

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** MAZARS
AUDITORES, SLP

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.metagestion.com.

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

Dirección

CL. María de Molina, 39, 4º, IZQ
28006 - Madrid

Correo Electrónico

info@metagestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,50	0,48	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,32	-0,22	-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	4.208.911,54	4.423.120,65
Nº de Partícipes	8.143	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	364.947	86,7082
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	0,86	0,00	0,86	1,70	0,00	1,70	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	7,76	1,97	0,05	3,64	1,92	-17,11	17,93	-5,65	9,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	26-11-2021	-1,86	26-11-2021	-8,41	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,35	21-12-2021	1,44	01-03-2021	5,40	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,10	8,74	6,59	5,37	7,34	20,82	8,42	9,09	12,58
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,20	0,36	0,55	0,87	0,38	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,63	7,63	7,59	7,52	7,50	7,53	5,42	4,75	4,16

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

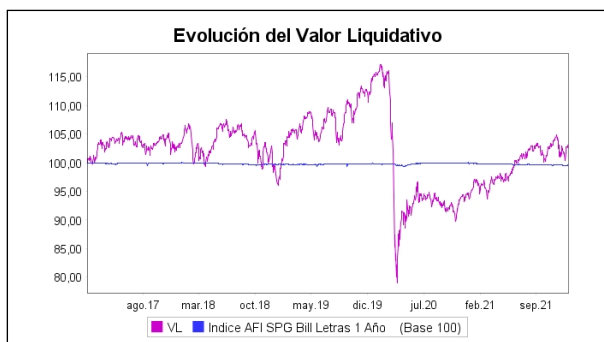
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,44	0,44	0,44	0,44	1,76	1,78	1,81	1,79

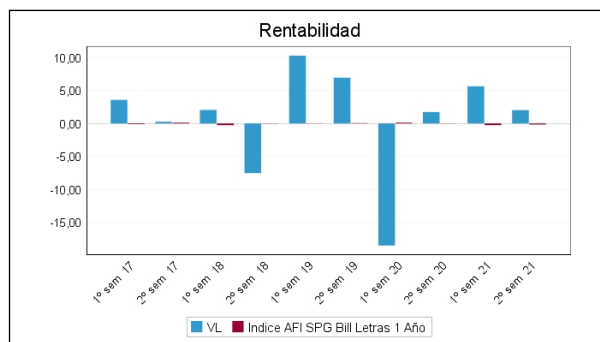
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	33.298	2.381	-5,52
Renta Variable Internacional	59.691	3.391	3,27
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	374.579	8.405	2,02
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	467.568	14.177	1,64

*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	360.126	98,68	369.546	98,30
* Cartera interior	19.754	5,41	19.580	5,21

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	340.141	93,20	349.180	92,88
* Intereses de la cartera de inversión	231	0,06	787	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.112	1,13	4.676	1,24
(+/-) RESTO	709	0,19	1.709	0,45
TOTAL PATRIMONIO	364.947	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	383.475	383.475	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,95	-7,46	-12,41	-33,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,02	5,45	7,47	-62,99
(+) Rendimientos de gestión	2,97	6,48	9,45	-54,18
+ Intereses	0,53	0,51	1,03	3,20
+ Dividendos	0,69	0,95	1,64	-27,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,40	-1,62	-3,02	-13,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,16	6,76	9,92	-53,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,30	-0,30	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,17	0,17	-100,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-1,03	-1,98	-7,43
- Comisión de gestión	-0,86	-0,84	-1,70	1,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	1,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	124,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,10
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,15	-0,19	-66,92
(+) 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)	364.947	375.931	364.947	

