

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** METAGESTION, S.A., SGIIC
SLP**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** MAZARS AUDITORES,**Grupo Gestora:** METAGESTION**Grupo Depositario:** BANCA MARCH**Rating Depositario:** ND**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

DirecciónCL. Orense, 20, 1º Planta, Oficina 13
28020 - 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 COMPARTIMENTO

[Denominación del compartimento no encontrada]

Fecha de registro: [Fecha de registro del compartimento no encontrada]

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: Tendrá exposición a Renta Variable y/o Renta Fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin porcentajes limitados, no existiendo predeterminación por países (incluyendo emergentes), divisas, emisores, mercados, capitalización bursátil, sectores, ni duración de la cartera de renta fija. Se invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan al menos media calidad crediticia (BBB- o superior) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento.

El riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El fondo invertirá hasta un 20% del patrimonio a través de IIC financieras (incluyendo ETF), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,79	1,29	2,09	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,28	0,62	0,95	-2,32

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	571.985,39	627.439,26
Nº de Partícipes	2.003	2.126
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	55.407	96,8675
2024	59.642	81,8528
2023	175.604	75,3258
2022	262.111	72,3699

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	0,84	0,00	0,84	1,69	0,00	1,69	patrimonio	
Comisión de depositario			0.03			0.06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	18,34	2,61	5,70	4,24	4,67	8,66	4,08	-16,54	-17,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,85	17-11-2025	-3,72	04-04-2025	-2,92	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,38	10-11-2025	2,03	12-05-2025	2,31	13-05-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,99	11,48	8,87	15,36	11,58	9,87	7,26	11,28	20,82
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,41	0,43	0,63	1,05	3,42	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,09	6,09	6,11	6,15	6,05	8,50	8,69	8,89	7,53

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,43	0,45	0,44	0,44	1,77	1,77	1,77	1,76

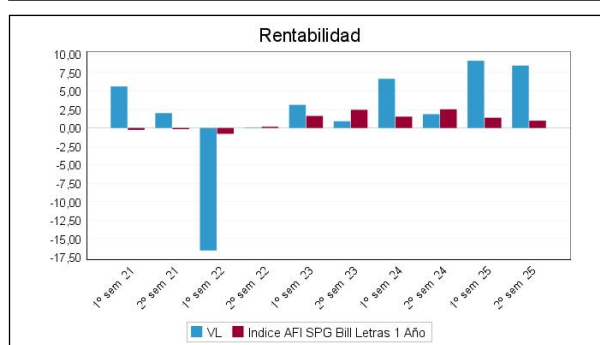
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.312	1.081	15,38
Renta Variable Internacional	27.550	1.449	13,32
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	56.220	2.370	8,46
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	106.083	4.900	11,18

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	54.234	97,88	55.168	98,45
* Cartera interior	5.447	9,83	11.414	20,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	48.735	87,96	42.401	75,66
* Intereses de la cartera de inversión	52	0,09	47	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1.307	2,33
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.428	9,80	311	0,55
(+/-) RESTO	-4.256	-7,68	559	1,00
TOTAL PATRIMONIO	55.407	100,00 %	56.038	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)	56.038	59.642	59.642	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,61	-15,06	-26,72	-24,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,49	8,81	19,28	16,24
(+) Rendimientos de gestión	11,36	9,93	21,27	11,59
+ Intereses	0,41	0,19	0,60	116,88
+ Dividendos	0,51	1,95	2,47	-74,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	0,06	-0,22	-565,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,55	7,85	18,37	31,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,01	0,04	-793,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,02	0,25	1.419,19
± Otros resultados	-0,11	-0,13	-0,23	-20,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-1,13	-2,00	-24,72
- Comisión de gestión	-0,84	-0,84	-1,69	-2,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	0,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	83,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,84
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,24	-0,23	-107,06
(+) 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)	55.407	56.038	55.407	

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

3. Inversiones financieras

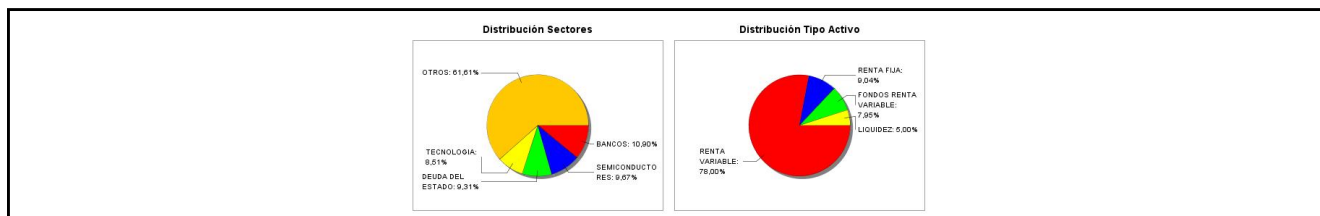
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	4.226	7,54
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	4.226	7,54
TOTAL RV COTIZADA	914	1,65	7.188	12,82
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	914	1,65	7.188	12,82
TOTAL IIC	4.533	8,18	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	5.447	9,83	11.414	20,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.161	9,32	1.972	3,52
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	5.161	9,32	1.972	3,52
TOTAL RV COTIZADA	43.574	78,64	40.428	72,13
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	43.574	78,64	40.428	72,13
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	48.735	87,96	42.401	75,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.183	97,79	53.815	96,01

