

## METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Trimestral del Tercer 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,00	0,26	0,50	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,40	-0,26	-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	4.336.058,34	4.423.120,65
Nº de Partícipes	8.387	8.557
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	368.724	85,0366
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	0,43	0,00	0,43	1,27	0,00	1,27	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,68	0,05	3,64	1,92	3,70	-17,11	17,93	-5,65	9,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,15	28-09-2021	-1,33	25-02-2021	-8,41	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,69	22-09-2021	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,46	6,59	5,37	7,34	7,10	20,82	8,42	9,09	12,58
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	25,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,20	0,36	0,51	0,55	0,87	0,38	0,71
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,59	7,59	7,52	7,50	7,53	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.

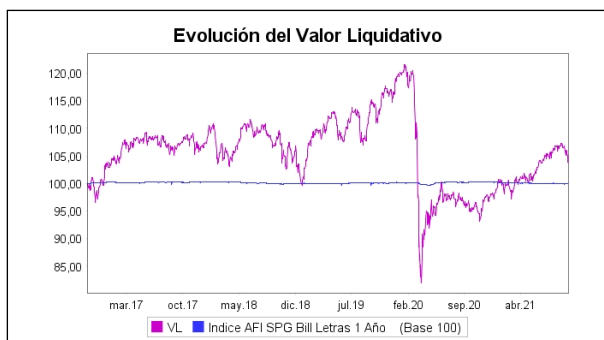
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,32	0,44	0,44	0,44	0,44	1,76	1,78	1,81	1,79

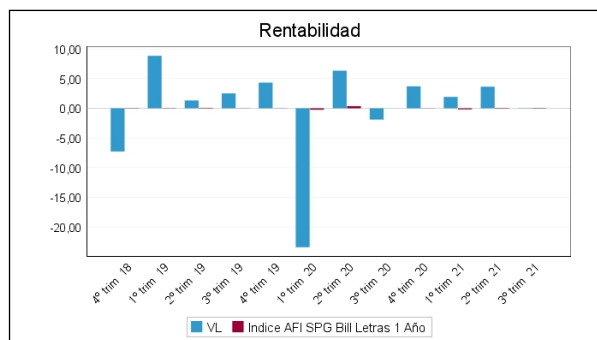
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	35.244	2.481	-5,82
Renta Variable Internacional	60.525	3.465	-5,42
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	378.466	8.491	0,05
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
<b>Total fondos</b>	<b>474.235</b>	<b>14.437</b>	<b>-1,08</b>

\*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	359.696	97,55	369.546	98,30
* Cartera interior	18.937	5,14	19.580	5,21

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	341.039	92,49	349.180	92,88
* Intereses de la cartera de inversión	-280	-0,08	787	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.546	2,05	4.676	1,24
(+/-) RESTO	1.482	0,40	1.709	0,45
TOTAL PATRIMONIO	368.724	100,00 %	375.931	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	375.931	373.886	383.475	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,99	-3,02	-9,44	-33,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,08	3,57	5,51	-97,69
(+) Rendimientos de gestión	0,57	4,11	7,03	-85,82
+ Intereses	0,32	0,26	0,83	24,77
+ Dividendos	0,35	0,65	1,30	-45,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	0,13	-1,31	145,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,40	3,28	6,34	-112,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,17	-0,29	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,05	0,17	-99,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,53	-1,52	-6,24
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-1,27	3,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	3,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	172,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,15
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,18	-60,07
(+) 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)	368.724	375.931	368.724	

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

### 3. Inversiones financieras

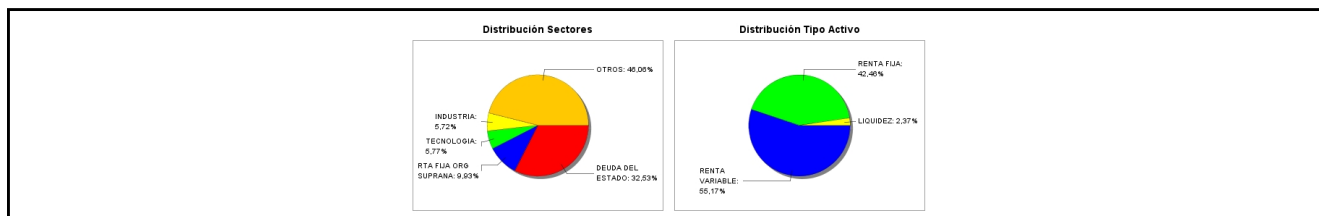
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	18.937	5,12	19.580	5,22
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	18.937	5,12	19.580	5,22
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	18.937	5,12	19.580	5,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	156.552	42,47	155.400	41,33
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	156.552	42,47	155.400	41,33
TOTAL RV COTIZADA	184.487	50,04	193.780	51,51
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	184.487	50,04	193.780	51,51
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	341.039	92,51	349.180	92,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	359.976	97,63	368.760	98,06

