42	116 410,56	ES0177542018
INDITEX	EUR	1 019 697,24	-	1 605 774,10	586 076,86	ES0148396007
ACERINOX	EUR	143 325,23	-	136 913,35	(6 411,88)	ES0132105018
CINTRA CONCESIONES	EUR	218 788,64	-	475 804,74	257 016,10	ES0118900010
CIA DISTRIB INTEGRAL LOGISTA	EUR	294 619,16	-	297 319,20	2 700,04	ES0105027009
AENA	EUR	118 042,41	-	157 542,00	39 499,59	ES0105046009
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	174 601,14	-	299 861,55	125 260,41	ES0105066007
EUSKALTEL SA	EUR	130 963,46	-	146 785,08	15 821,62	ES0105075008
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,625	EUR	151 954,32	-	184 316,69	32 362,37	ES0105025003
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	76 649,31	-	72 268,00	(4 381,31)	ES0116920333
INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	125 349,04	-	200 617,60	75 268,56	ES0139140174
REDESA	EUR	237 376,81	-	306 678,83	69 302,02	ES0173093024
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 950 844,29	-	14 173 211,98	222 367,69	
TOTAL Cartera Interior		23 625 362,36	24 324,51	24 059 668,69	434 306,33	

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON5624792

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRANCE O.A.T PRINCIP 0,750 2028-11-25	EUR	502 110,27	389,73	531 989,37	29 879,10	FR0013341682
TESORO ITALIANO 2,200 2027-06-01	EUR	312 025,60	(866,34)	301 921,82	(10 103,78)	IT0005240830
TESORO ITALIANO 4,500 2026-03-01	EUR	2 709 083,95	17 790,25	2 885 499,43	176 415,48	IT0004644735
OBRIGACOES DO TESOUR 1,100 2022-12-05	EUR	792 746,08	(3 026,27)	796 351,07	3 604,99	PTOTVLOE0001
OBRIGACOES DO TESOUR 1,600 2022-08-02	EUR	612 002,41	531,56	615 363,85	3 361,44	PTOTVKOE0002
TOTALES Deuda pública		4 927 968,31	14 818,93	5 131 125,54	203 157,23	
Renta fija privatizada						
UNICREDITO ITALIANO 2,000 2023-03-04	EUR	311 033,33	2 861,02	317 574,19	6 540,86	XS1374865555
AVIVA PLC 6,125 2043-07-05	EUR	510 948,21	11 610,47	499 890,84	(11 057,37)	XS0951553592
GENERALI ASSICUR 7,750 2022-12-12	EUR	226 946,69	343,55	241 913,44	14 966,75	XS0863907522
FORD MOTOR COMPANY 0,025 2022-12-07	EUR	300 313,53	44,58	290 171,21	(10 142,32)	XS1767930826
BANCA INTESA SAN PAO 0,540 2022-04-19	EUR	704 602,60	390,99	706 406,01	1 803,41	XS1599167589
BPCE 0,655 2022-03-09	EUR	406 566,31	(31,53)	406 562,92	(3,39)	FR0013241130
GALP 1,375 2023-09-19	EUR	299 171,56	1 226,48	311 174,65	12 003,09	PTGGDAOE0001
DNB NORBANK ASA 1,250 2022-03-01	EUR	600 916,95	6 022,47	613 106,02	12 189,07	XS1571331955
ALLIANZ AG-REG 2,241 2025-07-07	EUR	401 496,68	4 228,55	429 754,99	28 258,31	DE000A14J9N8
RABOBANK NEDERLAND 0,625 2024-02-27	EUR	400 061,75	2 095,63	408 289,96	8 228,21	XS1956959980
BANCO BPI 0,250 2024-03-22	EUR	99 896,35	210,81	101 065,86	1 169,51	PTBPIAOM0026
BANK OF AMERICA 0,386 2023-05-04	EUR	977 508,73	30,43	975 331,91	(2 176,82)	XS1602557495
SOCIETE GENERALE 0,394 2024-05-22	EUR	503 208,28	273,79	504 230,10	1 021,82	XS1616341829
VODAFONE GROUP PLC 0,500 2024-01-30	EUR	413 951,03	2 286,59	421 052,79	7 101,76	XS1499604905
GOLDMAN SACHS 0,235 2022-09-09	EUR	519 040,21	28,46	519 313,62	273,41	XS1577427526
GOLDMAN SACHS 0,596 2021-07-27	EUR	587 429,47	(232,51)	586 878,87	(550,60)	XS1458408306
BBVA 0,205 2023-03-09	EUR	234 972,44	4 925,78	694 780,90	459 808,46	XS1788584321
SANTANDER CONSUMER F 0,875 2022-01-24	EUR	598 792,61	5 287,13	610 888,05	12 095,44	XS1550951641
BANCA MONTE DEI PASC 2,125 2025-11-26	EUR	801 170,50	1 641,26	862 598,87	61 428,37	IT0005151854
MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	302 455,04	4 163,47	318 198,19	15 743,15	XS1398336351
ACQUIRENTE UNICO SPA 2,800 2026-02-20	EUR	400 801,36	9 549,12	432 044,63	31 243,27	XS1953929608
MIZUHO FINANCIAL GRO 0,083 2023-04-10	EUR	205 238,25	23,35	205 639,08	400,83	XS1801906279
CAIXA ECO MONTEPIO G 0,875 2022-10-17	EUR	602 006,55	949,54	614 084,62	12 078,07	PTCMGTOM0029