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

h) Desde METAGESTIÓN, S.A., SGIIC (la Gestora), como sociedad gestora del fondo METAVALOR GLOBAL FI, con ISIN ES0162701009 e inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 3851 (el Fondo), nos dirigimos a Usted en su calidad de partícipe del Fondo para comunicarle que, de acuerdo con lo previsto en la normativa vigente, se van a realizar una serie de modificaciones en la política de inversión que conllevan la obligación de actualizar el folleto informativo del mismo.

Dichas modificaciones en la política de inversión son las siguientes:

- Se amplía el uso de instrumentos financieros derivados, que podrán emplearse tanto para cobertura (incluyendo divisa) como para inversión.
- Se incorpora la posibilidad de utilizar técnicas de gestión eficiente de la cartera mediante adquisiciones temporales de activos (repos) sobre deuda pública española.
- La parte no expuesta a renta variable será destinada a renta fija pública o privada con una calificación crediticia mínima de BBB- en el momento de la compra (o la del reino de España si fuera inferior)
- Hasta un 20% podrá invertirse en Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), sin la obligación de alcanzar dicho porcentaje, antes se permitía invertir en IIC hasta el 75%.
- Se simplifica la redacción relativa a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), eliminándose la referencia a las Principales Incidencias Adversas (PIAS).

Todas estas modificaciones tienen por finalidad dotar al fondo de mayor flexibilidad, eficiencia y adecuación a la práctica habitual de la industria lo que implica mejoras en la gestión sin variar la filosofía del fondo.

j) A los efectos legales pertinentes se hace público que, conforme al artículo 75 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, con fecha 14 de noviembre 2025 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha inscrito para el fondo METAVALOR GLOBAL, FI, inscrito con el número 3.851 en el registro oficial de CNMV (el Fondo), un compartimento de propósito especial en el que se integran los activos siguientes (calculados a fecha 11 de noviembre de 2025):

ISIN	Denominación del valor	% s/patrimonio del Fondo*
------	------------------------	---------------------------

US80585Y3080	SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	0,01%
--------------	------------------------------	-------

US7821834048	RUSHYDRO PJSC-ADR	1,05%
--------------	-------------------	-------

US3682872078	GAZPROM PJSC-SPON ADR	0,19%
--------------	-----------------------	-------

US8688612048	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	0,17%
--------------	-----------------------	-------

US71922G3083	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	0,00%
--------------	-------------------------	-------

US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	0,00%
--------------	------------------------------	-------

US8181503025 SEVERSTAL - GDR REG S 0,01%

US67812M2070 ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR 0,17%

US69343P1057 LUKOIL PJSC-SPON ADR 0,03%

US8766292051 TATNEFT PAO-SPONSORED ADR 0,06%

US6074091090 MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO 0,61%

US71922G4073 PHOSAGRO PJSC-BLOCKED GDRS (activo actualmente valorado a cero) 0%

Total 2,30%

* Datos provisionales a fecha 11/11/2025. Los porcentajes definitivos serán los que representen los activos listados una vez calculado el valor liquidativo del día 14/11/2025.

Los partícipes recibirán, en proporción a su inversión en el Fondo, participaciones del compartimento de propósito especial creado.

La creación del compartimento de propósito especial resulta necesaria debido a la existencia en la cartera del Fondo de un porcentaje de activos de escasa liquidez superior al 1% del patrimonio del Fondo, lo cual determina la posibilidad de crear un compartimento de propósito especial de acuerdo con lo previsto en la normativa vigente.

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

No aplicable.

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.

Durante el segundo semestre de 2025, la evolución de los mercados reflejó un entorno de bolsas resistentes (con un liderazgo concentrado en tecnología (IA), defensa y sector financiero), mientras en paralelo persistían señales de tensión en el tramo largo de la curva de tipos y una lectura prudente por parte de los inversores ante la combinación de política monetaria, incertidumbre fiscal y factores geopolíticos.

