

METAVALOR DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 4887

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** MAZARS AUDITORES, SLP

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.metagestion.com.

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

Dirección

CL. María de Molina, 39, 4º, IZQ
28006 - Madrid

Correo Electrónico

info@metagestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/07/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable. La inversión en renta variable de emisores con política de reparto de dividendos atractiva y creciente será, al menos del 75% de la exposición en renta variable. No existirá un porcentaje predeterminado para la inversión en determinados sectores, divisas o áreas geográficas, pudiendo invertir también en mercados emergentes. El fondo no tendrá predeterminación alguna respecto a la capitalización de las empresas en las que invierta, pudiendo hacerlo en empresas tanto de capitalización alta, media o baja.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 0,21 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,52 | -0,32 | -0,52 | -0,29 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 657.963,24 | 598.669,54 |
| Nº de Partícipes | 2.099 | 1.907 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 0 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 38.879 | 59,0900 |
| 2021 | 39.092 | 65,2988 |
| 2020 | 28.057 | 51,5804 |
| 2019 | 39.137 | 56,6750 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,99 | 0,00 | 0,99 | 0,99 | 0,00 | 0,99 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,03 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -9,51 | -8,12 | -1,51 | 10,43 | -0,45 | 26,60 | -8,99 | 9,31 | 7,92 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,82 | 16-06-2022 | -2,82 | 16-06-2022 | -10,99 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,50 | 24-06-2022 | 2,59 | 25-02-2022 | 6,98 | 17-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 15,38 | 16,15 | 14,62 | 11,97 | 9,62 | 11,03 | 27,86 | 11,48 | 8,69 |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,15 | 16,21 | 16,22 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,28 | 0,27 | 0,55 | 0,87 | 0,59 |
| MSCI World Euro Total Return | 19,57 | 21,83 | 17,14 | 13,24 | 9,59 | 11,57 | 28,93 | 10,73 | 8,67 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,03 | 10,03 | 9,68 | 9,61 | 9,69 | 9,61 | 9,68 | 8,32 | 7,19 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

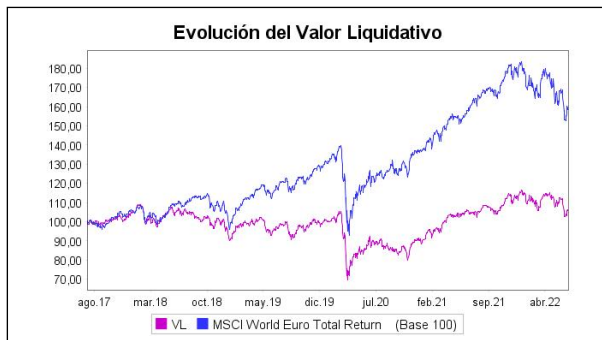
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,04 | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 2,08 | 2,09 | 2,09 | 2,10 |

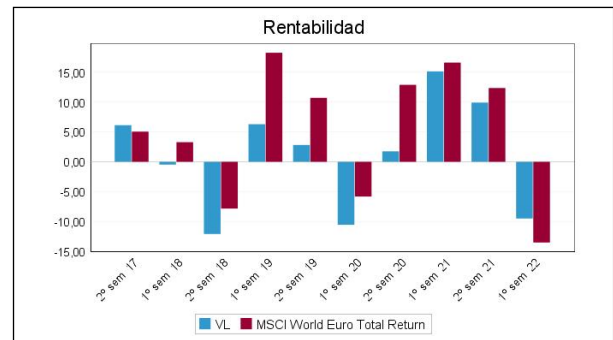
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 28.502 | 2.039 | -5,54 |
| Renta Variable Internacional | 58.969 | 3.266 | -8,57 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 317.479 | 7.872 | -16,60 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 404.950 | 13.177 | -14,65 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 37.044 | 95,28 | 36.323 | 92,92 |
| * Cartera interior | 1.637 | 4,21 | 1.464 | 3,75 |
| * Cartera exterior | 35.407 | 91,07 | 34.859 | 89,17 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.558 | 4,01 | 2.513 | 6,43 |
| (+/-) RESTO | 277 | 0,71 | 256 | 0,65 |
| TOTAL PATRIMONIO | 38.879 | 100,00 % | 39.092 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 39.092 | 32.779 | 39.092 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 9,46 | 8,29 | 9,46 | 30,78 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -9,99 | 9,61 | -9,99 | -219,02 |
| (+) Rendimientos de gestión | -8,47 | 10,77 | -8,47 | -190,05 |
| + Intereses | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 220,53 |
| + Dividendos | 2,37 | 0,80 | 2,37 | 240,21 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -10,59 | 9,97 | -10,59 | -221,53 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,27 | 0,00 | -0,27 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -32,76 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,52 | -1,16 | -1,52 | 50,19 |
| - Comisión de gestión | -0,99 | -1,01 | -0,99 | 12,64 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,04 | -0,03 | 12,64 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,02 | -0,04 | 128,66 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 29,24 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,45 | -0,10 | -0,45 | 444,64 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 38.879 | 39.092 | 38.879 | |