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AMERICA MOVIL SAB DE 0,890 2020-05	EUR	295 374,04	3 518,72	296 140,74	766,70	XS1238034695
SKANDINAVISKA ENSKIL 1,375 2023-10-31	EUR	596 308,54	1 546,22	613 141,32	16 832,78	XS1511589605
CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	219 644,94	493,99	226 241,76	6 596,82	FR0012317758
CNP ASSURANCES 6,875 2021-09-30	EUR	224 624,10	346,21	226 943,64	2 319,54	FR0011033851
MEDIOBANCA 0,750 2020-02-17	EUR	501 038,82	2 294,13	501 577,99	539,17	XS1551000364
FRANCE O.A.T PRINCIP 0,250 2024-07-25	EUR	797 003,67	817,97	806 059,50	9 055,83	FR0011427848
MEDIOBANCA 1,625 2025-01-07	EUR	100 528,47	1 201,91	104 681,27	4 152,80	XS1973750869
ISS GLOBAL AIS 1,125 2021-01-07	EUR	132 429,65	1 748,08	133 932,54	1 502,89	XS1330300341
DEUT PFANDBREIFBANK 0,875 2021-01-29	EUR	699 641,37	5 810,29	705 864,85	6 223,48	DE000A2DASD4
MONDELEZ INTERNATIONAL 1,625 2023-01-20	EUR	399 152,69	6 350,79	418 598,85	19 446,16	XS1346872580
NN GROUP NV 1,000 2022-03-18	EUR	399 550,72	3 278,24	409 724,23	10 173,51	XS1204254715
GENERAL MOTORS 0,151 2022-03-26	EUR	300 561,56	(35,42)	298 926,97	(1 634,59)	XS1792505197
CITIGROUP 0,102 2023-03-21	EUR	1 000 783,49	17,11	1 003 018,96	2 235,47	XS1795253134
MORGAN STANLEY 0,296 2022-01-27	EUR	702 596,06	148,64	703 144,46	548,40	XS1511787407
NATWEST MARKERTS PLC 0,324 2021-06-18	EUR	200 131,05	20,27	200 798,93	667,88	XS2013531228
CNP ASSURANCES 6,000 2020-09-14	EUR	201 885,82	2 957,55	209 422,22	7 536,40	FR0010941484
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 179 783,42	88 444,13	17 929 169,95	749 386,53	
Acciones admitidas cotización						
MITTAL STELL CO NV	EUR	153 734,30	-	83 293,65	(70 440,65)	LU1598757687
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	146 654,01	-	166 124,95	19 470,94	PTEDP0AM0009
ENEL SPA	EUR	66 361,11	-	99 206,02	32 844,91	IT0003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		366 749,42	-	348 624,62	(18 124,80)	
TOTAL Cartera Exterior		22 474 501,15	103 263,06	23 408 920,11	934 418,96	



CLASE 8.ª



ON5624793

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FRANCE GOVT OF 0,75% 25/11/2028 100	EUR	400 000,00	651 080,00	6/03/2020
BUNDES REPUBLIC DEUTS 0,25% 15/02/2	EUR	2 200 000,00	3 750 780,00	6/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		2 600 000,00	4 401 860,00	
TOTALES		2 600 000,00	4 401 860,00	