En renta variable, el periodo comenzó con un tono constructivo apoyado por el flujo de noticias, incluyendo referencias a cuestiones comerciales como un acuerdo UE–Trump que contemplaba un arancel general del 15%. En agosto se hizo más explícita la percepción de valoraciones elevadas, con múltiplos por encima de medias históricas, aunque el comportamiento de los índices continuó siendo positivo. El IBEX 35 avanzó con el apoyo del sector financiero y en Estados Unidos se alcanzaron máximos, impulsados por el componente tecnológico. En septiembre se consolidó la narrativa de mercado en torno a la IA, señalándose que el impulso temático llegó a contrarrestar la estacionalidad negativa típica del mes, aunque acompañado de la advertencia de que las cotizaciones podían estar descontando un exceso de crecimiento futuro. A mitad del semestre, la temporada de resultados aportó soporte adicional y se observó un mejor comportamiento relativo de las compañías que vinculaban su mensaje a la IA, si bien reaparecieron dudas sobre el riesgo de inflación de valoraciones y sobre la brecha entre el fuerte capex asociado a esta temática y su monetización a corto plazo. En noviembre se produjo un episodio de toma de beneficios, especialmente en tecnología, que generó un retroceso inicial, seguido de una recuperación posterior. En diciembre, el comportamiento fue relativamente más favorable para Europa frente a Estados Unidos.

En renta fija y tipos de interés, combinó episodios de volatilidad con periodos de mayor estabilidad. En agosto hubo tensiones en distintos mercados de deuda (Japón, EE. UU. y Francia) y, de forma significativa, la preocupación por que la relajación de la política monetaria no se trasladara al tramo largo, manteniendo un coste de financiación elevado a largo plazo. En octubre vimos un comportamiento más estable de los bonos, sugiriendo una moderación temporal de la tensión. Sin embargo, el cierre del año, el tramo largo de los tipos no se relajaba, lo que apuntaba a unas condiciones financieras todavía restrictivas en horizontes largos.

En divisas y activos refugio, en el segundo semestre hubo una recuperación del dólar, tras haberse depreciado prácticamente un 11% en la primera parte del año. Además, los metales preciosos reforzaron su papel como termómetro de incertidumbre.

En el ámbito macro y de política monetaria, el semestre estuvo marcado por señales mixtas y una comunicación no siempre concluyente. En septiembre, la Fed bajo 25pb después de muchos meses sin cambios y la posibilidad de recortes adicionales antes de finalizar el año. En octubre, el BCE se mantuvo sin sorpresas, mientras que la Fed introdujo incertidumbre sobre la dirección inmediata de su política (-25pb, hasta 4%). En diciembre se confirmó un recorte de 25pb por parte de la Fed, interpretado con cierta ambigüedad, y se añadió ruido político por un cierre parcial del gobierno. En Europa, persistieron focos de incertidumbre política y fiscal (mencionándose Francia y Reino Unido y el repunte de primas), aunque en varios momentos el mercado tendió a descontar estos riesgos sin un impacto negativo sostenido en la renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos sectoriales, el semestre se ha caracterizado por una rotación hacia financieras: hemos aumentado el peso en financieras (+3,9 %). Esta subida va acompañada de un refuerzo en Energía (+1,4 %) y Materiales (+1,4 %), mientras que hemos reducido de forma significativa Industriales (-8,1 %) y ajustado a la baja otros sectores como Tecnología (-1,3 %), Salud (-1,7 %) y Consumo básico (-1,0 %).

Por geografías, el cambio principal ha sido una reducción del peso en España (-10,8 %), compensada por un aumento relevante de Estados Unidos (+12,2 %) y un incremento en Países Bajos (+2,9 %), además de pequeñas subidas en Francia (+0,2 %) y Suiza (+0,5 %). Esta rotación se refleja en el riesgo divisa, aumentando el peso en USD y manteniendo la exposición, aunque en menor medida a CHF y GBP.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La rentabilidad anualizada del Metavalor Global a 3 y 5 años ha sido del 10,19% y del 3,78%, para un acumulado de 56,98% desde inicio.

El fondo termina el semestre con 571.985,39 participaciones y 2.003 partícipes en el periodo. El patrimonio del fondo se situó al final del periodo en 55.406.799,81 euros.

La liquidez del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 31 de diciembre en 9,80%. Se ha dejado un nivel suficiente para poder gestionar posibles salidas y entradas de patrimonio.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,88% en el segundo semestre de 2025.

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 segundo semestre han sido:

FONDO RETORNO

METAVALOR 15,38%

METAVALOR INTERNACIONAL I 24,09%

METAVALOR INTERNACIONAL A 13,37%

METAVALOR GLOBAL 8,46%

METAVALOR DIVIDENDO 9,22%

META FINANZAS I 24,09%

META FINANZAS A 23,08%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a inversiones específicas, el semestre ha estado marcado por tres decisiones muy visibles: aumento de la exposición a EE. UU, incremento del peso del bloque financiero, la construcción una pata de renta fija que aporte estabilidad a la vez que rentabilidad.

