

METAVALOR INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 5136

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** MAZARS Auditores, S.L.P.

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: 17/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier sector de emisores estadounidenses, y el resto podrá invertirse en valores de otros emisores americanos (Brasil, Canadá, México, etc.), cotizados fundamentalmente en mercados OCDE (principalmente USA). Los valores serán principalmente de alta capitalización y minoritariamente, de pequeña y mediana. Podrá invertirse hasta un 25% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. La exposición al riesgo divisa será del 0%100%. La gestora sigue un análisis Top-Down (mercados, sectores, valores) estudiando variables macroeconómicas, ratios financieros de compañías e indicadores de tendencia, seleccionando aquellos valores que se consideren infravalorados.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,90	2,50	0,90	7,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,97	-0,11	0,97	-0,31

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	91.744,15	9.968,20	628	64	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	74.663,11	8.793,90	287	1	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7.992	795	1.010	751
CLASE I	EUR	6.673	718	839	1.725

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	87,1150	79,7844	93,8854	82,4474
CLASE I	EUR	89,3766	81,6126	95,4207	83,3787

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,68	0,00	0,68	0,68	0,00	0,68	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,19	0,78	8,34	-1,03	2,14	-15,02	13,87	20,17	-13,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	26-04-2023	-1,96	21-02-2023	-13,21	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,94	02-06-2023	2,08	20-01-2023	9,47	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,11	11,27	14,76	18,83	19,26	22,65	22,99	35,30	16,49
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	4,52	6,64	1,77	3,42	0,27	0,55	0,38
MSCI World Euro Total Return	11,86	10,13	16,74	18,58	18,54	20,84	13,15	35,20	21,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,07	13,07	13,09	13,06	12,58	13,06	11,44	12,05	11,85

(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.

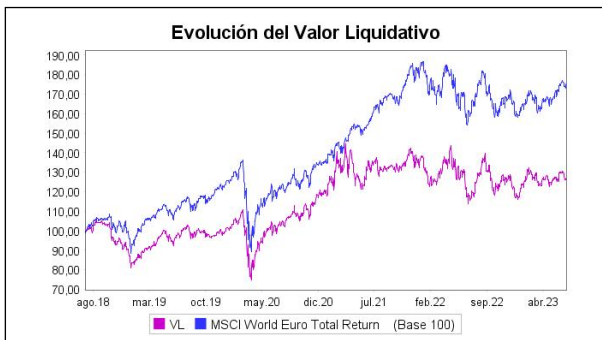
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,41	0,41	1,64	1,57	1,65	2,30

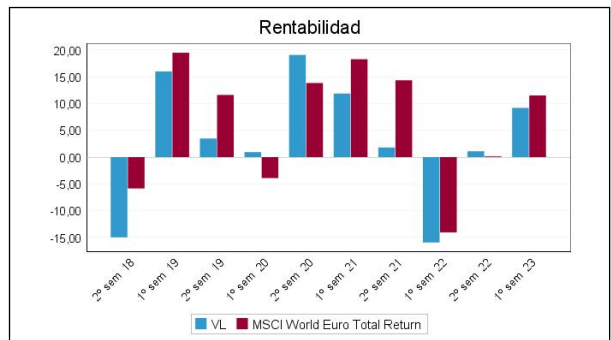
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,51	0,93	8,50	-0,88	2,30	-14,47	14,44	20,83	-12,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	26-04-2023	-1,96	21-02-2023	-13,20	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,94	02-06-2023	2,08	20-01-2023	9,47	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,11	11,27	14,76	18,83	19,26	22,65	23,16	35,30	16,51
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	4,52	6,64	1,77	3,42	0,27	0,55	0,38
MSCI World Euro Total Return	11,86	10,13	16,74	18,58	18,54	20,84	13,15	35,20	21,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,99	12,99	13,01	12,98	12,51	12,98	10,82	11,20	10,27

(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.

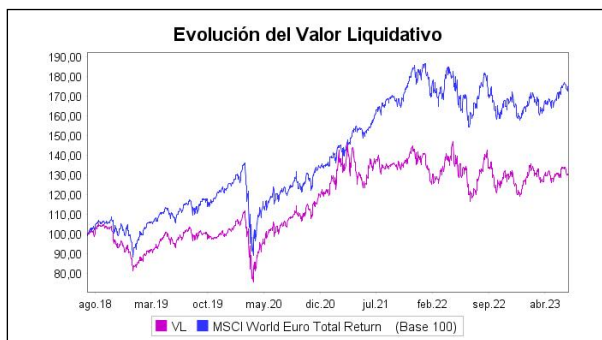
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,24	0,22	0,26	0,26	1,04	0,97	1,05	1,12