CLASE 8.^a



0N5624794

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0N5624795

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 3,800 2024-04-30	EUR	299 571,44	2 461,07	309 582,95	10 011,51	ES00000124W3
REINO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	1 939 939,99	68 169,08	1 913 084,44	(26 855,55)	ES00000123U9
REINO DE ESPAÑA 5,900 2026-07-30	EUR	5 158 717,38	73 744,78	5 019 460,94	(139 256,44)	ES00000123C7
REINO DE ESPAÑA 5,500 2021-04-30	EUR	2 322 264,37	59 463,43	2 279 393,56	(42 870,81)	ES00000123B9
CORES 1,500 2022-11-27	EUR	802 675,55	1 078,70	836 527,98	33 852,43	ES0224261042
TOTALES Deuda pública		10 523 168,73	204 917,06	10 358 049,87	(165 118,86)	
Renta fija privada cotizada						
INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	195 744,55	633,63	192 644,81	(3 099,74)	XS1509942923
TDA 15 A2 MITGE 0,000 2042-06-27	EUR	444 834,78	1,79	445 705,08	870,30	ES0377979028
FERROVIAL 0,375 2022-09-14	EUR	198 699,34	320,29	197 589,68	(1 109,66)	ES0205032016
CAJAS RURALES UNIDAS 1,000 2020-10-22	EUR	1 097 189,45	2 400,93	1 116 018,80	18 829,35	ES0422714040
CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	397 221,50	1 415,60	397 815,69	594,19	XS1897489578
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 333 689,62	4 772,24	2 349 774,06	16 084,44	
Acciones admitidas cotización						
REDESA	EUR	445 381,53	-	625 809,00	180 427,47	ES0173093024
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	3 933 222,58	-	2 809 344,06	(1 123 878,52)	ES0113900J37
TELEFONICA	EUR	2 432 299,40	-	1 517 235,50	(915 063,90)	ES0178430E18
REPSOL-YPF S.A.	EUR	845 084,26	-	946 823,68	101 739,42	ES0173516115
ENDESA	EUR	103 902,51	-	114 016,32	10 113,81	ES0130670112
IBERDROLA	EUR	1 335 839,55	-	2 026 910,69	691 071,14	ES0144580Y14
BBVA	EUR	2 128 296,59	-	1 268 995,94	(859 300,65)	ES0113211835
BANKINTER	EUR	270 904,45	-	276 228,48	5 324,03	ES0113679I37
GAS NATURAL	EUR	141 092,59	-	155 218,98	14 126,39	ES0116870314
AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	572 735,85	-	1 036 348,56	463 612,71	ES0109067019
EMPRESA NACIONAL DE CELULOSA	EUR	94 663,64	-	89 405,50	(5 258,14)	ES0130625512
SOL MELIA	EUR	160 573,20	-	135 465,00	(25 108,20)	ES0176252718
MAPFRE VIDA	EUR	228 317,60	-	173 633,44	(54 684,16)	ES0124244E34
BANKIA SA	EUR	433 658,88	-	275 348,48	(158 310,40)	ES0113307062
AZUCARERA EBRO AGRICOLAS	EUR	220 257,30	-	184 602,40	(35 654,90)	ES0112501012
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	451 625,99	-	566 212,71	114 586,72	ES0167050915

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GRUPO GRIFOLS	EUR	251 408,26	-	233 626,50	(17 781,76)	ES0171996095
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	153 229,11	-	121 993,60	(31 235,51)	ES0105630315
CAIXABANK	EUR	881 762,14	-	868 249,06	(13 513,08)	ES0140609019
INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	282 423,88	-	416 466,36	134 042,48	ES0177542018
INDITEX	EUR	1 559 163,37	-	1 744 864,50	185 701,13	ES0148396007
ACERINOX	EUR	111 511,68	-	84 922,25	(26 589,43)	ES0132105018
PROSEGUR	EUR	96 323,13	-	103 469,00	7 145,87	ES0105229001
CINTRA CONCESIONES	EUR	393 812,51	-	606 761,55	212 949,04	ES0118900010
AENA	EUR	180 896,16	-	192 222,00	11 325,84	ES0105046009
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	167 113,81	-	165 439,71	(1 674,10)	ES0105066007
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,625	EUR	135 651,82	-	147 085,83	11 434,01	ES0105025003
INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	250 485,13	-	287 084,15	36 599,02	ES0139140174
INDRA SISTEMAS SA	EUR	81 014,22	-	63 450,68	(17 563,54)	ES0118594417
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 342 651,14	-	17 237 233,93	(1 105 417,21)	
TOTAL Cartera Interior		31 199 509,49	209 689,30	29 945 057,86	(1 254 451,63)	



