

METAVALOR DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 4887

Informe Semestral del Segundo 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	0,12	0,02	0,14	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,52	-0,31	-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	660.555,96	657.963,24
Nº de Partícipes	2.065	2.099
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	39.259	59,4332
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	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	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	-8,98	6,47	-5,54	-8,12	-1,51	26,60	-8,99	9,31	7,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	15-12-2022	-2,82	16-06-2022	-10,99	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,39	10-11-2022	2,59	25-02-2022	6,98	17-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,17	13,01	12,71	16,15	14,62	11,03	27,86	11,48	8,69
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	0,87	0,59
MSCI World Euro Total Return	18,56	17,99	17,20	21,83	17,14	11,57	28,93	10,73	8,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,98	10,98	10,70	10,03	9,68	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)	2,09	0,52	0,52	0,52	0,52	2,08	2,09	2,09	2,10

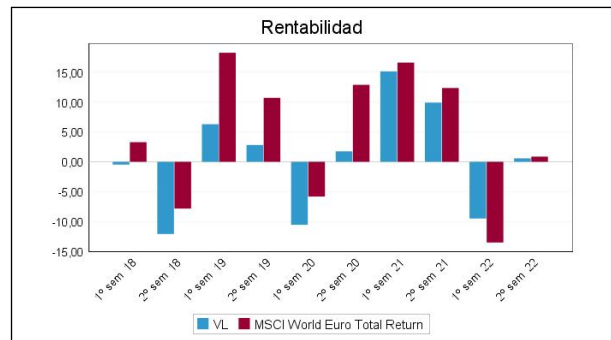
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	24.998	1.927	0,01
Renta Variable Internacional	57.962	3.252	0,79
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	278.959	7.426	0,07
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	361.919	12.605	0,18

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.429	92,79	37.044	95,28
* Cartera interior	1.713	4,36	1.637	4,21
* Cartera exterior	34.716	88,43	35.407	91,07
* 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)	2.549	6,49	1.558	4,01
(+/-) RESTO	281	0,72	277	0,71
TOTAL PATRIMONIO	39.259	100,00 %	38.879	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)	38.879	39.092	39.092	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,41	9,46	9,97	-95,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,55	-9,99	-9,55	-105,36
(+) Rendimientos de gestión	1,61	-8,47	-6,96	-118,64
+ Intereses	0,00	0,01	0,01	-102,11
+ Dividendos	0,75	2,37	3,13	-69,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,03	-10,59	-9,67	-109,53
± 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)	-0,12	-0,27	-0,38	-56,25
± Otros resultados	-0,05	0,00	-0,05	1.247,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,52	-2,59	-31,36
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	-0,26
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-0,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,05	-81,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,45	-0,47	-97,40
(+) 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)	39.259	38.879	39.259	

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

3. Inversiones financieras

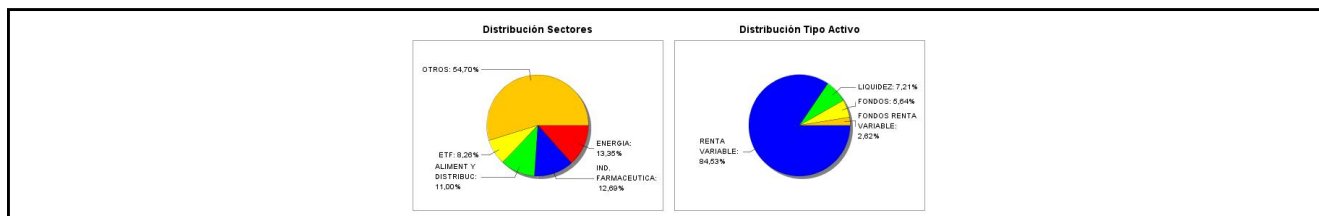
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.713	4,36	1.637	4,21
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	1.713	4,36	1.637	4,21
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	1.713	4,36	1.637	4,21
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	31.474	80,22	34.400	88,53
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	31.474	80,22	34.400	88,53
TOTAL IIC	3.242	8,26	1.008	2,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.716	88,48	35.407	91,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.429	92,84	37.044	95,34

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: 0 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 824.894,63 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.

En líneas generales, el comportamiento de las bolsas mundiales durante el segundo semestre de 2022 fue positivo, si bien es cierto que hubo una clara disparidad de resultados entre los índices tecnológicos (Nasdaq Comp -4.65%) con el resto del mercado (S&P 2.30%, Dow Jones 8.85% y Russell 2000 3.89%). Rentabilidades durante el segundo semestre en divisa local.