En renta fija, destaca la incorporación de posiciones relevantes en Bonos de EE. UU. Tanto a 5 años como a 20 en detrimento de los bonos italianos y españoles que teníamos a comienzo del semestre.

Por otra parte, en la parte de renta variable, destaca la entrada de PayPal con un peso del 3,4% que, además de aportar exposición a crecimiento/tecnología, refuerza el sesgo hacia dólar. En el bloque financiero europeo, se han realizado incrementos y nuevas entradas que explican gran parte del aumento sectorial. Suben Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo o ING Groep, entre otras. En materias primas y energía, se incrementa ENI y se elevan exposiciones vinculadas a ciclo/commodities como Antofagasta (+1,09%) y Glencore (+1,23%).

Destacar las salidas de valores como Schneider Electric, Unilever, Indra o Booking, entre otros. El resultado es una cartera con mayor peso en Estados Unidos y USD, un bloque financiero más relevante y una estructura más orientada a capturar oportunidades globales, manteniendo al mismo tiempo una diversificación amplia por sectores y emisores.

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 10,23% en el semestre. 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).

Durante el segundo semestre del año, se ha creado un compartimento de propósito especial debido a la existencia en la cartera del Fondo de un porcentaje de activos de escasa liquidez superior al 1% del patrimonio del Fondo.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, el escenario central que manejamos sigue siendo el de desaceleración controlada ("soft landing"), con un crecimiento mundial estable en torno al 3,2% y sin señales claras de recesión, aunque con bajo dinamismo en economías desarrolladas y mayor tracción relativa en emergentes. En paralelo, la inflación continúa moderándose, lo que permite avanzar hacia un entorno monetario menos restrictivo, si bien de forma gradual y con diferencias entre bancos centrales.

En este contexto, el mercado descuenta una normalización ordenada de tipos desde niveles restrictivos hacia un entorno más neutral, sin vuelta a tipos ultra bajos. La Reserva Federal tendería a recortes graduales y condicionados por el mercado laboral, sin que el escenario base sea el de una recesión intensa. En Europa, con un crecimiento más débil, el BCE se mantiene prudente y previsiblemente avanzará más lentamente, buscando confirmación de convergencia de la inflación al 2%. En términos de activos, esta combinación suele ser razonablemente favorable para la renta variable, aunque el potencial de revalorización dependerá del ritmo efectivo de recortes y del comportamiento del ciclo.

Dicho esto, el punto de partida es desigual por regiones. En EE. UU. las valoraciones son exigentes (múltiplos elevados) y el mercado está muy influido por megacaps y por flujos asociados a derivados, lo que puede amplificar correcciones. En Europa, el mercado ofrece un mejor punto de partida relativo por valoración y una recuperación industrial incipiente, pero continúa expuesto a riesgos estructurales y geopolíticos. En China, pese a múltiplos más bajos, seguimos viendo un riesgo macro de mayor calado vinculado a la debilidad del consumo y presiones desinflacionarias (señales coherentes con la convergencia de tipos con Japón).

Con este telón de fondo, la actuación previsible del fondo será mantener una gestión prudente y selectiva, priorizando la calidad de los negocios y la diversificación. Seguiremos combinando exposición a activos de riesgo con un enfoque disciplinado, aprovechando episodios de volatilidad para ajustar posiciones, sin perder de vista que el propio informe identifica como riesgos relevantes una posible desaceleración mayor en China, tensiones geopolíticas en Europa y correcciones abruptas en EE. UU. por el exceso de apalancamiento en opciones.

