

## METAVALOR DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 4887

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) METAGESTION, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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: 10/07/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable. La inversión en renta variable de emisores con política de reparto de dividendos atractiva y creciente será, al menos del 75% de la exposición en renta variable. No existirá un porcentaje predeterminado para la inversión en determinados sectores, divisas o áreas geográficas, pudiendo invertir también en mercados emergentes. El fondo no tendrá predeterminación alguna respecto a la capitalización de las empresas en las que invierta, pudiendo hacerlo en empresas tanto de capitalización alta, media o baja.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,12	0,17	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,00	-0,10	1,00	-0,31

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	707.461,96	660.555,96
Nº de Partícipes	2.126	2.065
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	46.356	65,5248
2022	39.259	59,4332
2021	39.092	65,2988
2020	28.057	51,5804

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	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,25	2,98	7,06	6,47	-5,54	-8,98	26,60	-8,99	-12,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,21	24-05-2023	-1,68	13-03-2023	-10,99	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,39	02-06-2023	1,47	29-03-2023	6,98	17-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,06	8,26	11,64	13,01	12,71	14,17	11,03	27,86	12,46
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,40	0,59	4,52	6,64	1,77	3,42	0,27	0,55	0,38
<b>MSCI World Euro Total Return</b>	11,86	10,14	13,43	17,99	17,20	18,56	11,57	28,93	13,04
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,72	10,72	10,75	10,98	10,70	10,98	9,61	9,68	8,07

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,03	0,52	0,51	0,52	0,52	2,09	2,08	2,09	2,11

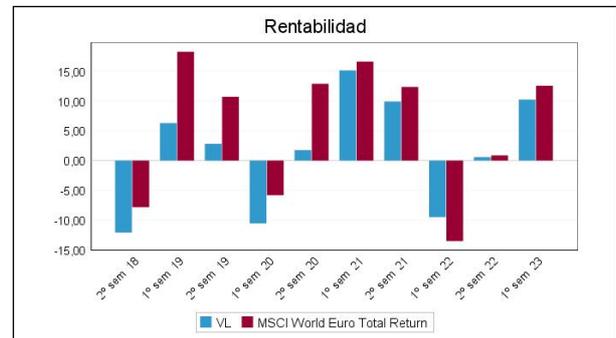
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	26.380	1.842	10,73
Renta Variable Internacional	55.575	2.850	10,24
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	261.594	7.053	3,14
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>343.549</b>	<b>11.745</b>	<b>4,87</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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.242	91,13	36.429	92,79
* Cartera interior	1.905	4,11	1.713	4,36
* Cartera exterior	40.338	87,02	34.716	88,43
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.843	8,29	2.549	6,49
(+/-) RESTO	271	0,58	281	0,72
TOTAL PATRIMONIO	46.356	100,00 %	39.259	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)	39.259	38.879	39.259	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,85	0,41	6,85	1.692,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,73	0,55	9,73	1.825,87
(+) Rendimientos de gestión	11,28	1,61	11,28	657,04
+ Intereses	0,03	0,00	0,03	-12.307,89
+ Dividendos	2,15	0,75	2,15	211,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,80	1,03	8,80	825,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	-0,12	0,31	-383,62
± Otros resultados	-0,01	-0,05	-0,01	-76,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,55	-1,06	-1,55	57,53
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	6,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	6,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-41,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,27
- Otros gastos repercutidos	-0,52	-0,01	-0,52	4.562,59
(+) 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)	46.356	39.259	46.356	

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

### 3. Inversiones financieras

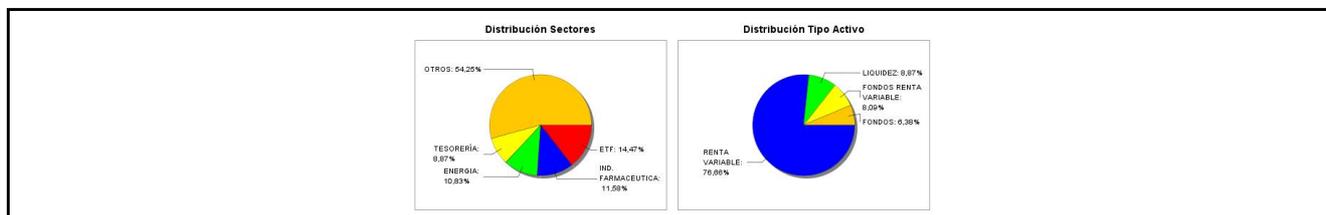
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.905	4,11	1.713	4,36
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	1.905	4,11	1.713	4,36
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	1.905	4,11	1.713	4,36
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	33.630	72,54	31.474	80,22
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	33.630	72,54	31.474	80,22
TOTAL IIC	6.707	14,47	3.242	8,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.338	87,01	34.716	88,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.242	91,12	36.429	92,84

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

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

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



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del 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: 1.768.940,66 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 91.220.310,79 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En líneas generales, el comportamiento de las bolsas mundiales durante el primer semestre de 2023 fue positivo, si bien es cierto que hubo una clara disparidad de resultados entre los índices tecnológicos (Nasdaq Comp 32,32%) con el resto del mercado (S&P 16,88%, Dow Jones 4,94% y Russell 2000 8,06%). Rentabilidades durante el primer semestre en divisa local.

