

METAVALOR, FI
Nº Registro CNMV: 104

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 23/05/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% de su exposición total en renta variable de emisores y mercados españoles y portugueses. La inversión será principalmente en valores que cotizan en el Índice General de la Bolsa de Madrid y PSI Geral. 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 como media o baja. La parte no invertida en renta variable podrá ser invertida en renta fija principalmente pública aunque también privada (incluyendo instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados de la zona Euro, en emisiones con calificación crediticia igual o superior a la que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

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	6,14	1,55	6,14	4,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,05	-0,32	1,05	-0,48

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	42.778,06	43.987,72
Nº de Partícipes	1.771	1.872
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	26.581	621,3669
2022	24.683	561,1354
2021	29.924	594,0053
2020	35.318	575,5686

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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,73	4,61	5,85	10,79	-9,73	-5,53	3,20	2,85	-10,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	31-05-2023	-5,40	15-03-2023	-15,48	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,93	05-05-2023	2,74	21-03-2023	5,99	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	17,02	9,96	22,03	11,96	17,63	17,92	17,94	30,04	9,54
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
BENCHMARK METAVALOR	14,35	9,92	17,71	14,28	15,46	17,99	14,95	31,74	12,63
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,44	13,44	13,43	13,06	12,90	13,06	12,00	12,07	6,43

(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.

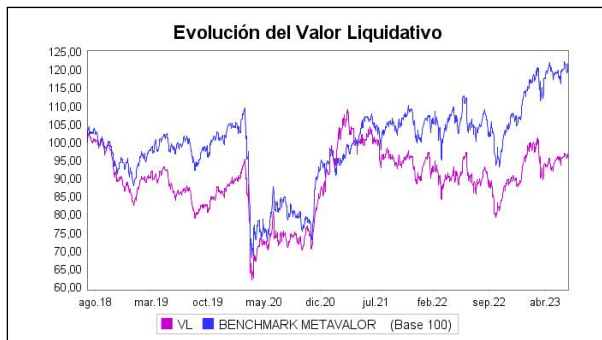
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,91	0,46	0,45	0,44	0,44	1,78	1,75	1,68	2,07

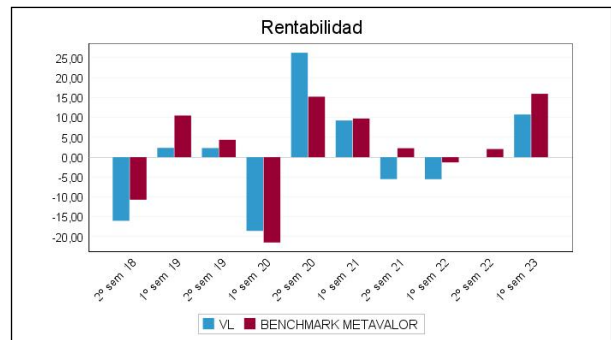
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.738	81,78	22.282	90,27
* Cartera interior	17.907	67,37	19.444	78,77
* Cartera exterior	3.831	14,41	2.838	11,50
* 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)	2.621	9,86	2.226	9,02
(+/-) RESTO	2.222	8,36	175	0,71
TOTAL PATRIMONIO	26.581	100,00 %	24.683	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)	24.683	25.977	24.683	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,78	-5,02	-2,78	-41,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,98	-0,15	9,98	-7.146,20
(+) Rendimientos de gestión	11,01	0,78	11,01	1.382,05
+ Intereses	0,05	0,00	0,05	15.326,56
+ Dividendos	1,50	1,30	1,50	21,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,14	-0,36	9,14	-2.743,98
± 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)	0,32	-0,15	0,32	-323,64
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,93	-1,03	16,95
- Comisión de gestión	-0,87	-0,83	-0,87	9,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	0,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-25,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,59
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,05	-0,12	162,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.581	24.683	26.581	

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

3. Inversiones financieras

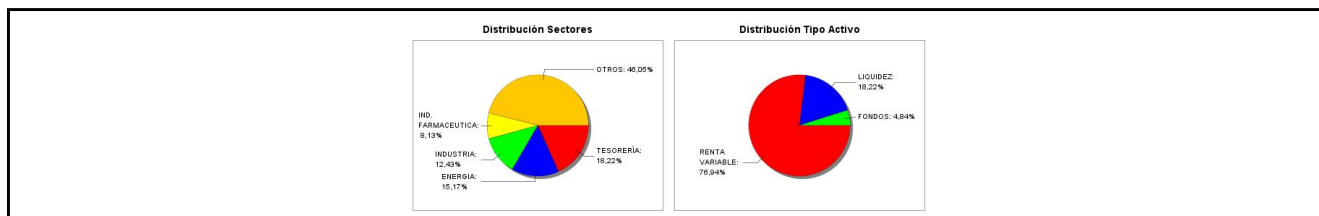
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	16.620	62,53	18.031	73,06
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	16.620	62,53	18.031	73,06
TOTAL IIC	1.287	4,84	1.413	5,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.907	67,37	19.444	78,79
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	3.831	14,42	2.838	11,51
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	3.831	14,42	2.838	11,51
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	3.831	14,42	2.838	11,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.738	81,79	22.282	90,30

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

f. Durante el primer semestre del ejercicio 2023 se han realizado las siguientes operaciones vinculadas en las IICs susceptibles de ser aprobadas por Consejo:

Metavalor FI:

Venta: 22907.53503 participaciones de METAVALOR INTERNACIONAL FI (absorbido) Precio: 64,649773 euros

Fecha: 10/01/2023

METAGESTION, S.G.I.I.C., S.A.U.