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

3. Inversiones financieras

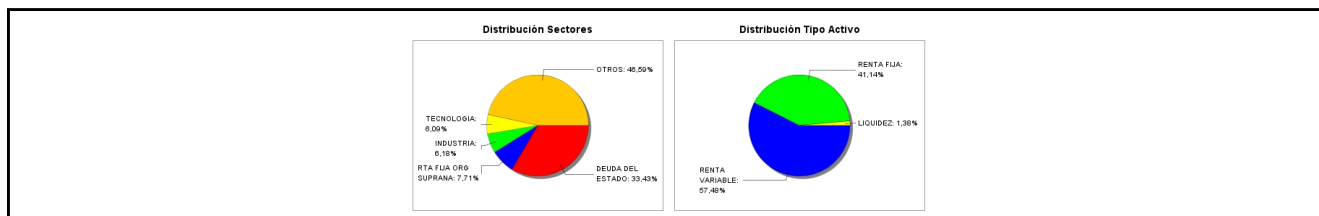
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	19.754	5,42	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	19.754	5,42	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	19.754	5,42	19.580	5,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	150.154	41,15	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	150.154	41,15	155.400	41,33
TOTAL RV COTIZADA	189.987	52,06	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	189.987	52,06	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	340.141	93,21	349.180	92,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	359.894	98,63	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: 455.480,93 euros. 0,12%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 19.216.803,42 euros. 3,46%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El comportamiento de la renta variable global mostró un tono positivo en el cuarto trimestre pese a la aparición de la variante Ómicron. Esto supuso un incremento puntual de la volatilidad originando cierta incertidumbre en los inversores que se vio superada con un rally de final de año que llevó al mercado norteamericano a alcanzar nuevos altos y a cerrar en el ejercicio en máximos históricos de precio.

En términos generales, la economía mantuvo un ritmo de crecimiento consistente con el nivel de reapertura económico, pese a las restricciones a la movilidad impuestas en Europa en ese tramo final de año, acorde con los estímulos mantenidos por los bancos centrales y unos tipos de interés todavía en niveles mínimos.

Así, apreciamos un tono más positivo en los datos de la economía americana respecto a otras geografías, un hecho que además alimentó el debate de la tendencia de los precios de consumo. La subida de las materias primas y los precios de la energía sostuvieron unas elevadas expectativas de inflación, que se mantuvieron al alza en líneas generales con niveles no vistos en décadas.

Esto provocó cierta tensión en el mercado de deuda que empezó a descontar subidas de tipos de interés por parte de la

Fed, llevando al Treasury americano a rebotar con fuerza. Las reuniones mantenidas por el Comité de la Reserva Federal de EEUU confirmaron este hecho, anunciando una retirada progresiva de estímulos (tapering) y una eventual vuelta a hacia un proceso de normalización de tipos de interés que, en principio, supondrá unas tasas de interés esperadas más elevadas en 2022.

Volviendo a las materias primas, aunque persistió cierta tendencia al alza se empezó a ver también volatilidad en los precios lo cual se trasladó al comportamiento del crudo, cuya evolución en el cuarto trimestre llegó a experimentar un brusco descenso desde los niveles máximos de 85 \$ boe para el WTI, concluyendo el año cerca de los niveles alcanzados en el mes de agosto y por debajo de los 70 \$ boe.

Pese al buen tono macroeconómico y algunas dudas despejadas respecto a la política monetaria de la Fed, las bolsas tuvieron un comportamiento dispar. Así, como se ha señalado, la bolsa americana registró subidas en el período acabando el mismo en máximos históricos.

En Europa, las economías más afectadas por los cuellos de botella y los problemas de desabastecimiento de producto, como Alemania con un importante peso de empresas ligadas a la exportación y al sector industrial, vieron como sus bolsas se comportaron en negativo en el acumulado del cuarto trimestre. Ese mismo comportamiento tuvo un efecto contagio en las bolsas del viejo continente. También en la bolsa británica con un cierre en negativo para la renta variable del Reino Unido.

Las bolsas emergentes, sin embargo, mostraron una evolución algo más dispersa. China generó algunas dudas sobre la sostenibilidad del crecimiento en un contexto donde los problemas de su sector inmobiliario (Evergrande principalmente), se trasladaron al sentimiento inversor que se mantuvo algo alejado de la renta variable china. Esto se vio en los precios, con los índices chinos cotizando cerca de sus mínimos anuales al cierre del trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de gestión del vehículo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, aplicando una filosofía de inversión en valor sin dejar de atender a las posibles tendencias, seleccionando, a juicio del gestor, activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización que gocen de inercia positiva en el mercado.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Global F.I. ha sido positiva en el segundo semestre de 2021, con una revalorización del 2,02%, situándose en los 86,7082 euros. En este periodo, su índice de referencia (45% MSCI World Index, 45% Citi World Government Bond Index Euro, 10% Bloomberg Barclays EurAgg Govt Related, incluyendo dividendos) se revalorizó un 6,29%.

