

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021**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: 25/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá exposición a renta variable o a renta fija sin porcentajes limitados, no existiendo predeterminación por países, divisas o áreas geográficas, tanto en tipo de emisores como de mercados. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El fondo se gestionará de una manera activa, sin estar sujeto a un índice de referencia específico, lo que implica una alta rotación de la cartera, que puede incrementar los gastos soportados por el propio fondo. En la parte de renta variable, el fondo, seleccionará acciones de cualquier sector con buenos fundamentales, pudiendo ser de alta, media o baja capitalización.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,48	0,24	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,33	-0,25	-0,42

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	4.559.161,61	4.765.888,19
Nº de Partícipes	8.764	9.102
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	373.886	82.0077
2020	383.475	80.4624
2019	507.122	97.0744
2018	362.387	82.3132

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	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio			
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,92	1,92	3,70	-1,90	6,34	-17,11	17,93	-5,65	9,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	25-02-2021	-1,33	25-02-2021	-8,41	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	01-03-2021	1,44	01-03-2021	5,40	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,34	7,34	7,10	7,40	17,21	20,82	8,42	9,09	12,58
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	0,81	0,55	0,87	0,38	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,50	7,50	7,53	7,76	7,98	7,53	5,42	4,75	4,16

(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.

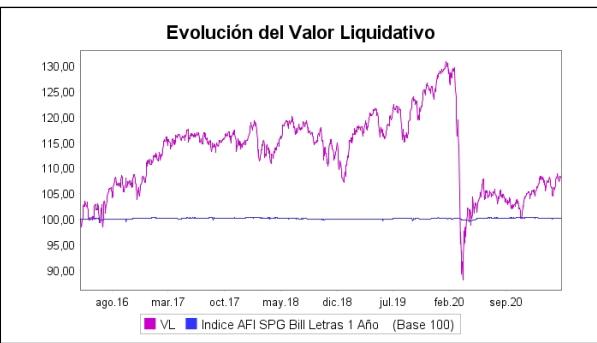
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,44	0,44	0,44	1,76	1,78	1,81	1,79

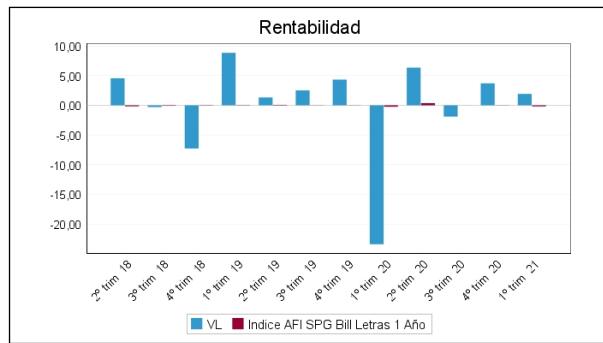
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	2	1	-0,24
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	38.538	2.514	13,71
Renta Variable Internacional	65.787	3.326	16,21
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	378.745	8.926	1,92
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	483.072	14.767	4,81

*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	352.835	94,37	377.461	98,43
* Cartera interior	19.252	5,15	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	333.846	89,29	375.197	97,84
* Intereses de la cartera de inversión	-264	-0,07	2.264	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.001	5,35	3.037	0,79
(+/-) RESTO	1.051	0,28	2.977	0,78
TOTAL PATRIMONIO	373.886	100,00 %	383.475	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	383.475	384.026	383.475	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,42	-3,78	-4,42	16,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,89	3,64	1,89	-48,32
(+) Rendimientos de gestión	2,38	4,16	2,38	-42,95
+ Intereses	0,25	0,27	0,25	-8,92
+ Dividendos	0,30	0,48	0,30	-38,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,73	-0,67	-1,73	155,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,48	4,28	3,48	-19,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	-0,04	-0,13	203,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,22	-0,16	0,22	-238,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,52	-0,49	-5,13
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	-2,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-2,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-65,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,42
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,07	-0,06	-17,73
(+) 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)	373.886	383.475	373.886	