CLASE 8.ª



ON5624796

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



ON5624797

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRANCE O.A.T PRINCIP 0,750 2028-11-25	EUR	502 308,54	391,46	502 133,68	(174,86)	FR0013341682
TESORO ITALIANO 0,557 2019-06-14	EUR	503 264,41	949,02	503 626,55	362,14	IT0005335879
TESORO ITALIANO 0,461 2022-12-15	EUR	1 931 049,66	(1 715 094,70)	3 660 199,97	1 729 150,31	IT0005137614
TESORO ITALIANO 0,700 2020-05-01	EUR	1 306 351,27	3 409,73	1 327 183,71	20 832,44	IT0005107708
TESORO ITALIANO 4,500 2026-03-01	EUR	3 534 418,59	23 216,59	3 460 049,19	(74 369,40)	IT0004644735
OBRIGACOES DO TESOUR 1,100 2022-12-05	EUR	797 045,80	89,43	789 517,61	(7 528,19)	PTOTVLOE0001
OBRIGACOES DO TESOUR 1,600 2022-08-02	EUR	615 762,59	896,52	615 738,50	(24,09)	PTOTVKOE0002
TOTALES Deuda pública		9 190 200,86	(1 686 141,95)	10 858 449,21	1 668 248,35	
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 0,484 2024-05-22	EUR	603 545,42	251,56	578 646,28	(24 899,14)	XS1616341829
BANCA INTESA SAN PAO 0,632 2022-04-19	EUR	803 763,57	840,28	775 189,19	(28 574,38)	XS1599167589
BPCE 0,735 2022-03-09	EUR	407 607,66	16,81	399 330,86	(8 276,80)	FR0013241130
GALP 1,375 2023-09-19	EUR	298 974,94	1 225,67	298 248,67	(726,27)	PTGGDAOE0001
DNB NORBANK ASA 1,250 2022-03-01	EUR	601 221,75	6 025,53	599 854,14	(1 367,61)	XS1571331955
CAIXA ECO MONTEPIO G 0,875 2022-10-17	EUR	602 668,91	950,61	605 344,54	2 675,63	PTCMGTOM0029
BANCA MONTE DEI PASC 2,125 2025-11-26	EUR	501 903,26	1 012,24	502 320,71	417,45	IT0005151854
ALLIANZ AG-REG 2,241 2025-07-07	EUR	401 735,78	4 231,08	394 396,40	(7 339,38)	DE000A14J9N8
BANK OF AMERICA 0,462 2023-05-04	EUR	1 081 250,52	276,05	1 049 245,17	(32 005,35)	XS1602557495
AVIVA PLC 6,125 2043-07-05	EUR	512 937,54	11 655,85	472 512,27	(40 425,27)	XS0951553592
VODAFONE GROUP PLC 0,500 2024-01-30	EUR	413 550,18	2 284,38	402 459,80	(11 090,38)	XS1499604905
GOLDMAN SACHS 0,315 2022-09-09	EUR	518 387,42	71,40	502 562,46	(15 824,96)	XS1577427526
GOLDMAN SACHS 0,683 2021-07-27	EUR	683 833,74	(631,81)	681 121,69	(2 712,05)	XS1458408306
BBVA 0,285 2023-03-09	EUR	3 479 937,88	458,69	672 076,22	(2 807 861,66)	XS1788584321
BBVA 0,282 2022-04-12	EUR	901 870,99	456,46	894 565,31	(7 305,68)	XS1594368539
SANTANDER CONSUMER F 0,875 2022-01-24	EUR	598 403,16	5 283,68	602 209,50	3 806,34	XS1550951641
UNICREDITO ITALIANO 0,684 2020-02-19	EUR	503 571,23	74,22	500 823,36	(2 747,87)	XS1169707087
MONDELEZ INTERNATIONAL 1,625 2023-01-20	EUR	398 954,37	6 347,55	414 954,09	15 999,72	XS1346872580
GROUPAMA SA 7,875 2039-10-27	EUR	320 337,27	870,71	319 793,21	(544,06)	FR0010815464
AMERICA MOVIL SAB DE 0,890 2020-05	EUR	295 374,04	805,47	295 064,92	(309,12)	XS1238034695
SKANDINAVISKA ENSKIL 1,375 2023-10-31	EUR	694 665,21	1 801,26	685 959,67	(8 705,54)	XS1511589605