En la construcción de cartera, esperamos mantener el sesgo hacia áreas donde el binomio valoración/visibilidad sea más atractivo: Europa por valor relativo frente a EE. UU., y una selección sectorial centrada en salud, industriales, energía, real estate logístico y, en Europa, también financieras, manteniendo cautela en segmentos con mayor vulnerabilidad cíclica (por ejemplo, automoción y consumo en Europa) y en aquellos donde las valoraciones ya recogen escenarios muy optimistas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L60 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,90 2039-07-30	EUR	0	0,00	1.037	1,85
ES0000012M51 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	0	0,00	3.189	5,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	4.226	7,54
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	4.226	7,54
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	4.226	7,54
ES0105449005 - ACCIONES Izeritis SA	EUR	0	0,00	567	1,01
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	0	0,00	572	1,02
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR	EUR	0	0,00	943	1,68
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	1.118	2,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	1.140	2,03
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	0	0,00	1.285	2,29
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	914	1,65	817	1,46
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	746	1,33
TOTAL RV COTIZADA		914	1,65	7.188	12,82
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		914	1,65	7.188	12,82
ES0162735031 - PARTICIPACIONES METAVALOR FI	EUR	4.533	8,18	0	0,00
TOTAL IIC		4.533	8,18	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.447	9,83	11.414	20,36
US91282CNW72 - BONO US TREASURY N/B 3,88 2032-08-31	USD	2.973	5,37	0	0,00
US912810UL07 - BONO US TREASURY N/B 5,00 2045-05-15	USD	2.188	3,95	0	0,00
IT0005607970 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,85 2035-02-01	EUR	0	0,00	935	1,67
IT0005582421 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 4,15 2039-10-01	EUR	0	0,00	1.037	1,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.161	9,32	1.972	3,52
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		5.161	9,32	1.972	3,52
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		5.161	9,32	1.972	3,52
CA06849F1080 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	0	0,00	492	0,88
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	1.097	1,98	1.201	2,14
US44267T1025 - ACCIONES Howard Hughes Holdin	USD	0	0,00	341	0,61
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	1.106	2,00	571	1,02
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	1.100	1,99	1.470	2,62
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	0	0,00	904	1,61
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	1.650	2,98	1.225	2,19
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	1.321	2,38	1.025	1,83
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	0	0,00	1.353	2,42
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	GBP	0	0,00	921	1,64
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	556	1,00	543	0,97
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	1.706	3,08	957	1,71
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	1.901	3,43	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	2.015	3,64	1.482	2,64
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré	EUR	0	0,00	893	1,59
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	1.121	2,02	443	0,79
US9842451000 - ACCIONES YPF SA	USD	1.098	1,98	672	1,20
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	1.109	2,00	1.074	1,92
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	203	0,37	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.123	2,03	527	0,94
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	1.103	1,99	931	1,66
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	1.377	2,48	999	1,78
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Internacional	EUR	1.114	2,01	970	1,73
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	1.110	2,00	500	0,89
NL0000009165 - ACCIONES Heineken NV	EUR	1.111	2,00	942	1,68
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	1.384	2,50	897	1,60
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	1.097	1,98	963	1,72
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	1.649	2,98	1.487	2,65
FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA	EUR	1.311	2,37	1.200	2,14
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	1.671	3,02	971	1,73
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	1.012	1,81
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	1.658	2,99	1.369	2,44
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	1.696	3,06	1.093	1,95
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	1.108	2,00	1.061	1,89
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	1.138	2,05	856	1,53
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	1.748	3,16	1.329	2,37
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	1.367	2,47	1.295	2,31
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	1.105	1,99	1.411	2,52
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	1.228	2,19
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	1.111	2,01	921	1,64
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	1.327	2,39	1.169	2,09
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	0	0,00	846	1,51
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	1.282	2,31	884	1,58
TOTAL RV COTIZADA		43.574	78,64	40.428	72,13
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		43.574	78,64	40.428	72,13
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		48.735	87,96	42.401	75,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.183	97,79	53.815	96,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US71922G3083 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	0	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	0	0,00	599	1,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	0	0,00	97	0,17
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	0	0,00	1	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	0	0,00	34	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	0	0,00	17	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	0	0,00	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	0	0,00	97	0,17
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	0	0,00	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	0	0,00	106	0,19
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	0	0,00	346	0,62

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La siguiente información tiene como objetivo dar cumplimiento a las obligaciones de información en materia de políticas de remuneración de METAGESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, “Metagestión” o la “Sociedad”) establecidas en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, así como a las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre políticas de remuneración aplicables a las sociedades gestoras de IIC.

La política remunerativa de la Sociedad se ha establecido con la necesidad de dotar a la Entidad de sólidos procedimientos de remuneración que sean compatibles con una gestión del riesgo adecuada y eficaz. La política remunerativa de Metagestión alinea los riesgos asumidos por su personal con los de las IIC que gestiona, los de los inversores de dichas IIC y los de la propia Entidad. En particular, la política remunerativa considera debidamente la necesidad de adecuar los riesgos en términos de gestión del riesgo y la exposición al riesgo.

La presente información se elabora asimismo de conformidad con las Directrices de ESMA sobre políticas de remuneración aplicables a las sociedades gestoras de IIC, aplicando el principio de proporcionalidad en función de la naturaleza, escala y complejidad de la actividad desarrollada por la Sociedad.

DATOS CUANTITATIVOS.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2025 son los siguientes:

- Remuneración total: 408.642 euros (de los cuales 401.077 euros corresponden a remuneración fija y 7.565 euros a remuneración variable). Número de beneficiarios: 12 beneficiarios (2 con remuneración variable).
- Remuneración Alta Dirección y consejeros: 2 beneficiarios, con una remuneración fija total de 21.500 euros.
- Remuneración de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 3 empleados con una remuneración total de 155.079 euros siendo la totalidad a remuneración fija.

Al 31 de diciembre de 2025, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los trabajadores en plantilla o anterior de la Sociedad.

En la Sociedad Gestora, al 31 de diciembre de 2025 no existen otras retribuciones a largo plazo registradas en el pasivo del balance. Tampoco tiene actualmente sistemas de retribuciones basadas en la entrega de acciones o participaciones de la Sociedad a los trabajadores de la misma.

Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

DATOS CUALITATIVOS

La política de remuneraciones de la Sociedad será acorde con una gestión eficaz del riesgo, no ofreciendo incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgos de los fondos y sociedades gestionadas.

Los pilares esenciales de estas políticas se basarán en principios de riesgo, tolerancia y prudencia, permitiendo la alineación de la remuneración del personal con el riesgo efectivo de gestión en el largo plazo, apoyando el crecimiento y la creación de valor en largos períodos, evitando conflictos de interés entre sociedades, empleados y clientes asegurando la solvencia de las sociedades y la retención de recursos humanos con talento.

De acuerdo con el principio de proporcionalidad, la Sociedad no ha aplicado mecanismos de diferimiento, pagos en

instrumentos ni cláusulas de reducción o recuperación de remuneraciones variables, al no resultar exigibles atendiendo a su tamaño, estructura organizativa y perfil de riesgo.

Análisis del cumplimiento de la política remunerativa durante el ejercicio de 2025

Tras haber analizado el Consejo todas las retribuciones percibidas por el personal de la Sociedad durante el ejercicio 2025 resulta que en todas ellas se ha respetado la política remunerativa aprobada por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración ha analizado la aplicación de la Política Remunerativa durante el ejercicio 2025, constatando su adecuada aplicación y el cumplimiento de los principios y criterios establecidos en la misma.

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

[Denominación del compartimento no encontrada]

Fecha de registro: [Fecha de registro del compartimento no encontrada]

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: No existe descripción general.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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	583.898,89	
Nº de Partícipes	2.018	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.311	2,2456
2024		
2023		
2022		

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

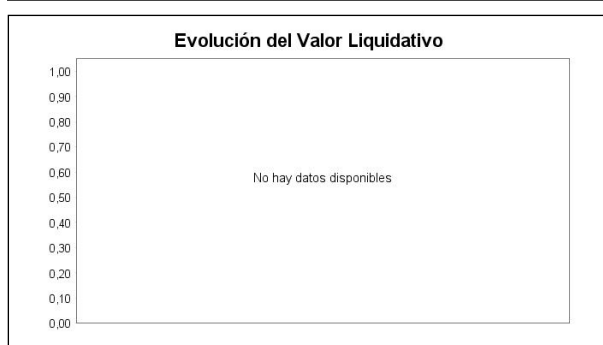
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

(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	22.312	1.081	15,38
Renta Variable Internacional	27.550	1.449	13,32
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	56.220	2.370	8,46
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	106.083	4.900	11,18

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.311	100,00		
* Cartera interior	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.311	100,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0	0,00		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	1.311	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	100,14		100,14	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,06		-1,06	
(+) Rendimientos de gestión	-1,07		-1,07	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,07		-1,07	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	0,00		0,00	
- Comisión de gestión	0,00		0,00	
- Comisión de depositario	0,00		0,00	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,01		0,01	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.311		1.311	

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

3. Inversiones financieras

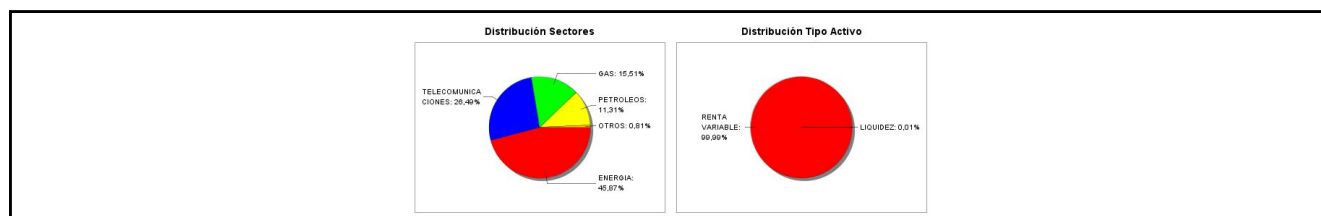
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

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

No aplicable.

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.

Durante el segundo semestre de 2025, la evolución de los mercados reflejó un entorno de bolsas resistentes (con un liderazgo concentrado en tecnología (IA), defensa y sector financiero), mientras en paralelo persistían señales de tensión en el tramo largo de la curva de tipos y una lectura prudente por parte de los inversores ante la combinación de política monetaria, incertidumbre fiscal y factores geopolíticos.