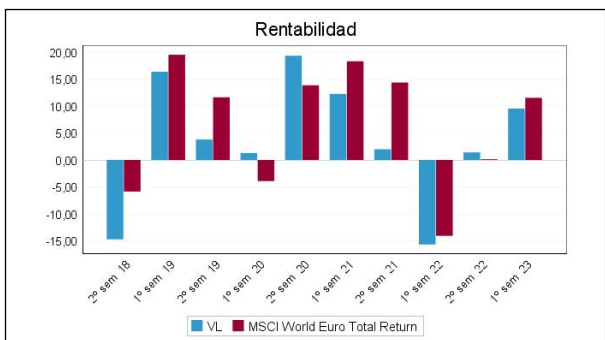
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	26.380	1.842	10,73
Renta Variable Internacional	55.575	2.850	10,24
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	261.594	7.053	3,14
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	343.549	11.745	4,87

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.084	82,40	1.485	98,15
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	12.084	82,40	1.485	98,15
* 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)	1.444	9,85	25	1,65
(+/-) RESTO	1.137	7,75	3	0,20
TOTAL PATRIMONIO	14.665	100,00 %	1.513	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.513	1.491	1.513	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	135,98	0,32	135,98	257.570,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,50	1,06	-0,50	-385,02
(+) Rendimientos de gestión	0,36	1,90	0,36	14,36
+ Intereses	0,10	0,00	0,10	-413.268,56
+ Dividendos	1,70	0,84	1,70	1.118,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,36	1,03	-1,36	-888,69
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,02	-0,07	-2.121,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,83	-0,87	523,82
- Comisión de gestión	-0,54	-0,54	-0,54	506,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	495,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,08	-0,05	288,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-0,59
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,15	-0,23	821,75
(+) 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)	14.665	1.513	14.665	

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

3. Inversiones financieras

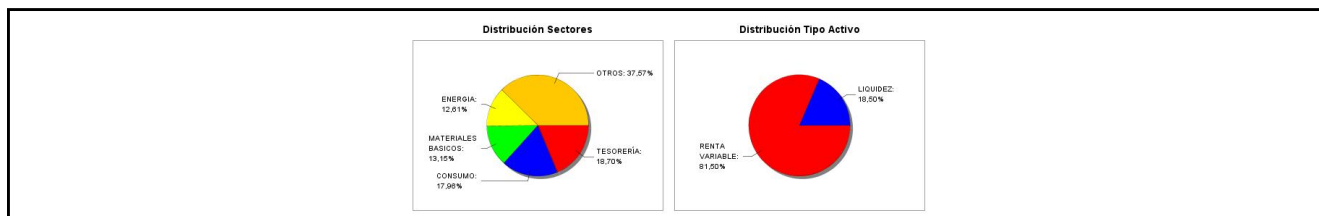
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	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
TOTAL RV COTIZADA	12.084	82,41	1.485	98,12
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	12.084	82,41	1.485	98,12
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 EXTERIOR	12.084	82,41	1.485	98,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.084	82,41	1.485	98,12

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 2.330.431,20 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 5.365.520,45 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 primer semestre de 2023 fue positivo, si bien es cierto que hubo una clara disparidad de resultados entre los índices tecnológicos (Nasdaq Comp 32,32%) con el resto del mercado (S&P 16,88%, Dow Jones 4,94% y Russell 2000 8,06%). Rentabilidades durante el primer semestre en divisa local.

Por el lado de la renta variable europea el primer semestre ha presentado también rendimientos muy positivos (Eurostoxx 50 19,18%, Dax 15,98%, IBEX 35 19,30%, FTS 100 5.64%) y el resultado dispar de los índices asiáticos (Nikkei 225 28,65%, Hang Seng - 2,76%).

La macroeconomía sigue marcada por la inflación durante al igual que durante 2022. Durante este primer semestre hemos vuelto a ver a los bancos centrales tratando de doblegar a la inflación, pero a pesar de que las principales casas de análisis descontaban una recesión durante este 2023. La visión que nos deja este periodo es positiva en cuanto a la resiliencia que están demostrando las economías occidentales ante las subidas de tipos de interés, por lo que parece que la recesión no llegara o al menos de momento.

Los principales focos de riesgo geopolítico han seguido activos durante esta primera parte del año. El principal riesgo es sin duda la guerra de Rusia que sigue copando la actualidad. Las últimas noticias apuntan a problemas en cuanto a la

interacción que mantiene el ministerio de defensa ruso con los mercenarios de Wagner que son la principal fuerza de Rusia sobre el terreno. Aunque finalmente todo quedo en una fugaz rebelión de los soldados de Yevgeny Prigozhin, la disputa parece continuar y puede tener implicaciones en la correlación de fuerzas sobre el terreno.