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N5624798

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CNP ASSURANCES 6,000 2020-09-14	EUR	305 556,75	4 476,73	325 447,61	19 890,86	FR0010941484
FRANCE O.A.T PRINCIP 0,250 2024-07-25	EUR	1 478 203,52	1 508,75	1 471 853,45	(6 350,07)	FR0011427848
MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	303 042,77	4 171,60	309 538,61	6 495,84	XS1398336351
FORD MOTOR COMPANY 0,104 2022-12-07	EUR	400 299,94	22,58	365 366,31	(34 933,63)	XS1767930826
DEUT PFANDBREIFBANK 0,875 2021-01-29	EUR	699 307,78	5 974,37	701 521,77	2 213,99	DE000A2DASD4
GENERALI ASSICUR 7,750 2022-12-12	EUR	235 411,12	357,91	233 979,41	(1 431,71)	XS0863907522
NN GROUP NV 1,000 2022-03-18	EUR	399 266,72	3 418,28	404 712,84	5 446,12	XS1204254715
GENERAL MOTORS 0,240 2022-03-26	EUR	300 783,73	530,30	287 313,70	(13 470,03)	XS1792505197
CITIGROUP 0,191 2023-03-21	EUR	1 100 271,38	61,15	1 078 916,05	(21 355,33)	XS1795253134
MORGAN STANLEY 0,379 2022-01-27	EUR	801 828,31	1 123,45	795 145,12	(6 683,19)	XS1511787407
RENAULT SA 0,252 2024-11-04	EUR	183 505,31	269,85	168 062,86	(15 442,45)	FR0013292687
MEDIOBANCA 0,750 2020-02-17	EUR	801 662,12	4 502,52	799 916,88	(1 745,24)	XS1551000364
MIZUHO FINANCIAL GRO 0,182 2023-04-10	EUR	205 152,20	78,38	202 680,75	(2 471,45)	XS1801906279
ISS GLOBAL A/S 1,125 2021-01-07	EUR	298 089,28	3 934,79	303 671,73	5 582,45	XS1330300341
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 136 875,77	74 738,35	19 094 805,55	(3 042 070,22)	
Acciones admitidas cotización						
MITTAL STEEL CO NV	EUR	257 061,06	-	161 518,56	(95 542,50)	LU1598757687
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	248 915,80	-	222 491,63	(26 424,17)	PTEDP0AM0009
ENEL SPA	EUR	149 695,67	-	159 612,34	9 916,67	IT0003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		655 672,53	-	543 622,53	(112 050,00)	
TOTAL Cartera Exterior		31 982 749,16	(1 611 403,60)	30 496 877,29	(1 485 871,87)	

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
US TREASURY N/B 3% 31/10/2025 1	USD	1 671 620,00	2 022 018,45	20/03/2019
TOTALES Futuros comprados		1 671 620,00	2 022 018,45	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027 1000	EUR	500 000,00	754 000,00	7/03/2019
BUNDES REPUBLIC DEUTS 0,5% 15/02/20	EUR	5 300 000,00	8 667 620,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		5 800 000,00	9 421 620,00	
TOTALES		7 471 620,00	11 443 638,45	



CLASE 8.^a



ON5624799



CLASE 8.^a



0N5624800

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La segunda parte del año comenzó con ciertos temores y recortes en renta variable con un verano marcado por las incertidumbres, pero este panorama se ha ido despejando en la segunda parte del semestre, donde poco a poco hemos ido conociendo detalles sobre los temas que más inquietaban al mercado y se han ido descartando los riesgos de cola, lo que ha permitido cerrar un 2019 extraordinario en rentabilidades en todos los activos, marcando incluso máximos anuales en el caso del Eurostoxx 50 (con una revalorización del 7,81% en el semestre y del 24,78% en el acumulado anual) y máximos históricos en el caso del S&P 500, que sube un 9,82% en los últimos seis meses y 28,88% en el año. En Europa, hay dos índices que se han quedado algo atrás respecto al resto: El índice inglés que se ha resentido por todas las incógnitas acerca del Brexit, subiendo solo un 1,57% en el semestre y un 12,10% en el 2019, y el Ibex 35 en España, que acumula una subida del 11,82% en el año. En cuanto a los emergentes, las bolsas latinoamericanas han vivido episodios de volatilidad ante los levantamientos y disturbios en determinados países sudamericanos que desencadenaron la salida de Evo Morales del gobierno de Bolivia y el cambio de sede en la cumbre del clima de Santiago de Chile a Madrid y que han llevado al MSCI EM Latin América a subir en el periodo un 2,61%. Por otra parte, hemos visto una fuerte recuperación del mercado Brasileño en esta segunda parte del año (+14,54%). Dos de las principales incertidumbres que han tenido al mercado en vilo durante gran parte del año, parece que se han despejado en la recta final del mismo, aunque no podemos afirmar que hayan quedado resueltas de forma definitiva. Empezando por la guerra comercial, se ha anunciado el principio de acuerdo comercial entre China y EEUU en fase 1 y se han suspendido los incrementos de tarifas del 15 de diciembre acordándose avanzar de cara a la fase 2. Esto previsiblemente se firmará a mediados de enero. La otra gran incertidumbre, no solo del 2019 sino de los últimos años, la salida de Reino Unido de la Unión Europea, parece que empieza a tomar forma tras la victoria de Boris Johnson en las elecciones en el Reino Unido por mayoría absoluta, lo que supone reafirmar el acuerdo de Brexit alcanzado por el primer ministro con Bruselas. Otro tema de relevancia fue el avance del proceso de destitución (impeachment) a Donald Trump por parte del congreso norteamericano. Sin embargo, las perspectivas son favorables al presidente, ya que cuenta con mayoría republicana en el Senado. En cuanto a los resultados empresariales conocidos en el periodo, destacamos que los del tercer trimestre, aunque sorprendieron de forma positiva respecto a las expectativas que tenía el mercado, no fueron unos resultados especialmente positivos puesto que estas previsiones se habían revisado fuertemente a la baja antes del inicio de publicación de resultados.



