

## METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,24	0,62	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,76	-0,06	0,76	-0,38

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	3.387.217,88	3.621.828,03
Nº de Partícipes	6.790	7.198
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	252.830	74.6425
2022	262.111	72.3699
2021	364.947	86.7082
2020	383.475	80.4624

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	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
Rentabilidad IIC	3,14	0,17	2,97	1,97	-1,86	-16,54	7,76	-17,11	-5,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	02-05-2023	-1,08	10-03-2023	-8,41	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,65	02-06-2023	1,65	02-06-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,04	6,74	7,36	9,44	10,10	11,28	7,10	20,82	9,09
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	4,52	6,64	1,77	3,42	0,27	0,55	0,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,85	8,85	8,83	8,89	8,75	8,89	7,63	7,53	4,75

(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
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,44	0,45	0,45	1,77	1,77	1,76	1,81

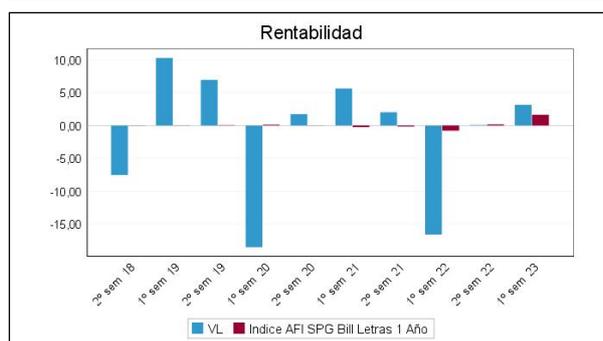
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	245.931	97,27	257.207	98,13
* Cartera interior	11.699	4,63	13.844	5,28

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	230.507	91,17	241.568	92,16
* Intereses de la cartera de inversión	1.993	0,79	1.795	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.732	0,69	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.003	2,37	4.310	1,64
(+/-) RESTO	897	0,35	594	0,23
TOTAL PATRIMONIO	252.830	100,00 %	262.111	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)	262.111	279.260	262.111	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,66	-6,34	-6,66	-1,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,11	0,19	3,11	1.434,79
(+) Rendimientos de gestión	4,08	1,08	4,08	254,41
+ Intereses	0,99	0,75	0,99	23,89
+ Dividendos	0,84	0,92	0,84	-14,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,26	-0,09	-67,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,44	0,02	2,44	12.647,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,13	0,00	-101,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	-0,15	-0,12	-24,34
± Otros resultados	0,03	-0,06	0,03	-150,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,89	-0,97	1,87
- Comisión de gestión	-0,84	-0,86	-0,84	-7,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-7,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	14,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,80
- Otros gastos repercutidos	-0,10	0,00	-0,10	2.181,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	252.830	262.111	252.830	

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

### 3. Inversiones financieras

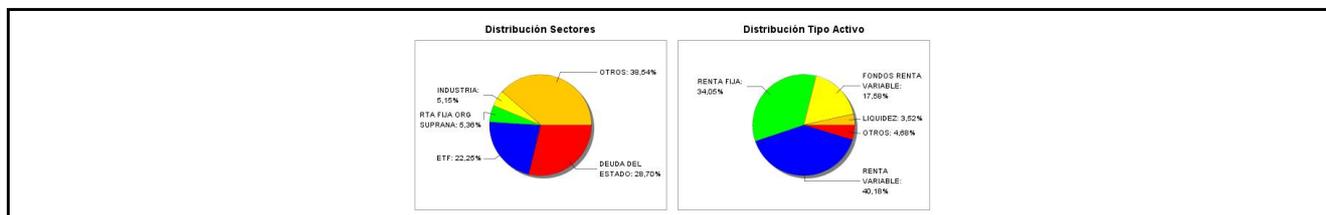
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	11.699	4,64	13.844	5,27
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	11.699	4,64	13.844	5,27
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	11.699	4,64	13.844	5,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86.096	34,06	80.925	30,88
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	86.096	34,06	80.925	30,88
TOTAL RV COTIZADA	88.145	34,86	119.915	45,76
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	88.145	34,86	119.915	45,76
TOTAL IIC	56.266	22,25	40.728	15,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	230.507	91,17	241.568	92,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	242.206	95,81	255.412	97,45

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. Participes 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: 45.896.732,42 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 705.074,932,31 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 Global F.I. ha sido positiva en el primer semestre de 2023, con una revalorización de 3,1%, situándose en los 74,6425 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 5,6%.