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

La rentabilidad anualizada del Metavalor Global a 3 y 5 años ha sido del 1,75% y del 0,63%, para un acumulado de 40,51% desde inicio. En ese mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad anualizada a 3 y 5 años de 11,48% y 6,96%, para un acumulado de 205,13% desde inicio.

El fondo termina el semestre con 4.208.911,54 participaciones. El número de partícipes disminuyó en un 4,84% hasta 8.143 partícipes en el periodo. El patrimonio del fondo disminuyó en un 4,83% en el periodo hasta los 364.947.096,19 euros.

La liquidez del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 31 de diciembre en 1,13%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado que se mantengan los niveles de liquidez.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,88% en el segundo semestre de 2021.

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

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

Fondo / Índice Semestral

Metavalor -5,46%

Metavalor Internacional -9,76%

Metavalor Dividendo 9,93%

Metavalor Global 2,02%

Meta Finanzas I 8,71%

Meta Finanzas A 8,51%

Meta América USA I 1,98%

Meta América USA A 1,80%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

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 7,66% en el semestre, frente a una volatilidad del 8,65% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento menos volátil de Metavalor Global F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un menor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento del pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en los próximos periodos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

Aunque el crecimiento global es positivo y existe consenso sobre que el mismo seguirá teniendo lugar en 2022, también es cierto que las tasas de crecimiento esperadas tenderán a normalizarse a medida que la economía avanza y la pandemia remite. Esto se produce en un contexto en el que los tipos de interés podrían iniciar un proceso de normalización que los lleve a medio plazo a una reversión hacia niveles de confort acordes con las políticas monetarias de los distintos bancos centrales y los objetivos de inflación. Precisamente la inflación es uno de los elementos que más nos preocupa. El consenso se muestra confiado en que la inflación tenderá a disminuir a medida que avance el año, pero se mantendrá elevada en la primera parte del ejercicio, todavía muy lejos de los niveles del 2% que se consideran objetivos por parte de la Fed y del BCE. En ese contexto, el empleo seguirá mejorando y aun con ciertas tensiones en el mercado laboral (por presión de costes y por falta de personal cualificado), se espera que el ritmo de creación de empleo se mantenga elevado.

En ese contexto de crecimiento, moderación de precios y creación de empleo, creemos que los fondos tenderán a estar