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

3. Inversiones financieras

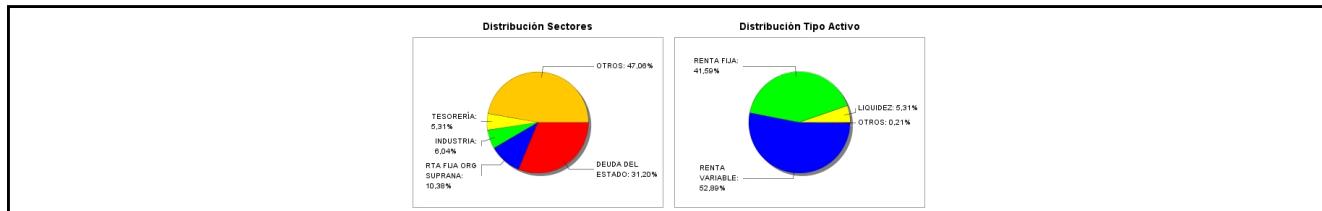
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 ADMISSION 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	19.252	5,15	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	19.252	5,15	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	19.252	5,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	155.484	41,58	195.829	51,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	155.484	41,58	195.829	51,08
TOTAL RV COTIZADA	178.490	47,76	179.368	46,76
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	178.490	47,76	179.368	46,76
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	333.974	89,34	375.197	97,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	353.226	94,49	375.197	97,84

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Turkey Gov 11% 24/02/27	C/ Plazo	3.540	Inversión
Total subyacente renta fija		3540	
TOTAL OBLIGACIONES		3540	

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

	SI	NO
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: 40.121.268,65 euros 10,59%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 50.983.481,91 euros 13,46%

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.

Las bolsas mundiales cerraban el primer trimestre con subidas generalizadas. A diferencia con otros trimestres, esta vez los valores tecnológicos no han sido los que han liderado las ganancias. Los flujos de capital se han deslizado hacia valores más ligados al ciclo económico que se encuentran muy retrasados con respecto a sus máximos y que nos hacen ser optimistas con la renta variable de cara a los próximos meses. La incorporación de estos sectores a la subida de los índices es muy importante ya que todavía presentan alto potencial de revalorización.

A cierre del primer trimestre incluyendo dividendos el Eurostoxx 50 finalizaba con una subida del 10,78%, el DAX un 9,34% y el FTSE 100 se apuntaba una rentabilidad del 10,41%. En el mercado doméstico el Ibex 35 salvaba el trimestre

con una revalorización del 6,68%. Por su parte, el sector bancario europeo ha sido uno de los grandes ganadores en estos tres primeros meses del año: el índice sectorial europeo bancario (SX7E) se revalorizaba un 19,57%.

En EEUU, el índice S&P cierra el mes de marzo muy cerca de los 4.000 puntos (3.958) y con ganancias del 10,46%, incluyendo dividendos y en divisa euro. La rotación hacia valores más cílicos ha penalizado al sector tecnológico, que pese a todo termina el trimestre con subidas: el Nasdaq 100 se revalorizaba un 5,87%. Mejor fue el comportamiento del Dow Jones de industriales, que durante estos tres meses ha atesorado una rentabilidad del 12,67%.

En el mercado de bonos se cierra un trimestre con caídas en los precios de los bonos a largo plazo (20 años) americanos, lo que supone un incremento de rentabilidades. De esta manera el ETF de bonos americano (TLT) retrocedía -13,92% en dólares. Similar comportamiento experimentaba el oro, donde el principal indicador (GLD) perdía un -10,32%. La rentabilidad del bono americano a 10 años cierra marzo en el 1,74%, es decir, casi 84 pb. por encima de los niveles de cierre de 2020, lógica consecuencia de algo bueno como es la recuperación del ciclo económico. Lo normal es que el T-Note se acerque a la frontera del 2% en los próximos meses, lo que podría tensionar la inflación.

Sin embargo, a pesar del repunte de las rentabilidades, la Fed sigue manteniendo su política monetaria acomodaticia. Esto debería limitar el riesgo de subidas en las rentabilidades pese al riesgo de rebotes puntuales, por lo que no esperamos que las bolsas sufran en el corto plazo por ello. Probablemente los estímulos monetarios y la rápida mejora de los resultados empresariales van a pesar mucho más en los mercados. En este contexto, los bonos refugio (sobre todo de EEUU) pierden atractivo, con preferencia por títulos de baja duración. Por tanto, pensamos que, aunque la inflación repunte, solo lo hará transitoriamente y no de manera estructural.