CLASE 8.^a



0N5624801

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Los datos macroeconómicos, que es otro de los temas que venían preocupando al mercado, parece que se han estabilizado en la última parte del año, revirtiendo su tendencia a la baja, aunque los PMIs manufactureros siguen por debajo del nivel de expansión de 50, donde en Europa llevan ya 11 meses consecutivos.

En relación al petróleo lo más destacado del periodo ha sido el sobresalto de mitad de septiembre, donde dos refinerías de la petrolera estatal saudí, Aramco, sufrieron un ataque con drones. Si bien el precio del petróleo rebotó con fuerza durante dos días, las ganancias se disiparon tras las declaraciones de que la producción se vería restituida en el plazo de un mes. Aún con todo, el precio del petróleo ha subido un 25% en el año, y el oro un 18%.

En el comportamiento sectorial, hemos observado en el año dispersión entre sectores. Como ejemplo, la diferencia entre la subida de alguno de los sectores de mejor comportamiento (tecnología +35,05% o materiales de construcción +37,32%) y el peor (telecomunicaciones +0,05%). Otro sector con rentabilidades por debajo de la media del índice es el de energía que subió un +5,81%. El sector bancario subió de media en el año un +8,22% gracias a su mejor comportamiento en la última parte del año por la rotación sectorial que hemos visto.

En lo relativo a los mercados de deuda, durante el último semestre del año se ha producido un movimiento divergente entre las curvas de tipos de Europa y EE.UU. En Europa la rentabilidad del bono a 10 años tras tocar niveles mínimos históricos en verano terminó repuntando hasta el -0,19% (+14 p.b. en el periodo), manteniéndose estable la pendiente entre el bono 2 años y 10 años. Por su parte la rentabilidad del bono 10 años americano continuó reduciéndose hasta el 1,88% (-13 p.b. en el periodo) y la pendiente repuntó. Para el conjunto del año el movimiento si ha sido más sincronizado registrándose caídas de rentabilidades a ambos lados del Atlántico, el bono 10a alemán -43 p.b. en el año y el bono 10a americano -81 p.b. en el año. Toda la atención la acapararon los Bancos Centrales y el giro de 180 grados que dieron tanto la FED como el BCE, pasando de un proceso de normalización de tipos a nuevas políticas monetarias aún más expansivas. El BCE, además de rebajar los tipos de interés hasta nuevos mínimos históricos y establecer nuevas subastas de liquidez, retomó el programa de compra de activos. El soporte de los Autoridades Monetarias y la estabilización del entorno macroeconómico han favorecido el contexto de apetito por el riesgo a lo largo del todo año. Así las primas de riesgo periféricas se redujeron significativamente, la española en -52 p.b. hasta 65 p.b. y la italiana en -90 p.b. hasta los 160 p.b. También se favoreció el crédito que obtuvo rendimientos notables en base a la fuerte reducción de los diferenciales crediticios tanto en el segmento de grado de inversión como especulativo.



CLASE 8.^a



0N5624802

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Durante el semestre los niveles de exposición a renta variable no han variado mucho respecto a los del trimestre anterior mientras que la duración de la cartera se ha incrementado respecto al nivel del semestre anterior.

El fondo está referenciado en un 30% al índice IBEX 35 y un 70% al índice Euro MTS 3-5 siendo la utilidad de este índice ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión. La rentabilidad del fondo ha sido 5,18% en el año, mientras que a modo ilustrativo la rentabilidad del índice mencionado anteriormente ha sido de 3,81% existiendo entre ellos una baja correlación.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido 1,40% La rentabilidad media de los fondos de la gestora se sitúa en 1,92%.

La cartera de renta variable ha tenido un comportamiento positivo en el semestre, en línea con el movimiento que ha tenido su índice de referencia Ibex 35 que sube en el trimestre un 3,81%. En el semestre se han realizado operaciones de venta de la cartera del fondo para ajustar el fondo a las necesidades de liquidez crecientes. En lo relativo a los cambios en la cartera de renta variable tan solo se ha moderado la exposición a la compañía inmobiliaria Colonial.