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

La rentabilidad anualizada del Metavalor Global a 3 y 5 años ha sido del 1,9% y del -3,50%, para un acumulado de 24,3% desde inicio. En ese mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido una rentabilidad anualizada a 3 y 5 años de 3,7% y 4,8%, para un acumulado de 127,2% desde inicio.

El fondo termina el semestre con 3.387.217,88 y 6.790 partícipes en el periodo. El patrimonio del fondo se situó al final del periodo en 252.830.335,59 euros.

La liquidez del fondo Metavalor Global F.I. se sitúa a 31 de diciembre en 3,52%. 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 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 disminuido nuestra exposición a México aumentado la posición en Suiza y Estados Unidos.

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 7,04% en el semestre, frente a una volatilidad del 8,85% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento más 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 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 Metagestión 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
ES0617160918 - DERECHOS Corp.Financiera Alba	EUR	6	0,00	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	963	0,38	1.129	0,43
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	0	0,00	1.395	0,53
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	350	0,14	395	0,15
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	728	0,29	784	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.383	0,55	1.380	0,53
ES012424E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	578	0,23	638	0,24
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	646	0,26	654	0,25
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	406	0,15
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	836	0,33	762	0,29
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	954	0,38	914	0,35
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	242	0,10	246	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.216	0,48	1.227	0,47
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	487	0,19	268	0,10
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	882	0,35	1.091	0,42
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	500	0,20	534	0,20
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	601	0,24	600	0,23
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	812	0,32	865	0,33
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	515	0,20	556	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.699</b>	<b>4,64</b>	<b>13.844</b>	<b>5,27</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>11.699</b>	<b>4,64</b>	<b>13.844</b>	<b>5,27</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 INTERIOR</b>		<b>11.699</b>	<b>4,64</b>	<b>13.844</b>	<b>5,27</b>
MX0MGO0000Y4 - BONO IMEX BONOS DESARR FIX 5,75 2026-03-05	MXN	10.643	4,21	0	0,00
US105756BN96 - BONO FED REPUBLIC OF BRAZ 10,25 2028-01-10	BRL	4.973	1,97	0	0,00
NO0010732555 - BONO NORWEGIAN GOVERNMENT 1,75 2025-03-13	NOK	11.779	4,66	14.781	5,64
TRT240227T17 - RENTA FIJA República de Turquía 11,00 2027-02-24	TRY	0	0,00	12.878	4,91
US912828Z948 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2030-02-15	USD	12.906	5,10	14.351	5,48
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	7.356	2,91	12.628	4,82
US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05	BRL	0	0,00	12.740	4,86
IT0001174611 - RENTA FIJA Rep.de Italia 6,50 2027-11-01	EUR	6.183	2,45	0	0,00
SE0005676608 - RENTA FIJA Swedish Govt 2,50 2025-05-12	SEK	12.718	5,03	13.548	5,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		66.558	26,33	80.925	30,88
US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05	BRL	19.539	7,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.539	7,73	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>		<b>86.096</b>	<b>34,06</b>	<b>80.925</b>	<b>30,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>86.096</b>	<b>34,06</b>	<b>80.925</b>	<b>30,88</b>
SE002050417 - ACCIONES Boliden AB	SEK	511	0,20	0	0,00
CA13646K1084 - ACCIONES Canadian Pacific Kan	CAD	1.165	0,46	0	0,00
US91822M5022 - ACCIONES Veeva Ltd	USD	489	0,19	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	CAD	153	0,06	146	0,06
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	37	0,01	33	0,01
MX01LA080009 - ACCIONES Sitios Latinoamerica	MXN	0	0,00	45	0,02
SE0017615644 - ACCIONES Alleima AB	SEK	55	0,02	61	0,02
CA01626P1484 - ACCIONES Alimentation Couche-	CAD	727	0,29	635	0,24
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	464	0,18	916	0,35
SE0017768716 - ACCIONES Boliden AB	SEK	0	0,00	929	0,35
SE0017486889 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	570	0,23	643	0,25
SE0017486897 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	1.445	0,57	1.697	0,65
US71922G3083 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	0	0,00	3	0,00
SE0015811963 - ACCIONES Investor AB-B	SEK	0	0,00	459	0,17
SE0015658117 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	551	0,22	762	0,29
SE0015658109 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	554	0,22	744	0,28