En definitiva, las bolsas siguen siendo la clase de activo más atractivo, a pesar de los obstáculos y del escepticismo ante los nuevos máximos históricos alcanzados. Pensamos que la ganancia de tracción en la vacunación, el soporte de los bancos centrales, los tipos de interés reales negativos, las elevadas tasas de ahorro privado y una demanda "camouflada" se hará notar en los próximos meses en las economías a medida que se avance hacia la inmunidad colectiva. Aunque muchos de los índices han alcanzado máximos históricos o pre-pandemia, con múltiples de valoración en niveles históricamente altos, el mayor crecimiento económico también debería llevar a mejores expectativas de beneficios, lo que, junto con la ausencia de alternativas de inversión, sigue favoreciendo a los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es tratar de maximizar la rentabilidad/riesgo, mediante una gestión activa, tratando de adecuar nuestra cartera a los distintos eventos de la economía a nivel global, modificando nuestra ponderación de renta fija, renta variable y liquidez.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Metavalo Global ha sido positivo en el primer trimestre, anotándose un 1,92% y situándose el valor liquidativo en 82,0077 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre del -0,0017%.

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

A más largo plazo, la rentabilidad de Metavalo Global desde su inicio es del 36,61%.

El número de participaciones este trimestre ha finalizado en 4.559.161,61. El patrimonio del fondo disminuyó en un 2,50% en el periodo hasta los 373.886.490 de euros. El número de partícipes disminuyó en un 3,71% hasta 8.764 partícipes en el periodo.

La tesorería del fondo Metavalo Global F.I. se sitúa a 31 de marzo en 5,31%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado un aumento de la liquidez.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,44% en el primer trimestre de 2021.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de 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 trimestre han sido:

Fondo / Índice	Trimestral
Metavalo	13,71%
Metavalo Internacional	19,54%
Metavalo Dividendo	12,78%
Metavalo Global	1,92%
Meta Finanzas I	12,98%

Meta Finanzas A	12,23%
Meta América USA I	15,75%
Meta América USA A	15,52%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este trimestre hemos realizado varios cambios en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hay que comentar que hemos salido del mercado portugués eliminando nuestra posición en dicho país. Por otro lado, invertimos en renta variable española con una posición de un 5% del fondo.

En renta fija hemos mantenido la exposición del fondo en el 50% aproximadamente. Durante este periodo hemos mantenido la estructura con la que el fondo finalizó 2020.

Dado que hemos encontrado oportunidades en renta variable hemos mantenido la liquidez en torno al 1%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Respecto al rendimiento de los activos, los que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera en el trimestre han sido Canada Natural Resources (Canada, +0,28 %), Suncor Energy (Canada, +0,27 %) y UBS Group (Suiza, +0,26%).

En el lado negativo, destacarían Bono Estados Unidos febrero 2030 (-0,48 %), Bono Estados Unidos mayo 2040 (-0,58%) y Bono Turquía septiembre 2022 (-0,22%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad anual esperada para nuestro fondo Metavalue Global se sitúa en el 7,5%. Extrapolando esta rentabilidad a 5 años el rendimiento esperado del fondo se sitúa en el 43,89% acumulado. Este potencial se encuentra por encima de lo esperado para nuestro índice de referencia, lo que nos permite ser positivos respecto a la evolución de los valores que tenemos en cartera.

La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo en el trimestre ha sido del -1,33% y la máxima del 1,44%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 7,34%, frente a una volatilidad del 0,36% de la letra del tesoro. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Metavalue Global F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente, que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en 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 la IIC 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 los 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.