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

3. Inversiones financieras

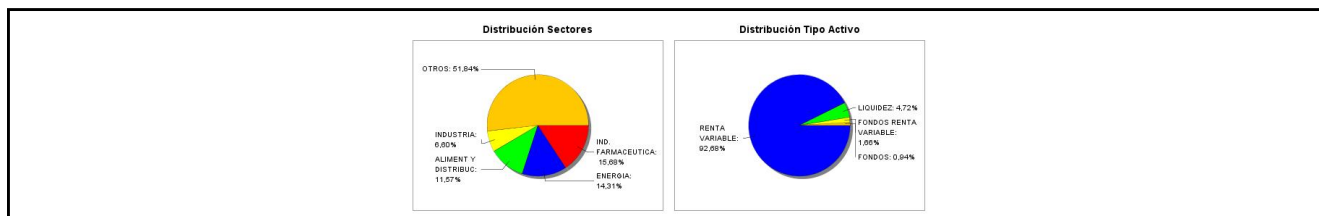
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.637 | 4,21 | 1.464 | 3,74 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.637 | 4,21 | 1.464 | 3,74 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.637 | 4,21 | 1.464 | 3,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 34.400 | 88,53 | 34.859 | 89,23 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 34.400 | 88,53 | 34.859 | 89,23 |
| TOTAL IIC | 1.008 | 2,60 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 35.407 | 91,13 | 34.859 | 89,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 37.044 | 95,34 | 36.323 | 92,97 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 99.502,21 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario or: 0 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La renta variable global se ha enfrentado a un primer semestre del año convulso y complicado, dominado por tres elementos, principalmente: el desencadenamiento del conflicto armado entre Rusia y Ucrania al principio del año, la drástica evolución de la inflación y la amenaza de recesión en las economías de los principales países del mundo desarrollado.

En esta coyuntura, las bolsas mundiales cerraron el semestre con la peor evolución en muchos años. El S&P americano marcó la peor primera mitad de año desde 1970, mientras que para el Stoxx600 fue el peor semestre desde 2008.

Los inversores terminaron el período temerosos de los mensajes hawkish de los bancos centrales y con la vista puesta en la temporada de resultados, donde se medirá la capacidad de las empresas de conservar márgenes en un escenario de inflación de costes sin precedentes en los últimos años. Las dudas sobre la efectividad de las herramientas de los bancos centrales para atajar la inflación son evidentes, sobre todo en Europa, donde sufrimos mayor inflación de oferta y en donde no existe seguridad de que subidas de tipos compensen los precios de las materias primas o normalicen las fricciones de las cadenas de suministro.

Mientras, los PMIs y el sentimiento de los consumidores se han desplomado y la gran mayoría de indicadores macro apuntan a una inminente recesión económica. Todo parece indicar que los riesgos de recesión se pueden ver acentuados

en Europa por los riesgos de escasez de oferta de gas para la segunda mitad del año.