C/ María de Molina 39, 4ª Izquierda. 28006 MADRID. Tel 91 781 68 80 Fax 91 781 68 92

Registro Mercantil de Madrid. Tomo 6452. Sección: 8ª Folio 96 Hoja: M-105083. N.I.F.: A-78210085

Metavalor FI:

Compra: 7824.84436409 participaciones de META FINANZAS FI Clase I Precio: 63,899035 euros

Fecha: 12/01/2023

Metavalor FI:

Compra: 5800.662519 participaciones de de METAVALOR INTERNACIONAL FI Clase I Precio: 86,197050 euros

Fecha: 27/04/2023

Metavalor FI:

Compra: 5737.725180 participaciones de de METAVALOR INTERNACIONAL FI Clase I Precio: 87,142549 euros

Fecha: 28/04/2023

Metavalor FI:

Venta: 4051.086891 participaciones de de META FINANZAS FI Clase I Precio: 61,711834 euros

Fecha: 05/05/2023

Metavalor FI:

Compra: 2857.229842 participaciones de de METAVALOR INTERNACIONAL FI Clase I Precio: 87,497336 euros

Fecha: 31/05/2023

Metavalor FI:

Venta: 3774.757473 participaciones de de META FINANZAS FI Clase I Clase I Precio: 61,034243 euros

Fecha: 31/05/2023

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 quedó 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 provocó 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 revalorizó 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 japonés si tuvo un comportamiento más agresivo con un aumento del 12,29%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de gestión es maximizar la rentabilidad a medio y largo plazo, aplicando una filosofía de inversión en valor, seleccionando, a juicio del equipo gestor, activos infravalorados en el mercado con un alto potencial de revalorización. Consideramos que los mercados son eficientes en el largo plazo y reconocerán el valor de nuestros activos en cartera.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Metavalor F.I. ha sido positiva en el primer semestre del 2023, con una revalorización del 10,70%, situándose en los 621,3669 euros. En este periodo, su índice de referencia (80% Índice General de la Bolsa de Madrid y 20% PSI 20 TR, incluye dividendos) aumentó un 16,20%.

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

La rentabilidad anualizada del Metavalor F.I. a 5 y 10 años ha sido del -0,5% y del 7,90%, respectivamente. En ese mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad anualizada a 5 y 10 años del 4,10% y 6,30%, respectivamente.

El fondo termina el semestre con 42.778,06 participaciones y el número de participes hasta 1.771 participes en el periodo. El patrimonio del fondo a fin del periodo fue 26.580.868,50 euros.

La tesorería del fondo Metavalor F.I. se sitúa a 31 de diciembre en 18,22%. 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 0,91% en el primer semestre de 2023.

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 estrategia del fondo ha ido encaminada a invertir en empresas relacionadas con la energía y la industria, mientras que la desinversión se ha producido en el sector turístico.

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 17,02% en el semestre, frente a una volatilidad del 14,35% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Metavalor 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 SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.
- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

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
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105517025 - ACCIONES Energia Innovacion y	EUR	0	0,00	504	2,04
ES0105463006 - ACCIONES Making Science Group	EUR	0	0,00	196	0,80
ES0105449005 - ACCIONES Izertis SA	EUR	622	2,34	1.730	7,01
AU000000BKYO - ACCIONES Berkeley Energia LTD	EUR	1.024	3,85	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	776	2,92	1.193	4,83
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	615	2,31	583	2,36
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	717	2,90
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	0	0,00	1.135	4,60
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	1.526	5,74	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	0	0,00	586	2,38
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	1.554	5,84	866	3,51
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	497	2,01
ES0131703003 - ACCIONES Secoya	EUR	0	0,00	394	1,60
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	904	3,66
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	486	1,97
ES0129743318 - ACCIONES ELECTOR	EUR	975	3,67	636	2,58
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	635	2,39	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	1.404	5,28	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	1.408	5,30	799	3,24
ES0178165017 - ACCIONES Tecnica Reunidas	EUR	1.669	6,28	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	778	2,93	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	560	2,11	1.708	6,92
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	1.274	4,79	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	1.465	5,94
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	800	3,01	846	3,43
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	0	0,00	1.005	4,07
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.001	3,77	599	2,43
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	1.180	4,78
TOTAL RV COTIZADA		16.620	62,53	18.031	73,06
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		16.620	62,53	18.031	73,06
ES0162368007 - PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR	1.287	4,84	0	0,00
ES0162757035 - PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR	0	0,00	1.413	5,73
TOTAL IIC		1.287	4,84	1.413	5,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.907	67,37	19.444	78,79
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
IT0005388266 - ACCIONES Salcef Group SpA	EUR	460	1,73	0	0,00
NL0014559478 - ACCIONES Technip Energies NV	EUR	1.013	3,81	575	2,33
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambiente	EUR	0	0,00	1.147	4,65
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	0	0,00	616	2,50
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	590	2,22	0	0,00
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO & C.S.p.a.	EUR	0	0,00	501	2,03
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	718	2,70	0	0,00
PTBCPOAM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	549	2,07	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	502	1,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.831	14,42	2.838	11,51
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		3.831	14,42	2.838	11,51
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		3.831	14,42	2.838	11,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.738	81,79	22.282	90,30

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