Otro dato para destacar es el mejor comportamiento de los mercados europeos frente a los americanos (Eurostoxx 50 10.70%, Dax 8.92%, FTSE 100 5.64%) y el resultado mixto de los asiáticos (Nikkei 225 -0.06%, Hang Seng -8.13%).

La macroeconomía ha venido marcada por la inflación durante todo el período. Y el mercado fue respondiendo de manera muy positiva a medida que las expectativas de inflación se iban moderando y al confirmarse los buenos presagios en la segunda semana de noviembre, cuando la inflación americana retrocedió de forma más fiable. A esto le siguió una moderación en las políticas aplicadas por los principales bancos centrales (FED y BCE, principalmente) a mediados de diciembre al perder intensidad sus subidas de tipos, lo cual permite creer en una política monetaria menos dura en 2023. En cualquier caso, los mercados se mantendrán sensibles a los mensajes puntuales, y a la agresividad de estos, que los distintos miembros de los bancos centrales vayan haciendo por el camino.

Como es lógico en este escenario macroeconómico, la sombra de la recesión amenaza en el horizonte, con indicadores

económicos anticipados que podrían estar apuntando ya a ralentización, como el decrecimiento en la demanda de los consumidores en Estados Unidos.

Por otro lado, hay quien piensa que la pandemia afectó de forma muy diferente al consumo de bienes y al de servicios, y que los datos actuales de demanda del consumidor pueden llevar a sacar conclusiones erróneas. En ese caso, estaríamos más cerca de un escenario tipo "soft-landing".

Una parte importante de esa presión inflacionista venía por la parte energética. Sin embargo, a final del semestre se ha producido un vuelco en los precios de las principales energías. Un clima mucho menos frío de lo esperado, sobre todo en Europa, unido a un almacenamiento en stock en máximos históricos, han hecho que el precio de materias primas como el gas caigan de manera brusca, eliminando de raíz el miedo a posibles racionamientos y alejando la posibilidad de recesión en el continente.

El barril de crudo, por su parte, que llegó a estar por encima de los 120 dólares por barril en el caso del Brent durante el primer semestre, cayó un -4.71% durante el segundo semestre, encontrando su nivel más bajo en los 75\$/barril.

En el caso de las divisas, el cambio EUR/USD cerró el año en niveles similares al del cierre del primer semestre. Sin embargo, durante el período llegó a caer cerca del 10%, hasta los 0.96 dólares por euro. Finalmente, acabó el año en 1.0711.

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 segundo semestre de 2022, con una revalorización del 0,59%, situándose en los 59,4332 euros. En este periodo, su índice de referencia (MSCI World Euro TR, incluye dividendos) obtuvo un 0,87%.

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 1,6% y del 0,06%, para un acumulado de -0,87% desde inicio. En ese mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad anualizada a 3 y 5 años de 6,72% y 8,67%, para un acumulado de 78,40% desde inicio.

El fondo termina el semestre con 660.555,96 participaciones y el número de partícipes en 2.065 partícipes en el periodo. El patrimonio del fondo se situó en 39.261.160,96 euros.

La liquidez del fondo Metavalor Dividendo F.I. se sitúa a 31 de diciembre en 7,21%. 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 segundo 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 0.02 %

Metavalor Internacional -0.12 %

Metavalor Dividendo 0.59 %

Metavalor Global 0.08 %

Meta Finanzas I 9.88 %

Meta Finanzas A 9.55 %

Meta América USA I 1.40 %

Meta América USA A 1.10 %

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo hemos disminuido nuestra posición en Novo Nordisk y aumentado el peso de ISHARES GLOBAL WATER en nuestra 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 13,01% en el semestre, frente a una volatilidad del 17,99% 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 SGIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dejamos atrás un año donde la agenda ha venido muy marcada por la guerra en Ucrania, los altos niveles de inflación y reacción de los principales bancos centrales para tratar de bajar la inflación sin apretar demasiado metiendo las economías nacionales en recesión.

Para el próximo año las principales casas de análisis coinciden en que las economías principales economías desarrolladas y en especial la europea tienen altas probabilidades de entrar en recesión en los primeros trimestres de 2023 debido al alto impacto de los costes en las familias, cuyos ingresos reales se han visto muy perjudicados ya durante 2022.