Todo lo anterior llevó a la FED americana a subir los tipos de interés 75 puntos básicos en su reunión de junio, algo que no ocurría desde 1994. El Banco Central Europeo, por su parte, decidió elevar su tipo de referencia en 0.25% y anunció el final de sus compras APP.

El Ibex 35 fue uno de los índices que mejor se comportó durante el semestre de entre los principales países europeos y americanos, con un -7.1%, solo mejorado por el FTSE 100 inglés (-2.9%). El CAC francés se dejaba un -17.2% en el período, mientras que el DAX alemán cerró en -19.5%.

En Estados Unidos, el S&P 500 hizo un -20.6% en los primeros seis meses del año, el NASDAQ Comp un -29.5% y el DJ Industrial un -15.3%.

Como parece lógico en este contexto, en renta fija hemos visto uno de los mayores repuntes semestrales de las tires de las últimas décadas, mientras que la curva de Treasuries se invertía en los tramos 2Y/10Y, acentuando la sensación de una inminente recesión económica.

En cuanto a las materias primas, los precios sufrieron un alza generalizada en el semestre, a pesar de que muchas de ellas moderaron la subida durante el mes de junio. Así, el barril de petróleo West Texas cerró el semestre con un alza de más de un 44%, el Gas natural casi un 48% y el acero un 25%, aproximadamente. Solo algunas materias primas como el aluminio aflojaron de forma relevante durante el segundo trimestre, apuntando, una vez más, a un escenario de recesión económica global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Dividendo F.I. ha sido negativa en el primer semestre de 2022, con una revalorización del -9,51 %, situándose en los 59,09 euros. En este periodo, su índice de referencia (MSCI World Euro TR, incluye dividendos) se depreció un 13,50%.

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

La rentabilidad anualizada del Metavalor Dividendo a 3 y 5 años ha sido del 2,3% y del 1,1%, para un acumulado de -1.5% desde inicio. En ese mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad anualizada a 3 y 5 años de 10,1% y 9,6%, para un acumulado de 76,9% desde inicio.

El fondo termina el semestre con 657.963,24 participaciones. El número de partícipes disminuyó en un 9,14% hasta 1.907 partícipes en el periodo. El patrimonio del fondo disminuyó en un 0,54% en el periodo hasta los 38.879.047,90 euros.

La liquidez del fondo Metavalor Dividendo F.I. se sitúa a 31 de junio en 4,72%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado que aumenten los niveles de liquidez.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 1,04% en el primer semestre de 2022.

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

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

Fondo / Índice

Metavalor -5.56 %

Metavalor Internacional -4.16 %

Metavalor Dividendo -9,51 %

Metavalor Global -16.62 %

Meta Finanzas I -16.70 %

Meta Finanzas A -16,95 %

Meta América USA I -16,01 %

Meta América USA A -16,29 %

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo hemos incluido en nuestra cartera varios ETF's sectoriales reforzando las posiciones ya existentes en la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 15,38% en el semestre, frente a una volatilidad del 19,57% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento menos volátil de Metavalor Dividendo F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un menor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento del pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en los próximos periodos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derechos de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IICs se ejerzan en interés de las IICs y de los partícipes y/o accionistas, de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la LIIC. En dicha política se contemplan las siguientes medidas llevadas a cabo:

- Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IICs.

- Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. La SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por cierto del capital de la sociedad participada.

- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

La IIC no posee ni estructurados, ni activos en litigio, ni activos que se engloben dentro del artículo 48 1j del RD 83/2015.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis los soporta la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda parte del año vendrá muy marcada por la dinámica general en la presentación de resultados de las principales compañías. El 30% de derating que ha sufrido el equity europeo en el último año solo ha sido superado por la etapa entre el 2000 y el 2003. Podríamos estar cerca del final en el ajuste de valoración, pero eso no significa que hayamos encontrado el suelo de mercado.

En líneas generales, creemos que el escenario de recesión económica es muy probable, pero, a día de hoy, solo algunos sectores descuentan este escenario en su cotización. Concretamente, solo el sector retail lo recoge, por lo que hay que estar preparados en el caso de que se contagie a otros sectores.