Sin duda uno de los grandes eventos de este inicio de 2023 ha sido la caída de Silicon Valley Bank, Signature Bank y Credit Suisse que provoco la reavivación de las dudas sobre la solvencia de las entidades financieras y un posible riesgo de contagio. Finalmente parece que las medidas llevadas a cabo por parte de la FED como el "Bank Term Funding Program" y la fusión de Credit Suisse con UBS han calmado el mercado.

En el caso de las divisas, el euro se revalorizo frente al dólar en un 1,93% alcanzando los 1,0918 dólares por euro. En la dirección opuesta se sitúa el cambio frente a la libra esterlina o el franco suizo con bajadas del 3,04% y 1,07%. El cambio frente al yen japones si tuvo un comportamiento más agresivo con un aumento del 12,29%.

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 Internacional F.I. ha sido positiva en el primer semestre del año 2023, alcanzando su valor liquidativo los 89,3766 euros en la clase I (9,5%); y los 87,1150 euros en la clase A (9,2%). El fondo superaba a su índice de referencia el MSCI World EUR, que cerraba el semestre con una rentabilidad del %, teniendo en cuenta dividendos.

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

A más largo plazo, la rentabilidad acumulada de Meta Internacional I desde la fecha de constitución del fondo (17 de marzo de 2017) hasta al cierre del semestre ha sido del 49,02% vs. 52,8% de su índice de referencia el MSCI World EUR, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del 29,3% vs 36,1% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 18 mayo de 2017.

El fondo finaliza el primer semestre del año con 91.744,15 participaciones y 628 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 74.663,11 participaciones y 287 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 14.665.423,50 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del semestre en el 18,50%, un aumento importante respecto al del período anterior. La coyuntura del mercado ha propiciado desinversiones que aumentan el nivel de tesorería del vehículo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo, ha sido del 0,46% en la clase I y del 0,77% en la clase A, durante el semestre.

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 10,7 %

Metavalor Internacional I 11,0 %

Metavalor Internacional A 10,4 %

Metavalor Dividendo 10,2 %

Metavalor Global 3,2 %

Meta Finanzas I 13,0 %

Meta Finanzas A 12,6 %

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo la estructura sectorial se ha mantenido en cuanto a los sectores invertidos y geográficamente se invertido en compañías con foco en países emergentes.

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 durante el semestre se ha situado en el 13,11% en ambas clases, frente a una volatilidad del 11,86% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento más volátil Metavalor Internacional F.I en el periodo, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento del pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en los próximos periodos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pensamos que las variables macroeconómicas y la inflación marcarán el devenir los próximos meses. Creemos que dependiendo de si la economía sigue resiliente ante las subidas de tipos de interés, los bancos centrales irán acomodando sus políticas monetarias.

Por otro lado, las nuevas condiciones geopolíticas en cuanto a la reordenación del comercio internacional tras la pandemia y la guerra de Rusia podrían impactar de manera permanente a algunas empresas y económicas.