alineados con un crecimiento de los beneficios empresariales. El proceso de construcción de cartera está orientado a tomar posiciones duraderas en compañías atractivas, de calidad, con sólidos modelos de negocio que además tengan estabilidad en el crecimiento de sus beneficios. Apostamos con convicción por un período de crecimiento y creemos que el potencial de las compañías se mantendrá elevado, por lo que la evolución del fondo estará en disposición de ofrecer cuando menos un comportamiento similar al del mercado (benchmark). A pesar de todo, creemos que el entorno puede verse acompañado por ciertas dosis de volatilidad que, puntualmente, podrán ser elevadas producto de la elevada complacencia hacia la renta variable, el exceso de confianza en políticas monetarias laxas y por la falta de atractivo y rentabilidad en otros activos (renta fija principalmente). Pese a todo, el proceso de selección de compañías y la política de inversión del fondo debería ser suficiente para poder navegar ese océano con garantías para nuestros partícipes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	384	0,11	373	0,10
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	1.922	0,53	1.581	0,42
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	2.249	0,62	2.053	0,55
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	462	0,13	552	0,15
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	535	0,15	603	0,16
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.867	0,51	1.799	0,48
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	937	0,26	925	0,25
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	1.001	0,27	1.108	0,29
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	748	0,20	963	0,26
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	1.775	0,49	1.695	0,45
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	419	0,11	439	0,12
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.978	0,54	2.024	0,54
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	464	0,13	414	0,11
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	2.142	0,59	1.622	0,43
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	1.138	0,31	1.150	0,31
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	740	0,20	764	0,20
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	996	0,27	1.514	0,40
TOTAL RV COTIZADA		19.754	5,42	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		19.754	5,42	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		19.754	5,42	19.580	5,22
TRT240227T17 - RENTA FIJA Republica de Turquía 1,00 2027-02-24	TRY	9.669	2,65	17.907	4,76
SE0002829192 - RENTA FIJA Swedish Govt 3,50 2039-03-30	SEK	18.377	5,04	18.148	4,83
CA135087K379 - RENTA FIJA CANADA 1,25 2030-06-01	CAD	19.713	5,40	19.224	5,11
US912810SR05 - RENTA FIJA Estado Americano 1,13 2040-05-15	USD	17.756	4,87	16.720	4,45
US912828Z948 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2030-02-15	USD	48.937	13,41	46.894	12,47
NO0010844079 - RENTA FIJA Norwegian Government 1,75 2029-09-06	NOK	17.231	4,72	17.424	4,63
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	18.471	5,06	19.083	5,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		150.154	41,15	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		150.154	41,15	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		150.154	41,15	155.400	41,33
CA01626P3043 - ACCIONES Alimentation Couche-	CAD	945	0,26	0	0,00
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	3	0,00	0	0,00
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	3	0,00
SE0015658117 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.233	0,34	1.096	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0015658109 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	1.406	0,39	1.213	0,32
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	2.418	0,66	2.166	0,58
SE0015811559 - ACCIONES Boliden AB	SEK	1.116	0,31	1.064	0,28
JP3143600009 - ACCIONES Itochu Corp	JPY	1.848	0,51	1.669	0,44
JP3758190007 - ACCIONES Nexon Co Ltd	JPY	1.023	0,28	1.131	0,30
JP3922950005 - ACCIONES Monotaro Co Ltd	JPY	1.224	0,34	1.542	0,41
JP3435750009 - ACCIONES IM3 Inc	JPY	1.257	0,34	1.748	0,46
KYG6427A1022 - ACCIONES Netease Inc	HKD	2.604	0,71	2.781	0,74
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com	HKD	2.011	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	103	0,03	0	0,00
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	713	0,20	1.489	0,40
KYG596691041 - ACCIONES Meituan	HKD	1.550	0,42	2.106	0,56
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	1.798	0,49	3.180	0,85
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	4.862	1,33	3.843	1,02
MX01OR010004 - ACCIONES Orbia Advance Corp S	MXN	413	0,11	448	0,12
JP3802300008 - ACCIONES Fast Retailing Co Lt	JPY	1.202	0,33	1.528	0,41
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	1.140	0,31	1.163	0,31
MX01KO000002 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	571	0,16	585	0,16
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	6.714	1,84	5.993	1,59
HK0388045442 - ACCIONES Hong Kong Ex& Cl.Ltd	HKD	1.650	0,45	1.604	0,43
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	1.516	0,42	2.061	0,55
MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriana	MXN	691	0,19	478	0,13
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	1.204	0,33	769	0,20
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	791	0,22	599	0,16
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	1.888	0,52	2.068	0,55
MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba	MXN	793	0,22	685	0,18
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	222	0,06	240	0,06
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	1.220	0,33	1.037	0,28
SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	3.358	0,92	2.881	0,77
GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc	GBP	7.815	2,14	6.441	1,71
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	980	0,27	1.257	0,33
JP3497400006 - ACCIONES Daifuku Co Ltd	JPY	1.442	0,40	1.536	0,41
JP3236200006 - ACCIONES keyence Corp	JPY	2.218	0,61	1.707	0,45
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	1.399	0,38	1.673	0,44
CA67077M1086 - ACCIONES Agrium Inc	CAD	2.535	0,69	1.958	0,52