Por el lado de la renta variable europea el primer semestre ha presentado también rendimientos muy positivos (Eurostoxx 50 19,18%, Dax 15,98%, IBEX 35 19,30%, FTS 100 5,64%) y el resultado dispar de los índices asiáticos (Nikkei 225 28,65%, Hang Seng - 2,76%).

La macroeconomía sigue marcada por la inflación durante al igual que durante 2022. Durante este primer semestre hemos vuelto a ver a los bancos centrales tratando de doblegar a la inflación, pero a pesar de que las principales casas de análisis descontaban una recesión durante este 2023. La visión que nos deja este periodo es positiva en cuanto a la resiliencia que están demostrando las economías occidentales ante las subidas de tipos de interés, por lo que parece que la recesión no llegara o al menos de momento.

Los principales focos de riesgo geopolítico han seguido activos durante esta primera parte del año. El principal riesgo es sin duda la guerra de Rusia que sigue copando la actualidad. Las últimas noticias apuntan a problemas en cuanto a la

interacción que mantiene el ministerio de defensa ruso con los mercenarios de Wagner que son la principal fuerza de Rusia sobre el terreno. Aunque finalmente todo quedo en una fugaz rebelión de los soldados de Yevgeny Prigozhin, la disputa parece continuar y puede tener implicaciones en la correlación de fuerzas sobre el terreno.

Sin duda uno de los grandes eventos de este inicio de 2023 ha sido la caída de Silicon Valley Bank, Signature Bank y Credit Suisse que provoco la reavivación de las dudas sobre la solvencia de las entidades financieras y un posible riesgo de contagio. Finalmente parece que las medidas llevadas a cabo por parte de la FED como el "Bank Term Funding Program" y la fusión de Credit Suisse con UBS han calmado el mercado.

En el caso de las divisas, el euro se revalorizo frente al dólar en un 1,93% alcanzando los 1,0918 dólares por euro. En la dirección opuesta se sitúa el cambio frente a la libra esterlina o el franco suizo con bajadas del 3,04% y 1,07%. El cambio frente al yen japones si tuvo un comportamiento más agresivo con un aumento del 12,29%.

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 Dividendo F.I. ha sido positiva en el primer semestre de 2023, con una revalorización del 10,2%, situándose en los 65,5248 euros. En este periodo, su índice de referencia (MSCI World Euro TR, incluye dividendos) obtuvo un 12,6%.

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

La rentabilidad anualizada del Metavalor Dividendo a 3 y 5 años ha sido del 8,9% y del 2,10%, para un acumulado de 9,2% desde inicio. En ese mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad anualizada a 3 y 5 años de 13,3% y 10,6%, para un acumulado de 100,8% desde inicio.

El fondo termina el semestre con 707.461,96 participaciones y el número de partícipes en 2.126 partícipes en el periodo. El patrimonio del fondo se situó en 46.356.160,96 euros.

La liquidez del fondo Metavalor Dividendo F.I. se sitúa a 31 de junio en 7,03%. Los movimientos que se han producido en cartera durante el periodo han provocado que aumenten los niveles de liquidez.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 1,03% en el primer semestre de 2023.

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

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

Fondo / Índice

Metavalor 10,7 %

Metavalor Internacional I 11,0 %

Metavalor Internacional A 10,4 %

Metavalor Dividendo 10,2 %

Metavalor Global 3,2 %

Meta Finanzas I 13,0 %

Meta Finanzas A 12,6 %

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo hemos salido de nuestra inversión en acciones individuales para agrupar la inversión en los ETF's temáticos que ya teníamos.

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 10,06% en el semestre, frente a una volatilidad del 11,86% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento menos volátil de Metavalor Dividendo 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 ciento del capital de la sociedad participada.

- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

La IIC no posee ni estructurados, ni activos en litigio, ni activos que se engloben dentro del artículo 48 1j del RD 83/2015.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis los soporta la gestora.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pensamos que las variables macroeconómicas y la inflación marcarán el devenir los próximos meses. Creemos que dependiendo de si la economía sigue resiliente ante las subidas de tipos de interés, los bancos centrales irán acomodando sus políticas monetarias.

Por otro lado, las nuevas condiciones geopolíticas en cuanto a la reordenación del comercio internacional tras la pandemia y la guerra de Rusia podrían impactar de manera permanente a algunas empresas y económicas.