En renta variable, el periodo comenzó con un tono constructivo apoyado por el flujo de noticias, incluyendo referencias a cuestiones comerciales como un acuerdo UE–Trump que contemplaba un arancel general del 15%. En agosto se hizo más explícita la percepción de valoraciones elevadas, con múltiplos por encima de medias históricas, aunque el comportamiento de los índices continuó siendo positivo. El IBEX 35 avanzó con el apoyo del sector financiero y en Estados Unidos se alcanzaron máximos, impulsados por el componente tecnológico. En septiembre se consolidó la narrativa de mercado en torno a la IA, señalándose que el impulso temático llegó a contrarrestar la estacionalidad negativa típica del mes, aunque acompañado de la advertencia de que las cotizaciones podían estar descontando un exceso de crecimiento futuro. A mitad del semestre, la temporada de resultados aportó soporte adicional y se observó un mejor comportamiento relativo de las compañías que vinculaban su mensaje a la IA, si bien reaparecieron dudas sobre el riesgo de inflación de valoraciones y sobre la brecha entre el fuerte capex asociado a esta temática y su monetización a corto plazo. En noviembre se produjo un episodio de toma de beneficios, especialmente en tecnología, que generó un retroceso inicial, seguido de una recuperación posterior. En diciembre, el comportamiento fue relativamente más favorable para Europa frente a Estados Unidos.

En renta fija y tipos de interés, combinó episodios de volatilidad con periodos de mayor estabilidad. En agosto hubo tensiones en distintos mercados de deuda (Japón, EE. UU. y Francia) y, de forma significativa, la preocupación por que la relajación de la política monetaria no se trasladara al tramo largo, manteniendo un coste de financiación elevado a largo plazo. En octubre vimos un comportamiento más estable de los bonos, sugiriendo una moderación temporal de la tensión.

Sin embargo, el cierre del año, el tramo largo de los tipos no se relajaba, lo que apuntaba a unas condiciones financieras todavía restrictivas en horizontes largos.

En divisas y activos refugio, en el segundo semestre hubo una recuperación del dólar, tras haberse depreciado prácticamente un 11% en la primera parte del año. Además, los metales preciosos reforzaron su papel como termómetro de incertidumbre.

En el ámbito macro y de política monetaria, el semestre estuvo marcado por señales mixtas y una comunicación no siempre concluyente. En septiembre, la Fed bajo 25pb después de muchos meses sin cambios y la posibilidad de recortes adicionales antes de finalizar el año. En octubre, el BCE se mantuvo sin sorpresas, mientras que la Fed introdujo incertidumbre sobre la dirección inmediata de su política (-25pb, hasta 4%). En diciembre se confirmó un recorte de 25pb por parte de la Fed, interpretado con cierta ambigüedad, y se añadió ruido político por un cierre parcial del gobierno. En Europa, persistieron focos de incertidumbre política y fiscal (mencionándose Francia y Reino Unido y el repunte de primas), aunque en varios momentos el mercado tendió a descontar estos riesgos sin un impacto negativo sostenido en la renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se han hecho movimientos en el segundo semestre del año.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El fondo termina el semestre con 583.898,89 participaciones y 2.018 partícipes en el periodo. El patrimonio del fondo se situó al final del periodo en 1.311.225,64 euros.

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 segundo semestre han sido:

FONDO RETORNO

METAVALOR 15,38%

METAVALOR INTERNACIONAL I 24,09%

METAVALOR INTERNACIONAL A 13,37%

METAVALOR GLOBAL 8,46%

METAVALOR DIVIDENDO 9,22%

META FINANZAS I 24,09%

META FINANZAS A 23,08%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han hecho operaciones durante el segundo semestre del año.

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.

N/A

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.

De cara a los próximos meses, el escenario central que manejamos sigue siendo el de desaceleración controlada ("soft landing"), con un crecimiento mundial estable en torno al 3,2% y sin señales claras de recesión, aunque con bajo dinamismo en economías desarrolladas y mayor tracción relativa en emergentes. En paralelo, la inflación continúa moderándose, lo que permite avanzar hacia un entorno monetario menos restrictivo, si bien de forma gradual y con diferencias entre bancos centrales.

En este contexto, el mercado descuenta una normalización ordenada de tipos desde niveles restrictivos hacia un entorno más neutral, sin vuelta a tipos ultra bajos. La Reserva Federal tendería a recortes graduales y condicionados por el mercado laboral, sin que el escenario base sea el de una recesión intensa. En Europa, con un crecimiento más débil, el BCE se mantiene prudente y previsiblemente avanzará más lentamente, buscando confirmación de convergencia de la inflación al 2%. En términos de activos, esta combinación suele ser razonablemente favorable para la renta variable, aunque el potencial de revalorización dependerá del ritmo efectivo de recortes y del comportamiento del ciclo.

Dicho esto, el punto de partida es desigual por regiones. En EE. UU. las valoraciones son exigentes (múltiplos elevados) y el mercado está muy influido por megacaps y por flujos asociados a derivados, lo que puede amplificar correcciones. En Europa, el mercado ofrece un mejor punto de partida relativo por valoración y una recuperación industrial incipiente, pero continúa expuesto a riesgos estructurales y geopolíticos. En China, pese a múltiplos más bajos, seguimos viendo un riesgo macro de mayor calado vinculado a la debilidad del consumo y presiones desinflacionarias (señales coherentes con la convergencia de tipos con Japón).