En lo relativo a la cartera de renta fija, en la primera parte del semestre, debido a ese entorno dominado por el tono dovish de los bancos centrales con la consiguiente expectativa de bajada de tipos, las incertidumbres políticas y geopolíticas y un crecimiento global desacelerándose, hemos apostado por reducir nuestra exposición vendida en Alemania (hemos comprado parte de Bunds que teníamos venidos). Además de lo anterior que incrementa la duración del fondo, también hemos ejecutado el mismo enfoque con la cartera de contado de dos maneras: bien cambiando la deuda pública italiana a vencimiento más corto por otros más largos (por ejemplo cambiando plazos como 2021 por 2027) o incrementando la exposición a deuda pública española en plazos largos (2033). También se ha deshecho el relativo entre la deuda alemana y la americana a 10 años. De forma que hemos vendido los futuros de la deuda americana y comprado los de la deuda alemana.



CLASE 8.^a



0N5624803

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Los activos de riesgo, y las bolsas en concreto siguen soportadas en un escenario macroeconómico que tiende a mejorar paulatinamente y a una mayor confianza en el acercamiento comercial entre Estados Unidos y China gracias a la reducción de algunos aranceles y la no puesta en marcha de nuevos. También existe más visibilidad en cuanto al Brexit. Todo lo anterior, ha puesto en marcha un escenario deflacionista al que también se ha sumado la renta fija, que tras mínimos de yields en verano, éstos repuntan a nivel global. Con todo ello, vemos los niveles de valoración de las bolsas algo más exigentes y ello deja un menor colchón a futuro para asumir escenarios menos favorables. Por ello, aunque pensamos que en el corto plazo, la inercia del escenario de bolsas al alza y yields de los bonos al alza puede continuar en ausencia de noticias negativas, no descartamos que puedan existir momentos en el año de volatilidad que pongan a prueba estos niveles de valoración tan ajustados. En la renta fija vemos cierta tendencia al alza en las yields de las curvas basándonos en un escenario macroeconómico algo más estable y con tendencia a mejorar, unos bancos centrales en el corto plazo en pausa y unos niveles de inflación bajos aunque con tendencia también a repuntar desde los niveles mínimos en que se encuentran las expectativas. Sin embargo, por otro lado, encontramos también razones para pensar que podría haber en algún nivel un techo en las rentabilidades de las curvas de tipos en la medida en que nos encontramos en las fases finales del ciclo económico y que a pesar de que como hemos comentado podría haber cierto repunte de la inflación no lo vemos suficiente como para variar la postura de los bancos centrales.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con derivados de cobertura, con el fin de inmunizar parcialmente la cartera ante movimientos adversos del mercado, y de inversión con el fin de agilizar y optimizar la gestión. A cierre del trimestre, el importe nominal comprometido en derivados era de 2.600.000 euros. En la cartera de renta fija, hemos mantenido algunas apuestas que se iniciaron el trimestre anterior, como por ejemplo la apuesta por el breakeven de inflación europea, por lo que tenemos posiciones de contado en linkers franceses cubiertos con futuro del bono francés a 10 años (OAT). Hemos finalizado la apuesta de estrechamiento del diferencial a 10 años entre los bonos alemán y americano con lo que se han vendido las posiciones compradas de Treasury y se han reducido las posiciones vendidas de Bund.

Por otro lado, adecuamos la duración de la cartera de contado a los niveles deseados con posiciones vendidas de futuro del bono alemán (Bund) aunque a lo largo del trimestre hemos moderado esta apuesta. En la cartera de renta variable, mantenemos posiciones vendidas del futuro del Ibex con el fin de adecuar el nivel de exposición a bolsa del fondo.



CLASE 8.ª



ON5624804

Eurovalor Mixto-30, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El patrimonio del Fondo a final del año asciende a 49.266 miles de euros siendo el número de partícipes de 1.951.

No obstante no se puede dejar de señalar la incertidumbre a nivel mundial que genera la alerta sanitaria por el COVID-19 y el desconocimiento de los efectos que la misma va a tener en la economía mundial.

Uso de Instrumentos Financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



FG5326185

01/2020

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 16 de marzo de 2020

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Alberto Delgado Romero

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

Fdo.: D. Carlos Encinas Oñate

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, **DOY FE** que considero legítima las firmas que anteceden **Doña María Ussia Bertán** con D.N.I. número 33.518.573-Y, **Don Lázaro de Lázaro Torres** con DNI número 05383514-L, **Don Miguel Angel Sánchez Lozano** con DNI número 05372145-N, **Don José Francisco Mercado García** con DNI número 05212299-Q, **Don Alberto Delgado Romero** con DNI número 27306422-V, **Don Jesus Constantitino Ruiz Castañeda** con DNI número 13149880-K, y **Carlos Alberto Encinas Oñate** con DNI número 07210767-Z.