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 413.430,23 euros. 0,11%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 11.345.202,95 euros. 3,00%

## 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 tercer trimestre con comportamientos muy dispares. En general, podría decirse que la rotación hacia los sectores más cíclicos de la economía se tomó un respiro durante este período, premiando sensiblemente más a los valores tecnológicos. Por su parte, las compañías de mediana y pequeña capitalización continúan su corrección en lateral, especialmente en USA.

La narrativa económica global sigue dominada por los riesgos entorno a los cuellos de botella, especialmente en la capacidad logística y de transporte, así como en la eterna amenaza de la inflación. Previsiblemente, el mayor parón del año a nivel económico global se haya producido durante el mes de agosto, lo que ha llevado a varias casas de análisis a rebajar las perspectivas de crecimiento para este tercer trimestre. Sin embargo, no se espera que esto afecte demasiado a la evolución del empleo, que recientemente marcó el máximo histórico de trabajadores que cambian de empleo.

A cierre del tercer trimestre, incluyendo dividendos, el Eurostoxx 50 finalizaba prácticamente plano (-0.08% de rentabilidad) con el DAX demostrando un comportamiento sensiblemente peor (-1,74%). En el lado positivo, el Ibex 35 logró acabar en verde (+0,31%) en un trimestre en el que destacó el FTSE 100 británico que se apuntó una rentabilidad

del +1,82%. Por su parte, el sector bancario europeo ha sido uno de los grandes ganadores durante estos tres meses, continuando con un año muy positivo: el índice sectorial europeo bancario (SX7E) se revalorizó un 7,54%.

El mercado americano se ha tomado un respiro en el 3T21, con rentabilidades mayoritariamente negativas en sus índices en divisa dólar. Sin embargo, la evolución del EUR/USD durante el período ha arrojado rentabilidades razonables de estos mismos índices en divisa euro: S&P (3,00%), Dow Jones (0,91%), Nasdaq (2,18%) y Russell 2000 (-2,07%).

En el mercado de bonos se cierra un trimestre muy similar al de renta variable, con rentabilidades discretas, en general. Los bonos a largo plazo (20 años) americanos tuvieron una rentabilidad en precio de 0,36% en divisa local. Similar comportamiento experimentaba el oro, donde el principal indicador (GLD) perdía un -0,85%. La rentabilidad del bono americano a 10 años cierra septiembre en el 1,48%, es decir, casi 24 pb. por encima de los niveles de cierre del segundo trimestre, 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.

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 Metavalor Global ha sido positivo en el tercer trimestre, anotándose un 0,05% y situándose el valor liquidativo en 85.036598 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre del 0,064%.

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

A más largo plazo, la rentabilidad de Metavalor Global desde su inicio es del 44,48 %.

El número de participaciones este trimestre ha finalizado en 4.336.058,34. El patrimonio del fondo disminuyó en un 1,92 % en el periodo hasta los 368.723.649,72 de euros. El número de partícipes disminuyó en un 2,05 % hasta 8.387 partícipes en el periodo.

La tesorería del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 30 de septiembre en 2,37 %. 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 tercer trimestre de 2021.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Este fondo forma parte de la gama de productos de Metagestión SGIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de los productos en el tercer trimestre han sido:

Fondo / Índice	Trimestral
Metavalor	-5,82 %
Metavalor Internacional	-15,16 %
Metavalor Dividendo	-0,45 %
Metavalor Global	0,05 %
Meta Finanzas I	4,24 %
Meta Finanzas A	4,20 %
Meta América USA I	-2,90 %
Meta América USA A	-3,16 %

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este trimestre hemos mantenido la estructura de la cartera que tuvimos en el anterior trimestre, operando únicamente para satisfacer necesidades de tesorería

En renta fija hemos mantenido la exposición del fondo en el 45% aproximadamente.

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 Gazprom (Rusia, +0,22 %), Canadian Natural Resources (Canada, +0,16 %) y Canadial National Railwail (Canada, +0,16%).

En el lado negativo, destacarían Bono Estados Unidos mayo 2040 (-0,23 %), Bono Estados Unidos febrero 2030 (-0,18%) y Bono Italia agosto 2039 (-0,22%).

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad anual esperada para nuestro fondo Metavalor 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 -1,15 % y la máxima del 0,69 %.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 6,59%, frente a una volatilidad del 0,28% de la letra del tesoro. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Metavalor 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.