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	904	0,25	1.284	0,34
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	1.733	0,47	1.999	0,53
JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT	JPY	1.961	0,54	1.544	0,41
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	718	0,20	700	0,19
GB00BDR05C01 - ACCIONES Accs. National Grid	GBP	2.407	0,66	2.049	0,55
GB00B3MBS747 - ACCIONES OcadoGr	GBP	2.861	0,78	3.346	0,89
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	868	0,24	854	0,23
US71922G2093 - ACCIONES Phosagor PSJC	USD	1.012	0,28	1.138	0,30
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	604	0,17	677	0,18
MX01ALOC0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	908	0,25	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	669	0,18	689	0,18
MX01GI000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal	MXN	2.232	0,61	2.365	0,63
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	2.021	0,55	2.306	0,61
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	1.397	0,38	1.825	0,49
MXP339881098 - ACCIONES CYDSA SAB	MXN	1.045	0,29	1.006	0,27
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	1.935	0,53	1.977	0,53
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	3.294	0,90	3.282	0,87
GB00B1ORZP78 - ACCIONES Unilever PLC	GBP	2.588	0,71	2.719	0,72
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	2.083	0,57	2.284	0,61
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	0	0,00	794	0,21
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	437	0,12	409	0,11
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financial	CAD	359	0,10	319	0,08
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	1.665	0,46	1.706	0,45
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	2.923	0,80	2.407	0,64
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	607	0,17	633	0,17
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	808	0,22	1.018	0,27
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	2.823	0,77	3.502	0,93
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	418	0,11	366	0,10
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	2.778	0,76	2.548	0,68
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	3.409	0,93	2.806	0,75
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	405	0,11	370	0,10
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	431	0,12	394	0,10
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	441	0,12	357	0,09
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	2.496	0,68	2.364	0,63
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	2.433	0,67	1.828	0,49
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	1.438	0,39	1.512	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	669	0,18	768	0,20
MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	536	0,15	581	0,15
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	2.535	0,69	3.099	0,82
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	1.817	0,50	2.174	0,58
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	1.480	0,41	1.647	0,44
US5595302021 - ACCIONES Magnit	USD	1.162	0,32	1.347	0,36
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	1.732	0,47	2.148	0,57
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	2.252	0,62	2.226	0,59
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	2.806	0,77	3.961	1,05
GB00B8C3BL03 - ACCIONES Sage Group plc	GBP	760	0,21	597	0,16
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	394	0,11	347	0,09
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	671	0,18	937	0,25
GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group	GBP	3.145	0,86	3.523	0,94
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	487	0,13	491	0,13
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	8.577	2,35	8.870	2,36
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	2.346	0,64	2.309	0,61
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	3.357	0,92	3.281	0,87
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	2.808	0,77	2.775	0,74
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	2.459	0,67	2.604	0,69
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	0	0,00	497	0,13
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	6.843	1,88	6.594	1,75
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	5.415	1,48	5.605	1,49
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	4.562	1,25	5.409	1,44
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	2.538	0,70	2.228	0,59
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	4.656	1,28	3.867	1,03
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	3.100	0,85	2.604	0,69
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	1.889	0,52	2.065	0,55
TOTAL RV COTIZADA		189.987	52,06	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		189.987	52,06	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		340.141	93,21	349.180	92,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		359.894	98,63	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.

11. Información sobre la política de remuneración

La siguiente información tiene como objetivo dar cumplimiento a la información requerida sobre determinada "Información de las políticas de remuneración" de METAGESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "Metagestión" o la "Sociedad") de acuerdo con lo establecido en el art. 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. 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.

DATOS CUANTITATIVOS.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2021 son los siguientes:

- Remuneración total: 422.288 euros (de los cuales 398.927 euros corresponden a remuneración fija). Número de beneficiarios: 12 beneficiarios.

- Remuneración Alta Dirección y consejeros: 5 beneficiarios, con una remuneración fija total de 80.839 euros y una remuneración variable total de 7.361 euros.

- Remuneración de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 7 empleados con una remuneración total de 123.196 euros de los cuales, la totalidad corresponden a remuneración fija.

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 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.

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