También será clave para los próximos meses calibrar en qué medida el giro en la política de los bancos centrales será adecuado para capear el trade-off empleo e inflación y, en Europa, el acceso a energía a precio razonable marcará la coyuntura económica de finales de este año o principios del que viene.

En ese contexto, creemos que los mercados de valores podrían reaccionar con incrementos de volatilidad si los resultados empresariales no cumplieran con las expectativas del consenso. Por ello, nuestras carteras empiezan el segundo semestre con un posicionamiento que refleja esa visión, estando el proceso de construcción de cartera orientado a tomar

posiciones duraderas en compañías atractivas, de calidad, con sólidos modelos de negocio que además tengan estabilidad en el crecimiento de sus beneficios. Creemos que el potencial de algunas compañías se mantendrá elevado, por lo que la evolución del fondo estará en disposición de ofrecer cuando menos un comportamiento similar al del mercado (benchmark). Pese a todo, el proceso de selección de compañías y la política de inversión del fondo debería ser suficiente para poder navegar ese océano con garantías para nuestros partícipes.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 1.637 | 4,21 | 1.464 | 3,74 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.637 | 4,21 | 1.464 | 3,74 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.637 | 4,21 | 1.464 | 3,74 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.637 | 4,21 | 1.464 | 3,74 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU | EUR | 12 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin | EUR | 19 | 0,05 | 25 | 0,06 |
| AU000000RWC7 - ACCIONES Reliance Worldwide C | AUD | 28 | 0,07 | 41 | 0,11 |
| US98983L1089 - ACCIONES Zurn Water Solutions | USD | 65 | 0,17 | 80 | 0,20 |
| US30057T1051 - ACCIONES Evoqua Water Technol | USD | 42 | 0,11 | 55 | 0,14 |
| US00790R1041 - ACCIONES Advanced Drainage Sy | USD | 50 | 0,13 | 69 | 0,18 |
| SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB | SEK | 52 | 0,13 | 73 | 0,19 |
| US2372661015 - ACCIONES Darling Ingredients | USD | 63 | 0,16 | 67 | 0,17 |
| US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc | USD | 103 | 0,27 | 83 | 0,21 |
| US8000131040 - ACCIONES Sanderson Farms Inc | USD | 82 | 0,21 | 67 | 0,17 |
| KYG367381053 - ACCIONES Fresh del Monte Prod | USD | 31 | 0,08 | 27 | 0,07 |
| DK0061539921 - ACCIONES Vestas Wind Systems | DKK | 64 | 0,16 | 85 | 0,22 |
| SGXZ25336314 - ACCIONES Maxeon Solar Technol | USD | 37 | 0,09 | 36 | 0,09 |
| CNE100000296 - ACCIONES Huatai-PB CSI 500 E | HKD | 173 | 0,45 | 136 | 0,35 |
| JP3912700006 - ACCIONES Musashi Seimitsu in | JPY | 57 | 0,15 | 85 | 0,22 |
| JP3371200001 - ACCIONES Shin-Etsu Chemical C | JPY | 65 | 0,17 | 92 | 0,23 |
| JP3114800000 - ACCIONES Adeka Corp | JPY | 79 | 0,20 | 95 | 0,24 |
| JP3634600005 - ACCIONES Toyota Industries Co | JPY | 65 | 0,17 | 78 | 0,20 |
| JP3725400000 - ACCIONES Zeon Corp | JPY | 57 | 0,15 | 62 | 0,16 |
| US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc | USD | 24 | 0,06 | 37 | 0,10 |
| KYG8208B1014 - ACCIONES JJD.com | HKD | 2 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US35952H6018 - ACCIONES Fuelcell Energy Inc | USD | 16 | 0,04 | 20 | 0,05 |
| US0937121079 - ACCIONES Bloom Energy | USD | 29 | 0,07 | 35 | 0,09 |
| US86771W1053 - ACCIONES Sun Microsystems | USD | 25 | 0,06 | 33 | 0,09 |
| CA0585861085 - ACCIONES Ballard Power System | USD | 16 | 0,04 | 30 | 0,08 |