Con este telón de fondo, la actuación previsible del fondo será mantener una gestión prudente y selectiva, priorizando la calidad de los negocios y la diversificación. Seguiremos combinando exposición a activos de riesgo con un enfoque disciplinado, aprovechando episodios de volatilidad para ajustar posiciones, sin perder de vista que el propio informe identifica como riesgos relevantes una posible desaceleración mayor en China, tensiones geopolíticas en Europa y correcciones abruptas en EE. UU. por el exceso de apalancamiento en opciones.

En la construcción de cartera, esperamos mantener el sesgo hacia áreas donde el binomio valoración/visibilidad sea más atractivo: Europa por valor relativo frente a EE. UU., y una selección sectorial centrada en salud, industriales, energía, real estate logístico y, en Europa, también financieras, manteniendo cautela en segmentos con mayor vulnerabilidad cíclica (por ejemplo, automoción y consumo en Europa) y en aquellos donde las valoraciones ya recogen escenarios muy optimistas.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US71922G3083 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	2	0,14		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	601	45,87		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	97	7,40		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	1	0,10		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	34	2,61		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	17	1,30		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	4	0,29		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	97	7,43		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	4	0,28		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	106	8,08		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	347	26,49		

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La siguiente información tiene como objetivo dar cumplimiento a las obligaciones de información en materia de políticas de remuneración de METAGESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "Metagestión" o la "Sociedad") establecidas en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, así como a las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre políticas de remuneración aplicables a las sociedades gestoras de IIC.

La política remunerativa de la Sociedad se ha establecido con la necesidad de dotar a la Entidad de sólidos procedimientos de remuneración que sean compatibles con una gestión del riesgo adecuada y eficaz. La política remunerativa de Metagestión alinea los riesgos asumidos por su personal con los de las IIC que gestiona, los de los inversores de dichas IIC y los de la propia Entidad. En particular, la política remunerativa considera debidamente la necesidad de adecuar los riesgos en términos de gestión del riesgo y la exposición al riesgo.

La presente información se elabora asimismo de conformidad con las Directrices de ESMA sobre políticas de remuneración aplicables a las sociedades gestoras de IIC, aplicando el principio de proporcionalidad en función de la naturaleza, escala y complejidad de la actividad desarrollada por la Sociedad.

DATOS CUANTITATIVOS.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2025 son los siguientes:

- Remuneración total: 408.642 euros (de los cuales 401.077 euros corresponden a remuneración fija y 7.565 euros a remuneración variable). Número de beneficiarios: 12 beneficiarios (2 con remuneración variable).
- Remuneración Alta Dirección y consejeros: 2 beneficiarios, con una remuneración fija total de 21.500 euros.

- Remuneración de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 3 empleados con una remuneración total de 155.079 euros siendo la totalidad a remuneración fija.

Al 31 de diciembre de 2025, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los trabajadores en plantilla o anterior de la Sociedad.

En la Sociedad Gestora, al 31 de diciembre de 2025 no existen otras retribuciones a largo plazo registradas en el pasivo del balance. Tampoco tiene actualmente sistemas de retribuciones basadas en la entrega de acciones o participaciones de la Sociedad a los trabajadores de la misma.

Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

DATOS CUALITATIVOS

La política de remuneraciones de la Sociedad será acorde con una gestión eficaz del riesgo, no ofreciendo incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgos de los fondos y sociedades gestionadas.

Los pilares esenciales de estas políticas se basarán en principios de riesgo, tolerancia y prudencia, permitiendo la alineación de la remuneración del personal con el riesgo efectivo de gestión en el largo plazo, apoyando el crecimiento y la creación de valor en largos períodos, evitando conflictos de interés entre sociedades, empleados y clientes asegurando la solvencia de las sociedades y la retención de recursos humanos con talento.

De acuerdo con el principio de proporcionalidad, la Sociedad no ha aplicado mecanismos de diferimiento, pagos en instrumentos ni cláusulas de reducción o recuperación de remuneraciones variables, al no resultar exigibles atendiendo a su tamaño, estructura organizativa y perfil de riesgo.

Análisis del cumplimiento de la política remunerativa durante el ejercicio de 2025

Tras haber analizado el Consejo todas las retribuciones percibidas por el personal de la Sociedad durante el ejercicio 2025 resulta que en todas ellas se ha respetado la política remunerativa aprobada por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración ha analizado la aplicación de la Política Remunerativa durante el ejercicio 2025, constatando su adecuada aplicación y el cumplimiento de los principios y criterios establecidos en la misma.

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