En Madrid a trece de abril de dos mil veinte.



[Handwritten signature in black ink]

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, **DOY FE** que la fotocopia anterior, extendida en este único folio de papel timbrado de uso notarial, es reproducción fiel y exacta de su respectivo original, que me ha sido exhibido.

En Madrid, a catorce de abril de dos mil veinte.

[Handwritten signature in blue ink]





FB8844931

09/2019

Primer ejemplar

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
2408	Cartera Óptima Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5628501 al ON5628532
2410	Cartera Óptima Dinámica, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5625588 al ON5625620
2310	Cartera Óptima Flexible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5628567 al ON5628598
2407	Cartera Óptima Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5628633 al ON5628664
2442	Cartera Óptima Prudente, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5628699 al ON5628732
3123	Eurovalor Ahorro Dólar, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5628769 al ON5628802
3621	Eurovalor Ahorro Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5628839 al ON5628874
5101	Eurovalor Ahorro Rentas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5628985 al ON5629020
5154	Eurovalor Ahorro Rentas II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5628913 al ON5628947
2876	Eurovalor Asia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629059 al ON5629086
2348	Eurovalor Bolsa Española, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629117 al ON5629150
1452	Eurovalor Bolsa Europea, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629187 al ON5629220
351	Eurovalor Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629257 al ON5629290
3328	Eurovalor Bonos Alto Rendimiento, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629327 al ON5629354
4164	Eurovalor Bonos Corporativos, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629385 al ON5629412
4292	Eurovalor Bonos Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629443 al ON5629471
3345	Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629680 al ON5629714
3188	Eurovalor Compromiso ISR, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629752 al ON5629780
2649	Eurovalor Conservador Dinámico, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629812 al ON5629843
3241	Eurovalor Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629878 al ON5629910
1488	Eurovalor Emergentes Empresas Europeas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5629946 al ON5629977
2613	Eurovalor Empresas Volumen, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5630012 al ON5630042
4257	Eurovalor Estabilidad, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5630076 al ON5630106
2443	Eurovalor Estados Unidos, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5630140 al ON5630168
2294	Eurovalor Europa del Este, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5630200 al ON5630227
2444	Eurovalor Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5630258 al ON5630288
4019	Eurovalor Fondedepósito Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5630322 al ON5630352
4124	Eurovalor Garantizado Acciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5624217 al ON5624251
4420	Eurovalor Garantizado Acciones II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5630386 al ON5630419
2618	Eurovalor Garantizado Acciones III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5624001 al ON5624034

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
4992	Eurovalor Garantizado Acciones IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624071 al 0N5624106
5042	Eurovalor Garantizado Acciones V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624145 al 0N5624179
3436	Eurovalor Garantizado Estrategia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624287 al 0N5624322
1584	Eurovalor Garantizado Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624361 al 0N5624392
5082	Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624427 al 0N5624466
3954	Eurovalor Global Convertibles, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624509 al 0N5624536
2295	Eurovalor Iberoamérica, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624567 al 0N5624595
2188	Eurovalor Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624627 al 0N5624656
756	Eurovalor Mixto-15, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624689 al 0N5624726
1489	Eurovalor Mixto-30, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624767 al 0N5624804
1672	Eurovalor Mixto-50, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624845 al 0N5624882
38	Eurovalor Mixto-70, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5624923 al 0N5624960
2279	Eurovalor Particulares Volumen, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5625001 al 0N5625031
1311	Eurovalor Patrimonio, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5625271 al 0N5625310
677	Eurovalor Renta Fija Ahorro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5625065 al 0N5625100
39	Eurovalor Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5625139 al 0N5625174
3325	Eurovalor RV Emergentes Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5625213 al 0N5625240
3991	Óptima Renta Fija Flexible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5625353 al 0N5625388
5055	Popular Income, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5625427 al 0N5625457
4187	Popular Selección, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N5625491 al 0N5625521

El Vicesecretario del Consejo de Administración:



Fdo.: Don Rafael Fernández Dapena



FB8844932

= LEGITIMACIÓN =

09/2019

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima las firmas que anteceden de Don Rafael Fernández Dapena DNI número 00417668-B.

En Madrid, a diecisiete de abril de dos mil veinte.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRÍGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que las fotocopias anteriores, extendidas en dos folios de papel timbrado de uso notarial, serie #B, números 8.844.931 y el siguiente en orden correlativo, son reproducción fiel y exacta de su original que me exhiben y devuelvo.

En Madrid, a diecisiete de abril de dos mil veinte.

[Handwritten signature]