| DK0060094928 - ACCIONES Orsted A/S | DKK | 84 | 0,22 | 94 | 0,24 |
| US29670G1022 - ACCIONES Aqua America Inc. | USD | 78 | 0,20 | 85 | 0,22 |
| JP3788600009 - ACCIONES Hitachi LTD | JPY | 95 | 0,25 | 100 | 0,26 |
| US83417M1045 - ACCIONES SolarEdge Techn Inc | USD | 125 | 0,32 | 118 | 0,30 |
| JP3672400003 - ACCIONES Nissan Motor Co | JPY | 67 | 0,17 | 77 | 0,20 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG | USD | 1.871 | 4,81 | 1.672 | 4,28 |
| FR0011675362 - ACCIONES Carmila | EUR | 43 | 0,11 | 46 | 0,12 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| JP3385980002 - ACCIONES JSR Corp | JPY | 77 | 0,20 | 104 | 0,27 |
| JP3734800000 - ACCIONES Nidec Corp | JPY | 41 | 0,11 | 73 | 0,19 |
| JP3368000000 - ACCIONES Showa Denko kk | JPY | 54 | 0,14 | 61 | 0,16 |
| US362744095 - ACCIONES Accs. National Grid | USD | 1.299 | 3,34 | 1.206 | 3,09 |
| GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc | GBP | 67 | 0,17 | 109 | 0,28 |
| JP3266400005 - ACCIONES Kubota | JPY | 70 | 0,18 | 96 | 0,25 |
| US0311001004 - ACCIONES Ame-INC | USD | 60 | 0,15 | 74 | 0,19 |
| US8068821060 - ACCIONES Schnitzer Steel Inds | USD | 907 | 2,33 | 1.217 | 3,11 |
| US83304A1060 - ACCIONES 1&1 Aktiengesellscha | USD | 16 | 0,04 | 51 | 0,13 |
| NL0009739416 - ACCIONES PostNL NV | EUR | 597 | 1,54 | 274 | 0,70 |
| NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV | EUR | 857 | 2,20 | 926 | 2,37 |
| GB00BZ4BQC70 - ACCIONES Johnson Matthey | GBP | 53 | 0,14 | 58 | 0,15 |
| US88162G1031 - ACCIONES Tetra Tech Inc | USD | 92 | 0,24 | 106 | 0,27 |
| NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest | NOK | 113 | 0,29 | 108 | 0,28 |
| US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A | USD | 938 | 2,41 | 814 | 2,08 |
| FO000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F | NOK | 98 | 0,25 | 93 | 0,24 |
| KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings | HKD | 52 | 0,13 | 62 | 0,16 |
| NO0003096208 - ACCIONES Lerøy Seafood Group | NOK | 54 | 0,14 | 55 | 0,14 |
| NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA | NOK | 128 | 0,33 | 115 | 0,29 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group | GBP | 1.299 | 3,34 | 1.325 | 3,39 |
| US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp | USD | 28 | 0,07 | 31 | 0,08 |
| DK00060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk | DKK | 2.939 | 7,56 | 2.234 | 5,71 |
| US8765685024 - ACCIONES Tata Motors | USD | 161 | 0,41 | 184 | 0,47 |
| US5950171042 - ACCIONES Microchip Technology | USD | 57 | 0,15 | 78 | 0,20 |
| US65339F1012 - ACCIONES Nextera Energy INC | USD | 120 | 0,31 | 133 | 0,34 |
| US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp. | USD | 72 | 0,19 | 123 | 0,31 |
| US8807701029 - ACCIONES Teradyne Inc. | USD | 47 | 0,12 | 79 | 0,20 |
| FR0000121329 - ACCIONES THALES | EUR | 781 | 2,01 | 0 | 0,00 |
| ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL | EUR | 47 | 0,12 | 46 | 0,12 |
| US3024913036 - ACCIONES FMC Corp | USD | 92 | 0,24 | 87 | 0,22 |
| US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods | USD | 99 | 0,25 | 92 | 0,24 |
| US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical | USD | 55 | 0,14 | 90 | 0,23 |
| US7739031091 - ACCIONES Rockwell Automation | USD | 51 | 0,13 | 83 | 0,21 |
| US2910111044 - ACCIONES Emerson Electronic | USD | 61 | 0,16 | 65 | 0,17 |
| US98389B1008 - ACCIONES Xcel Energy Inc | USD | 111 | 0,29 | 98 | 0,25 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A | USD | 1.344 | 3,46 | 1.653 | 4,23 |