El período que llevamos de 2021 está cumpliendo las previsiones que dábamos a finales del año pasado. Tal y como sugeríamos, el año está resultando ser positivo en rentabilidades, no exento de riesgos y vaivenes. Efectivamente, el mercado apostó desde el comienzo por una recuperación económica más o menos fuerte (dependiendo de la región) y continuada, apoyando a los valores más ligados al ciclo y a las materias primas, como suele ocurrir en la mayoría de los

inicios de ciclo económico. Las dudas han surgido a raíz de esa recuperación y los efectos que pudiera tener el efecto rebote en las empresas y su falta de capacidad de hacer delivery después de los parones del lockdown. Se abren ahora dos posibilidades: que estos riesgos de falta de capacidad, cuellos de botella e inflación sean transitorios y se corrijan a medida que las empresas vayan invirtiendo en capacidad; o, por otro lado, que la reactivación de los servicios sea más lenta que la de la demanda y entremos en un escenario de inflación desbocada, con bancos centrales subiendo tipos de interés precipitadamente y provocando un final de ciclo anticipado y brusco.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	377	0,10	373	0,10
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	1.748	0,47	1.581	0,42
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	2.085	0,57	2.053	0,55
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	514	0,14	552	0,15
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	636	0,17	603	0,16
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.558	0,42	1.799	0,48
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	978	0,27	925	0,25
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	1.112	0,30	1.108	0,29
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	893	0,24	963	0,26
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	1.671	0,45	1.695	0,45
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	408	0,11	439	0,12
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.078	0,56	2.024	0,54
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	425	0,12	414	0,11
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	1.627	0,44	1.622	0,43
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	1.231	0,33	1.150	0,31
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	735	0,20	764	0,20
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	859	0,23	1.514	0,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		18.937	5,12	19.580	5,22
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		18.937	5,12	19.580	5,22
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		18.937	5,12	19.580	5,22
TRT240227T17 - RENTA FIJA Republica de Turquía 1,00 2027-02-24	TRY	17.617	4,78	17.907	4,76
SE0002829192 - RENTA FIJA Swedish Govt 3,50 2039-03-30	SEK	18.162	4,93	18.148	4,83
CA135087K379 - RENTA FIJA CANADA 1,25 2030-06-01	CAD	19.179	5,20	19.224	5,11
US912810SR05 - RENTA FIJA Estado Americano 1,13 2040-05-15	USD	17.280	4,69	16.720	4,45
US912828Z948 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2030-02-15	USD	48.112	13,05	46.894	12,47
NO0010844079 - RENTA FIJA Norwegian Government 1,75 2029-09-06	NOK	17.220	4,67	17.424	4,63
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	18.982	5,15	19.083	5,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		156.552	42,47	155.400	41,33
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		156.552	42,47	155.400	41,33
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		156.552	42,47	155.400	41,33
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	3	0,00
SE0015658117 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.017	0,28	1.096	0,29
SE0015658109 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.132	0,31	1.213	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	2.321	0,63	2.166	0,58
SE0015811559 - ACCIONES Boliden AB	SEK	913	0,25	1.064	0,28
JP3143600009 - ACCIONES Itochu Corp	JPY	1.732	0,47	1.669	0,44
JP3758190007 - ACCIONES Nexon Co Ltd	JPY	836	0,23	1.131	0,30
JP3922950005 - ACCIONES Monotaro Co Ltd	JPY	1.499	0,41	1.542	0,41
JP3435750009 - ACCIONES IM3 Inc	JPY	1.745	0,47	1.748	0,46
KYG6427A1022 - ACCIONES Netease Inc	HKD	2.130	0,58	2.781	0,74
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com	HKD	2.036	0,55	2.143	0,57
MX01NM010000 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	0	0,00	126	0,03
MX01NE000001 - ACCIONES Nemak S.A.B. CV	MXN	95	0,03	0	0,00
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	1.088	0,30	1.489	0,40
KYG596691041 - ACCIONES Meituan	HKD	1.661	0,45	2.106	0,56
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	2.106	0,57	3.180	0,85
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	4.449	1,21	3.843	1,02
MX01OR010004 - ACCIONES Orbia Advance Corp S	MXN	450	0,12	448	0,12
JP3802300008 - ACCIONES Fast Retailing Co Lt	JPY	1.527	0,41	1.528	0,41
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	1.157	0,31	1.163	0,31
MX01KO000002 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	639	0,17	585	0,16
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	5.790	1,57	5.993	1,59
HK0388045442 - ACCIONES Hong Kong Ex & Cl.Ltd	HKD	1.703	0,46	1.604	0,43
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	1.593	0,43	2.061	0,55
MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriana	MXN	678	0,18	478	0,13
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	1.061	0,29	769	0,20
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	784	0,21	599	0,16
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	1.596	0,43	2.068	0,55
MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba	MXN	619	0,17	685	0,18
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	258	0,07	240	0,06
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	1.053	0,29	1.037	0,28
SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	2.870	0,78	2.881	0,77
GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc	GBP	6.792	1,84	6.441	1,71
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	1.171	0,32	1.257	0,33
JP3497400006 - ACCIONES Daijuku Co Ltd	JPY	1.623	0,44	1.536	0,41
JP3236200006 - ACCIONES keyence Corp	JPY	2.067	0,56	1.707	0,45
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	1.424	0,39	1.673	0,44
CA67077M1086 - ACCIONES Agrium Inc	CAD	2.146	0,58	1.958	0,52
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	1.085	0,29	1.284	0,34
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	1.788	0,48	1.999	0,53
JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT	JPY	1.849	0,50	1.544	0,41
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	670	0,18	700	0,19
GB00BDR05C01 - ACCIONES Accs. National Grid	GBP	1.966	0,53	2.049	0,55
GB00B3MBS747 - ACCIONES OcadoGr	GBP	2.773	0,75	3.346	0,89
SE000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	830	0,23	854	0,23
US71922G2093 - ACCIONES Phosagor PSJC	USD	1.026	0,28	1.138	0,30
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	668	0,18	677	0,18
MX01AL0C0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	1.030	0,28	1.086	0,29
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Internatio	GBP	0	0,00	396	0,11
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	0	0,00	360	0,10
MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	643	0,17	689	0,18
MX01GI000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal	MXN	2.268	0,62	2.365	0,63
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	2.005	0,54	2.306	0,61
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	1.599	0,43	1.825	0,49
MXP339881098 - ACCIONES CYDSA SAB	MXN	957	0,26	1.006	0,27
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	1.915	0,52	1.977	0,53
SE000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	3.140	0,85	3.282	0,87
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	GBP	2.571	0,70	2.719	0,72
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	1.900	0,52	2.284	0,61
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	846	0,23	794	0,21
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	409	0,11	409	0,11
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financal	CAD	326	0,09	319	0,08
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	1.482	0,40	1.706	0,45
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	2.480	0,67	2.407	0,64
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	566	0,15	633	0,17
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	837	0,23	1.018	0,27
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	2.968	0,80	3.502	0,93
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	354	0,10	366	0,10
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	2.257	0,61	2.548	0,68
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	3.153	0,86	2.806	0,75
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	372	0,10	370	0,10
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	392	0,11	394	0,10
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	386	0,10	357	0,09
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	2.344	0,64	2.364	0,63
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	2.202	0,60	1.828	0,49
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	1.540	0,42	1.512	0,40
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	810	0,22	768	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	549	0,15	581	0,15
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	2.508	0,68	3.099	0,82
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	1.744	0,47	2.174	0,58
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	1.372	0,37	1.647	0,44
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	1.282	0,35	1.347	0,36
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	1.994	0,54	2.148	0,57
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	2.389	0,65	2.226	0,59
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	2.771	0,75	3.961	1,05
GB00B8C3BL03 - ACCIONES Sage Group plc	GBP	619	0,17	597	0,16
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	336	0,09	347	0,09
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	799	0,22	937	0,25
GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group	GBP	3.170	0,86	3.523	0,94
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	450	0,12	491	0,13
CH002460827 - ACCIONES Partners Group	CHF	9.186	2,49	8.870	2,36
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	2.292	0,62	2.309	0,61
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	3.297	0,89	3.281	0,87
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	2.526	0,69	2.775	0,74
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	2.696	0,73	2.604	0,69
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	0	0,00	497	0,13
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	6.906	1,87	6.594	1,75
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	5.395	1,46	5.605	1,49
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	4.823	1,31	5.409	1,44
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	2.050	0,56	2.228	0,59
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	4.553	1,23	3.867	1,03
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	2.710	0,74	2.604	0,69
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	1.902	0,52	2.065	0,55
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>184.487</b>	<b>50,04</b>	<b>193.780</b>	<b>51,51</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>184.487</b>	<b>50,04</b>	<b>193.780</b>	<b>51,51</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>341.039</b>	<b>92,51</b>	<b>349.180</b>	<b>92,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>359.976</b>	<b>97,63</b>	<b>368.760</b>	<b>98,06</b>

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.