Bajo este escenario desde el equipo de inversión de Metagestión continuaremos enfocados en la selección de valores de calidad para obtener resultados positivos.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	1.713	4,36	1.637	4,21
TOTAL RV COTIZADA		1.713	4,36	1.637	4,21
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		1.713	4,36	1.637	4,21
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		1.713	4,36	1.637	4,21
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
IE00BGV5VR99 - ACCIONES Xtrackers Future Mob	EUR	470	1,20	0	0,00
FR0014008VX5 - ACCIONES Europi SASU	EUR	11	0,03	12	0,03
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	22	0,06	19	0,05
AU000000RWC7 - ACCIONES Reliance Worldwide C	AUD	0	0,00	28	0,07
US98983L1089 - ACCIONES Zurn Water Solutions	USD	49	0,13	65	0,17
US30057T1051 - ACCIONES Evoqua Water Technol	USD	0	0,00	42	0,11
US00790R1041 - ACCIONES Advanced Drainage Sy	USD	44	0,11	50	0,13
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	51	0,13	52	0,13
US2372661015 - ACCIONES Darling Ingredients	USD	64	0,16	63	0,16
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	0	0,00	103	0,27
US8000131040 - ACCIONES Sanderson Farms Inc	USD	0	0,00	82	0,21
KYG367381053 - ACCIONES Fresh del Monte Prod	USD	0	0,00	31	0,08
DK0061539921 - ACCIONES Vestas Wind Systems	DKK	0	0,00	64	0,16
SGXZ25336314 - ACCIONES Maxeon Solar Technol	USD	0	0,00	37	0,09
CNE100000296 - ACCIONES Huatai-PB CSI 500 E	HKD	104	0,27	173	0,45
JP3912700006 - ACCIONES Musashi Seimitsu in	JPY	0	0,00	57	0,15
JP3371200001 - ACCIONES Shin-Etsu Chemical C	JPY	69	0,18	65	0,17
JP3114800000 - ACCIONES Adeka Corp	JPY	74	0,19	79	0,20
JP3634600005 - ACCIONES Toyota Industries Co	JPY	0	0,00	65	0,17
JP3725400000 - ACCIONES Zeon Corp	JPY	58	0,15	57	0,15
US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc	USD	0	0,00	24	0,06
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com	HKD	0	0,00	2	0,00
US35952H6018 - ACCIONES Fuelcell Energy Inc	USD	0	0,00	16	0,04
US0937121079 - ACCIONES Bloom Energy	USD	0	0,00	29	0,07
US86771W1053 - ACCIONES Sun Microsystems	USD	0	0,00	25	0,06
CA0585861085 - ACCIONES Ballard Power System	USD	0	0,00	16	0,04
DK0060094928 - ACCIONES Orsted A/S	DKK	0	0,00	84	0,22
US29670G1022 - ACCIONES Aqua America Inc.	USD	80	0,20	78	0,20
JP3788600009 - ACCIONES Hitachi LTD	JPY	0	0,00	95	0,25
US83417M1045 - ACCIONES Solaredge Techn Inc	USD	0	0,00	125	0,32
JP3672400003 - ACCIONES Nissan Motor Co	JPY	0	0,00	67	0,17
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	USD	2.073	5,28	1.871	4,81
FR0011675362 - ACCIONES Carmila	EUR	0	0,00	43	0,11
JP3385980002 - ACCIONES JSR Corp	JPY	57	0,15	77	0,20
JP3734800000 - ACCIONES Nidec Corp	JPY	34	0,09	41	0,11
JP3368000000 - ACCIONES Showa Denko kk	JPY	0	0,00	54	0,14
US6362744095 - ACCIONES Accs. National Grid	USD	1.166	2,97	1.299	3,34
GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc	GBP	0	0,00	67	0,17
JP3266400005 - ACCIONES Kubota	JPY	63	0,16	70	0,18
US0311001004 - ACCIONES Ame-INC	USD	74	0,19	60	0,15
US8068821060 - ACCIONES Schnitzer Steel Inds	USD	829	2,11	907	2,33
US83304A1060 - ACCIONES 1&1 Aktiengesellscha	USD	0	0,00	16	0,04
NL0009739416 - ACCIONES PostNL NV	EUR	351	0,89	597	1,54
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	925	2,36	857	2,20
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES Johnson Matthey	GBP	0	0,00	53	0,14
US88162G1031 - ACCIONES Tetra Tech Inc	USD	0	0,00	92	0,24
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	83	0,21	113	0,29
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	981	2,50	938	2,41
FO0000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	94	0,24	98	0,25
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	48	0,12	52	0,13
NO0003096208 - ACCIONES Lerøy Seafood Group	NOK	42	0,11	54	0,14
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	70	0,18	128	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	741	1,89	1.299	3,34
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	39	0,10	28	0,07
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	2.180	5,55	2.939	7,56
US8765685024 - ACCIONES Tata Motors	USD	0	0,00	161	0,41
US5950171042 - ACCIONES Microchip Technology	USD	67	0,17	57	0,15
US65339F1012 - ACCIONES Nextera Energy INC	USD	0	0,00	120	0,31
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	0	0,00	72	0,19
US8807701029 - ACCIONES Teradyne Inc.	USD	45	0,11	47	0,12
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	796	2,03	781	2,01
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	43	0,11	47	0,12
US3024913036 - ACCIONES FMC Corp	USD	105	0,27	92	0,24
US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods	USD	70	0,18	99	0,25
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	0	0,00	55	0,14
US7739031091 - ACCIONES Rockwell Automation	USD	0	0,00	51	0,13
US2910111044 - ACCIONES Emerson Electronic	USD	0	0,00	61	0,16
US98389B1008 - ACCIONES Xcel Energy Inc	USD	0	0,00	111	0,29
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	1.244	3,17	1.344	3,46
US4404521001 - ACCIONES Hormel Foods Corp	USD	119	0,30	126	0,33
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	97	0,25	96	0,25
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT	GBP	72	0,18	76	0,20
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	1.139	2,90	1.294	3,33
US8676524064 - ACCIONES SUNPOWER	USD	0	0,00	29	0,08
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	104	0,27	89	0,23
US3364331070 - ACCIONES Accs. First Solar In	USD	84	0,21	39	0,10
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	90	0,23	91	0,24
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	2.319	5,91	2.021	5,20
US2441991054 - ACCIONES John Deere	USD	120	0,31	86	0,22
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	0	0,00	52	0,13
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	70	0,18	77	0,20
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	70	0,18	76	0,20
JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	0	0,00	101	0,26
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	135	0,34	143	0,37
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	57	0,15	69	0,18
CH0030170408 - ACCIONES Geberit	CHF	62	0,16	64	0,17
US2193501051 - ACCIONES Corning Inc	USD	822	2,09	828	2,13
IT0001078911 - ACCIONES Interpump	EUR	0	0,00	38	0,10
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	0	0,00	63	0,16
NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV	EUR	762	1,94	664	1,71
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	1.118	2,85	1.035	2,66
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	341	0,87	369	0,95
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	974	2,48	1.051	2,70
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	580	1,48	585	1,51
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	1.138	2,90	1.104	2,84
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	934	2,38	1.372	3,53
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	1.486	3,79	1.738	4,47
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	1.666	4,24	1.206	3,10
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	1.381	3,52	1.437	3,70
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	94	0,24	85	0,22
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	1.641	4,18	1.140	2,93
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	682	1,74	601	1,55
TOTAL RV COTIZADA		31.474	80,22	34.400	88,53
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		31.474	80,22	34.400	88,53
IE00B1TXK627 - PARTICIPACIONES Shares Global Water	EUR	1.049	2,67	0	0,00
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global	EUR	1.164	2,97	364	0,94
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	642	1,64	400	1,03
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES Ishares Agribusiness	EUR	386	0,98	244	0,63
TOTAL IIC		3.242	8,26	1.008	2,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.716	88,48	35.407	91,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.429	92,84	37.044	95,34