| US4404521001 - ACCIONES Hormel Foods Corp | USD | 126 | 0,33 | 120 | 0,31 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER | USD | 96 | 0,25 | 113 | 0,29 |
| GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT | GBP | 76 | 0,20 | 84 | 0,22 |
| CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg. | CHF | 1.294 | 3,33 | 1.258 | 3,22 |
| US8676524064 - ACCIONES SUNPOWER | USD | 29 | 0,08 | 36 | 0,09 |
| US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA | USD | 89 | 0,23 | 71 | 0,18 |
| US3364331070 - ACCIONES Accs. First Solar In | USD | 39 | 0,10 | 46 | 0,12 |
| FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA | EUR | 91 | 0,24 | 133 | 0,34 |
| FR0010208488 - ACCIONES EngiFPe | EUR | 2.021 | 5,20 | 2.112 | 5,40 |
| US2441991054 - ACCIONES John Deere | USD | 86 | 0,22 | 90 | 0,23 |
| CH0114405324 - ACCIONES Garmin | USD | 52 | 0,13 | 66 | 0,17 |
| JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP | JPY | 77 | 0,20 | 83 | 0,21 |
| JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP | JPY | 76 | 0,20 | 110 | 0,28 |
| JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp | JPY | 101 | 0,26 | 110 | 0,28 |
| US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp | USD | 143 | 0,37 | 256 | 0,66 |
| US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices | USD | 69 | 0,18 | 120 | 0,31 |
| CH0030170408 - ACCIONES Geberit | CHF | 64 | 0,17 | 101 | 0,26 |
| US2193501051 - ACCIONES Corning Inc | USD | 828 | 2,13 | 902 | 2,31 |
| IT0001078911 - ACCIONES Interpump | EUR | 38 | 0,10 | 67 | 0,17 |
| IT0003128367 - ACCIONES Enel | EUR | 63 | 0,16 | 85 | 0,22 |
| NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV | EUR | 664 | 1,71 | 707 | 1,81 |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa | EUR | 1.035 | 2,66 | 1.009 | 2,58 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 369 | 0,95 | 423 | 1,08 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS | CHF | 1.051 | 2,70 | 845 | 2,16 |
| US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company | USD | 585 | 1,51 | 1.016 | 2,60 |
| US0382221051 - ACCIONES Applied Materials | USD | 1.104 | 2,84 | 1.761 | 4,50 |
| US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation | USD | 1.372 | 3,53 | 1.633 | 4,18 |
| FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo | EUR | 1.738 | 4,47 | 1.381 | 3,53 |
| FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide | EUR | 1.206 | 3,10 | 1.023 | 2,62 |
| US4592001014 - ACCIONES IBM | USD | 1.437 | 3,70 | 1.046 | 2,68 |
| DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group | EUR | 85 | 0,22 | 104 | 0,27 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA | EUR | 1.140 | 2,93 | 1.619 | 4,14 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 601 | 1,55 | 724 | 1,85 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 34.400 | 88,53 | 34.859 | 89,23 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 34.400 | 88,53 | 34.859 | 89,23 |
| IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global | EUR | 364 | 0,94 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ETF Ishares | EUR | 400 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES Ishares Agribusiness | EUR | 244 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 1.008 | 2,60 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 35.407 | 91,13 | 34.859 | 89,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 37.044 | 95,34 | 36.323 | 92,97 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total