Después de un año 2020 especialmente difícil, no hay razón para pensar que 2021 vaya a ser fácil o complaciente. El escenario que parece más probable es el de continuación, con las expectativas de los inversores centradas en la recuperación y en el comienzo de un ciclo económico nuevo, de crecimientos más o menos robustos. Pero existen otras posibilidades. La recuperación puede no ser continuada y que se vea sorprendida por interrupciones en la evolución de la pandemia, los ritmos de vacunación, etc. Y que veamos vueltas puntuales a los activos refugio. E, incluso, podría darse la circunstancia (aunque, a priori, menos probable) de que el ciclo económico empezara de forma más agresiva de lo esperado, existiera cierto riesgo de inflación y subida de tipos de interés y el mercado reaccionara a la baja. Realmente, no podemos saber el escenario que tenemos por delante.

Por todo ello, en Metagestión creemos que no se debe gestionar apostando a uno solo de estos escenarios, si no tener un método flexible que se adapte al mercado en función de lo que vaya funcionando mejor en cada momento. Eso exige de un trabajo diario, un seguimiento continuo y un conocimiento exhaustivo de las compañías. Y en ello estamos en Metagestión.

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
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	411	0,11	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	1.525	0,41	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	2.049	0,55	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	542	0,14	0	0,00
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	460	0,12	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.922	0,51	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	922	0,25	0	0,00
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	1.055	0,28	0	0,00
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	922	0,25	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	1.611	0,43	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	436	0,12	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.867	0,50	0	0,00
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	381	0,10	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	1.563	0,42	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	1.151	0,31	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	766	0,20	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	1.669	0,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		19.252	5,15	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		19.252	5,15	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		19.252	5,15	0	0,00
SE0002829192 - RENTA FIJA Swedish Govt 3,50 2039-03-30	SEK	17.847	4,77	19.270	5,03
FR0010070060 - RENTA FIJA Estado Francés 4,75 2035-04-25	EUR	0	0,00	18.490	4,82
CA135087K379 - RENTA FIJA CANADA 1,25 2030-06-01	CAD	18.874	5,05	19.213	5,01
US912810SR05 - RENTA FIJA Estado Americano 1,13 2040-05-15	USD	16.016	4,28	17.899	4,67
US912828Z948 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2030-02-15	USD	46.305	12,38	47.511	12,39
NO0010844079 - RENTA FIJA Norwegian Government 1,75 2029-09-06	NOK	17.619	4,71	17.499	4,56
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	19.504	5,22	20.042	5,23
IT0005340929 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,80 2028-12-01	EUR	19.318	5,17	19.503	5,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		155.484	41,58	179.427	46,80
TRT220921T18 - RENTA FIJA República de Turquía 9,20 2021-09-22	TRY	0	0,00	16.402	4,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	16.402	4,28
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		155.484	41,58	195.829	51,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		155.484	41,58	195.829	51,08
MX01NM010000 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	98	0,03	99	0,03
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	4.582	1,23	5.135	1,34
MX01OR010004 - ACCIONES Orbia Advance Corp S	MXN	462	0,12	391	0,10
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	2.567	0,69	3.125	0,81
SE0012455673 - ACCIONES Boliden	SEK	1.216	0,33	1.114	0,29
MX01KO000002 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	517	0,14	494	0,13
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	5.299	1,42	2.427	0,63
US7821834048 - ACCIONES RusHydro ppsc-adr	USD	1.881	0,50	1.901	0,50
MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriania	MXN	514	0,14	513	0,13
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	747	0,20	798	0,21
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	577	0,15	574	0,15
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	1.810	0,48	1.654	0,43
MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba	MXN	807	0,22	1.019	0,27
MXCFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	262	0,07	244	0,06
SE0011166941 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.176	0,31	916	0,24
SE0011166933 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.219	0,33	940	0,25
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	1.042	0,28	841	0,22
SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	2.881	0,77	2.380	0,62
GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc	GBP	5.728	1,53	5.618	1,46
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	1.229	0,33	1.007	0,26
CA67077M1086 - ACCIONES Agrium Inc	CAD	3.202	0,86	2.745	0,72
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	1.975	0,53	1.414	0,37
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	674	0,18	658	0,17
GB00BDR05C01 - ACCIONES Accs. National Grid	GBP	1.939	0,52	1.845	0,48
CA7751092007 - ACCIONES Roger Communications	CAD	595	0,16	1.721	0,45
GB00B3MBS747 - ACCIONES OcadoGr	GBP	3.427	0,92	3.662	0,95
SE0000103699 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	1.947	0,52	1.847	0,48
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	816	0,22	796	0,21
US71922G2093 - ACCIONES PhosAgro PSJC	USD	990	0,26	744	0,19