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

La siguiente información tiene como objetivo dar cumplimiento a la información requerida sobre determinada "Información de las políticas de remuneración" de METAGESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "Metagestión" o la "Sociedad") de

acuerdo con lo establecido en el art. 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La política remunerativa de la Sociedad se ha establecido con la necesidad de dotar a la Entidad de sólidos procedimientos de remuneración que sean compatibles con una gestión del riesgo adecuada y eficaz. La política remunerativa de Metagestión alinea los riesgos asumidos por su personal con los de las IIC que gestiona, los de los inversores de dichas IIC y los de la propia Entidad. En particular, la política remunerativa considera debidamente la necesidad de adecuar los riesgos en términos de gestión del riesgo y la exposición al riesgo.

DATOS CUANTITATIVOS.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2022 son los siguientes:

Masa salarial de 9 empleados 260.000 euros sin remuneración variable abonada en 2022. Existen acuerdos de retribución variable por objetivos que no se han producido en el año y acuerdos de colaboración externos no recurrentes.

Remuneración a consejeros: 3 beneficiarios, con una remuneración fija total de 43.000 euros.

A 31 de diciembre de 2022, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los trabajadores en plantilla o anterior de la Sociedad.

En la Sociedad Gestora, al 31 de diciembre de 2021 existen otras retribuciones a largo plazo registradas en el pasivo del balance. Tampoco tiene actualmente sistemas de retribuciones basadas en la entrega de acciones o participaciones de la Sociedad a los trabajadores de la misma. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

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