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
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
LU2356314745 - ACCIONES Novem Group SA	EUR	206	1,40	0	0,00
CLP8716X1082 - ACCIONES Sociedad Química y M	CLP	167	1,14	0	0,00
AU000000LYC6 - ACCIONES Lynas Rare Earths Lt	AUD	138	0,94	0	0,00
NO0010716582 - ACCIONES Aker Solutions ASA	NOK	233	1,59	0	0,00
PLKGHM000017 - ACCIONES KGHM Polska Miedz SA	PLN	177	1,21	0	0,00
US46578C1080 - ACCIONES Ivanhoe Electric Inc	USD	167	1,14	0	0,00
CA00829Q1019 - ACCIONES Africa Oil Corp	CAD	488	3,33	0	0,00
PLARTPR00012 - ACCIONES Arctic Paper SA	PLN	168	1,15	0	0,00
PLGPW0000017 - ACCIONES Warsaw Stock Exchang	PLN	172	1,17	0	0,00
MX01VO000009 - ACCIONES Controladora Vuela C	MXN	962	6,56	0	0,00
KYG694511059 - ACCIONES Patria Investments L	USD	262	1,79	0	0,00
MX01TR0H0006 - ACCIONES Grupo Traxion SAB de	MXN	349	2,38	0	0,00
US67079K1007 - ACCIONES NuScale Power Corp	USD	374	2,55	0	0,00
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	7	0,44
JP3607800004 - ACCIONES Toyo Engineering Cor	JPY	244	1,66	0	0,00
FR0014003FE9 - ACCIONES Believe SA	EUR	797	5,43	0	0,00
CA67113B1085 - ACCIONES O3 Mining Inc	CAD	541	3,69	0	0,00
CA2546771072 - ACCIONES Discovery Silver Cor	CAD	402	2,74	0	0,00
GB00BDSFG982 - ACCIONES TechnipFMC PLC	USD	762	5,19	0	0,00
US55305B1017 - ACCIONES M/I Homes Inc	USD	0	0,00	47	3,08
CA9528451052 - ACCIONES West Fraser Timber C	USD	0	0,00	34	2,23
US5533681012 - ACCIONES MP Materials Corp	USD	168	1,14	0	0,00
US21037T1097 - ACCIONES Constellation Energy	USD	0	0,00	48	3,19
BMG348041077 - ACCIONES First Pacific Co Ltd	HKD	669	4,56	0	0,00
US9345502036 - ACCIONES Warner Music Group C	USD	0	0,00	39	2,59
CA69946Q1046 - ACCIONES Parex Resources Inc	CAD	368	2,51	0	0,00
US6443931000 - ACCIONES New Fortress Energy	USD	0	0,00	31	2,07
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	0	0,00	44	2,90
JP3549070005 - ACCIONES Digital Garage Inc	JPY	195	1,33	0	0,00
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	0	0,00	51	3,39
US91879Q1094 - ACCIONES Vail Resorts Inc	USD	0	0,00	20	1,32
PLPEKAO00016 - ACCIONES PEO PW	PLN	150	1,02	0	0,00
CA1350861060 - ACCIONES CanaGoo	USD	0	0,00	37	2,42
MXCFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	174	1,19	0	0,00
AU000000PDN8 - ACCIONES Northern Star Resourc	AUD	267	1,82	0	0,00
DE0005470306 - ACCIONES CTS Eventim AG	EUR	260	1,78	0	0,00
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	0	0,00	42	2,80
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES	CAD	1.172	7,99	0	0,00
AT0000818802 - ACCIONES Do&Co AG	EUR	207	1,41	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	0	0,00	44	2,89
US8851601018 - ACCIONES PPG Industries Inc	USD	0	0,00	46	3,03
US74340W1036 - ACCIONES Prologis INC	USD	0	0,00	42	2,78
US40412C1018 - ACCIONES HCA Inc	USD	0	0,00	54	3,56
CA3038971022 - ACCIONES Farifax India Holdin	USD	321	2,19	0	0,00
BMG169621056 - ACCIONES Bunge Ltd	USD	0	0,00	29	1,91
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	45	3,00
MX01Q0000008 - ACCIONES Qualitas Controlador	MXN	306	2,09	0	0,00
US1184401065 - ACCIONES Buckle Inc	USD	0	0,00	30	1,96
JE00BN574F90 - ACCIONES Wizz Air Holdings PL	GBP	255	1,74	0	0,00
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	204	1,39	0	0,00
MX01BM1B0000 - ACCIONES Bolsa Mexicana de Va	MXN	152	1,04	0	0,00
US38059T1060 - ACCIONES Gold Fields Ltd-Spon	USD	228	1,56	0	0,00
US4485791028 - ACCIONES Hyatt Hotels Corp.	USD	0	0,00	46	3,07
US9831341071 - ACCIONES Wynn Resorts Ltd	USD	0	0,00	20	1,32
US3024913036 - ACCIONES FMC Corp	USD	0	0,00	53	3,51
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	0	0,00	37	2,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	0	0,00	50	3,29
US92345Y1064 - ACCIONES Verisk Analytics	USD	0	0,00	48	3,16
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	0	0,00	30	2,00
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO & C.S.p.a.	EUR	380	2,59	0	0,00
US42809H1077 - ACCIONES Accs. Hess Corporati	USD	0	0,00	40	2,67
US0091581068 - ACCIONES Accs. Air Products	USD	0	0,00	29	1,90
US6745991058 - ACCIONES Occidental Petroleum	USD	0	0,00	47	3,11
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	0	0,00	36	2,38
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	52	3,43
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	0	0,00	52	3,43
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	0	0,00	42	2,80
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	0	0,00	31	2,05
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	0	0,00	36	2,37
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	46	3,01
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	0	0,00	53	3,53
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	0	0,00	47	3,09
TOTAL RV COTIZADA		12.084	82,41	1.485	98,12
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		12.084	82,41	1.485	98,12
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 EXTERIOR		12.084	82,41	1.485	98,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.084	82,41	1.485	98,12

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