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	617	0,16	490	0,13
MX01AL0C0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	833	0,22	751	0,20
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Internatio	GBP	365	0,10	412	0,11
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	361	0,10	372	0,10
MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	696	0,19	701	0,18
MX01GI000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal	MXN	2.027	0,54	1.993	0,52
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	2.606	0,70	2.012	0,52
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	1.543	0,41	1.084	0,28
MXP339881098 - ACCIONES CYDSA SAB	MXN	985	0,26	1.398	0,36
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	2.075	0,55	1.951	0,51
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	3.487	0,93	3.118	0,81
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	GBP	2.628	0,70	2.706	0,71
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	3.996	1,07	3.084	0,80
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	1.776	0,47	2.583	0,67
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	647	0,17	542	0,14
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financial	CAD	575	0,15	485	0,13
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	3.116	0,83	2.717	0,71
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	4.559	1,22	3.599	0,94
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	1.117	0,30	1.232	0,32
PTALTOAE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	0	0,00	637	0,17
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	1.119	0,30	924	0,24
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	3.091	0,83	2.503	0,65
CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc	CAD	3.096	0,83	4.443	1,16
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	627	0,17	522	0,14
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	5.106	1,37	3.933	1,03
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	5.675	1,52	5.162	1,35
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	619	0,17	530	0,14
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financial C	CAD	590	0,16	468	0,12
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	629	0,17	515	0,13
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	572	0,15	511	0,13
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	2.279	0,61	1.874	0,49
PTREL0AM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	0	0,00	640	0,17
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	1.678	0,45	1.718	0,45
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	1.333	0,36	1.256	0,33
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	694	0,19	668	0,17
MXP00511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	452	0,12	543	0,14
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	2.063	0,55	1.724	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	1.507	0,40	1.488	0,39
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	1.408	0,38	1.587	0,41
PTCTTOAM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	0	0,00	199	0,05
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	2.015	0,54	1.823	0,48
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	1.761	0,47	1.586	0,41
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	4.341	1,16	4.327	1,13
PTZONOAM0006 - ACCIONES Nos	EUR	0	0,00	891	0,23
SE0000667925 - ACCIONES Telia AB	SEK	222	0,06	811	0,21
PTCORA0E0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	0	0,00	1.129	0,29
GB00B8C3BL03 - ACCIONES Sage Group plc	GBP	539	0,14	1.609	0,42
PTMENO0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	0	0,00	158	0,04
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	613	0,16	509	0,13
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	853	0,23	879	0,23
GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group	GBP	3.105	0,83	3.318	0,87
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	0	0,00	346	0,09
PTGAL0AM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	0	0,00	2.539	0,66
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	0	0,00	5.369	1,40
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	462	0,12	397	0,10
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	7.568	2,02	3.335	0,87
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	2.767	0,74	2.788	0,73
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	2.751	0,74	1.441	0,38
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	2.840	0,76	4.533	1,18
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	1.856	0,50	1.127	0,29
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	477	0,13	1.390	0,36
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	519	0,14
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigo	EUR	0	0,00	1.146	0,30
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	7.729	2,07	3.368	0,88
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	5.445	1,46	2.817	0,73
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	5.731	1,53	3.036	0,79
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	2.409	0,64	2.071	0,54
PTBCP0AM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	0	0,00	1.003	0,26
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	3.815	1,02	3.816	1,00
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	2.268	0,61	2.076	0,54
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	0	0,00	3.959	1,03
PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins	EUR	0	0,00	3.663	0,96
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	2.197	0,59	1.893	0,49
TOTAL RV COTIZADA		178.490	47,76	179.368	46,76
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		178.490	47,76	179.368	46,76
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		333.974	89,34	375.197	97,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		353.226	94,49	375.197	97,84

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 aplica.