Bajo este escenario desde el equipo de inversión de Metagesión continuaremos enfocados en la selección de valores de calidad para obtener resultados positivos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<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
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.905	4,11	1.713	4,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.905	4,11	1.713	4,36
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.905	4,11	1.713	4,36
<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>		1.905	4,11	1.713	4,36
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
IE00BGV5VR99 - ACCIONES Xtrackers Future Mob	EUR	2.007	4,33	470	1,20
FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU	EUR	365	0,79	11	0,03
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	0	0,00	22	0,06
US98983L1089 - ACCIONES Zurn Water Solutions	USD	0	0,00	49	0,13
US00790R1041 - ACCIONES Advanced Drainage Sy	USD	0	0,00	44	0,11
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	0	0,00	51	0,13
US2372661015 - ACCIONES Daring Ingredients	USD	0	0,00	64	0,16
CNE100000296 - ACCIONES Huatai-PB CSI 500 E	HKD	0	0,00	104	0,27
JP3371200001 - ACCIONES Shin-Etsu Chemical C	JPY	0	0,00	69	0,18
JP3114800000 - ACCIONES Adeka Corp	JPY	0	0,00	74	0,19
JP3725400000 - ACCIONES Zeon Corp	JPY	0	0,00	58	0,15
US29670G1022 - ACCIONES Aqua America Inc.	USD	0	0,00	80	0,20
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	USD	2.222	4,79	2.073	5,28
JP3385980002 - ACCIONES JSR Corp	JPY	0	0,00	57	0,15
JP3734800000 - ACCIONES Nidec Corp	JPY	0	0,00	34	0,09
US6362744095 - ACCIONES Accs. National Grid	USD	864	1,86	1.166	2,97
JP3266400005 - ACCIONES Kubota	JPY	0	0,00	63	0,16
US0311001004 - ACCIONES Ame-INC	USD	0	0,00	74	0,19
US8068821060 - ACCIONES Schnitzer Steel Inds	USD	891	1,92	829	2,11
NL0009739416 - ACCIONES PostNL NV	EUR	0	0,00	351	0,89
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	1.077	2,32	925	2,36
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	0	0,00	83	0,21
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	935	2,02	981	2,50
FO0000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	0	0,00	94	0,24
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	0	0,00	48	0,12
NO0003096208 - ACCIONES Lerøy Seafood Group	NOK	0	0,00	42	0,11
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	0	0,00	70	0,18
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	344	0,74	741	1,89
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	0	0,00	39	0,10
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	2.043	4,41	2.180	5,55
US5950171042 - ACCIONES Microchip Technology	USD	0	0,00	67	0,17
US8807701029 - ACCIONES Teradyne Inc.	USD	0	0,00	45	0,11
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	916	1,98	796	2,03
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	0	0,00	43	0,11
US3024913036 - ACCIONES FMC Corp	USD	0	0,00	105	0,27
US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods	USD	0	0,00	70	0,18
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	1.411	3,04	1.244	3,17
US4404521001 - ACCIONES Hormel Foods Corp	USD	0	0,00	119	0,30
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	0	0,00	97	0,25
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT	GBP	0	0,00	72	0,18
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	1.376	2,97	1.139	2,90
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	0	0,00	104	0,27
US3364331070 - ACCIONES Accs. First Solar In	USD	0	0,00	84	0,21
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	0	0,00	90	0,23
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	2.254	4,86	2.319	5,91
US2441991054 - ACCIONES John Deere	USD	0	0,00	120	0,31
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	0	0,00	70	0,18
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	0	0,00	70	0,18
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	135	0,34
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	0	0,00	57	0,15
CH0030170408 - ACCIONES Geberit	CHF	0	0,00	62	0,16
US2193501051 - ACCIONES Corning Inc	USD	1.071	2,31	822	2,09
NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV	EUR	745	1,61	762	1,94
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	1.294	2,79	1.118	2,85
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	324	0,70	341	0,87
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	1.150	2,48	974	2,48
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	539	1,16	580	1,48
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	1.921	4,14	1.138	2,90
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	889	1,92	934	2,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	1.849	3,99	1.486	3,79
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	2.397	5,17	1.666	4,24
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	1.348	2,91	1.381	3,52
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	0	0,00	94	0,24
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	2.355	5,08	1.641	4,18
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.044	2,25	682	1,74
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>33.630</b>	<b>72,54</b>	<b>31.474</b>	<b>80,22</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>33.630</b>	<b>72,54</b>	<b>31.474</b>	<b>80,22</b>
IE00B1TXK627 - PARTICIPACIONES Shares Global Water	EUR	1.644	3,55	1.049	2,67
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global	EUR	1.313	2,83	1.164	2,97
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	1.879	4,05	642	1,64
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES Ishares Agribusiness	EUR	1.871	4,04	386	0,98
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.707</b>	<b>14,47</b>	<b>3.242</b>	<b>8,26</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>40.338</b>	<b>87,01</b>	<b>34.716</b>	<b>88,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>42.242</b>	<b>91,12</b>	<b>36.429</b>	<b>92,84</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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total