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	1.007	0,40	1.178	0,45
JP3143600009 - ACCIONES Itochu Corp	JPY	2.482	0,98	2.018	0,77
JP3758190007 - ACCIONES Nexon Co Ltd	JPY	1.050	0,42	1.263	0,48
JP3922950005 - ACCIONES Monotaro Co Ltd	JPY	894	0,35	1.016	0,39
JP3435750009 - ACCIONES IM3 Inc	JPY	561	0,22	719	0,27
US25278X1090 - ACCIONES Diamondblack Energy	USD	747	0,30	0	0,00
KYG6427A1022 - ACCIONES Netease Inc	HKD	2.620	1,04	2.009	0,77
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com	HKD	1.045	0,41	1.777	0,68
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	881	0,35	1.059	0,40
KYG596691041 - ACCIONES Meituan	HKD	943	0,37	1.275	0,49
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	1.275	0,50	1.384	0,53
JP3802300008 - ACCIONES Fast Retailing Co Lt	JPY	1.684	0,67	1.373	0,52
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	614	0,24	616	0,24
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	1.073	0,42	3.739	1,43
GB0000365774 - ACCIONES Anglo-Eastern Planta	GBP	1.012	0,40	1.487	0,57
HK0388045442 - ACCIONES Hong Kong Ex & Cl.Ltd	HKD	1.111	0,44	1.297	0,49
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	0	0,00	854	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	0	0,00	787	0,30
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	0	0,00	889	0,34
MX01AG0500009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	0	0,00	1.787	0,68
US91822M1062 - ACCIONES Veeva Ltd	USD	0	0,00	298	0,11
SE0007074281 - ACCIONES Hexpol AB	SEK	983	0,39	0	0,00
JP3497400006 - ACCIONES Daifuku Co Ltd	JPY	1.125	0,44	878	0,34
JP3236200006 - ACCIONES keyence Corp	JPY	1.729	0,68	1.461	0,56
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	1.417	0,56	1.336	0,51
CA67077M1086 - ACCIONES Agrium Inc	CAD	1.228	0,49	1.546	0,59
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	936	0,37	870	0,33
US8581191009 - ACCIONES Steel Dynamics INC	USD	839	0,33	0	0,00
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	0	0,00	138	0,05
JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT	JPY	1.827	0,72	1.407	0,54
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	0	0,00	472	0,18
GB00BDR05C01 - ACCIONES Accs. National Grid	GBP	1.118	0,44	2.043	0,78
US9113631090 - ACCIONES UniRent	USD	980	0,39	0	0,00
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	0	0,00	450	0,17
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	0	0,00	2	0,00
MX01AL0C0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	0	0,00	962	0,37
CH0315966322 - ACCIONES Bell AG	CHF	478	0,19	0	0,00
MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	0	0,00	498	0,19
MX01GI000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal	MXN	181	0,07	2.113	0,81
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	0	0,00	1.332	0,51
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	0	0,00	670	0,26
MXP339881098 - ACCIONES CYDSA SAB	MXN	0	0,00	956	0,36
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	1.438	0,57	1.573	0,60
SE0000112724 - ACCIONES Svenska Handelsbanke	SEK	270	0,11	370	0,14
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	0	0,00	1.700	0,65
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	GBP	1.270	0,50	2.471	0,94
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	900	0,36	912	0,35
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	198	0,08	191	0,07
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financiam	CAD	210	0,08	190	0,07
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	0	0,00	1.096	0,42
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	2.401	0,95	2.416	0,92
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	338	0,13	349	0,13
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	0	0,00	49	0,02
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	0	0,00	24	0,01
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	210	0,08	223	0,09
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	2.012	0,80	2.215	0,85
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	2.082	0,82	2.079	0,79
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	225	0,09	226	0,09
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	225	0,09	230	0,09
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	1.226	0,48	1.512	0,58
US0316521006 - ACCIONES Amkor Technology Inc	USD	854	0,34	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	905	0,36	0	0,00
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	0	0,00	1.692	0,65
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	0	0,00	1.287	0,49
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	0	0,00	547	0,21
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings	HKD	1.911	0,76	1.967	0,75
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	0	0,00	5	0,00
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	0	0,00	138	0,05
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	0	0,00	1	0,00
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	0	0,00	5	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	148	0,06	150	0,06
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	873	0,35	1.894	0,72
GB00B8C3BL03 - ACCIONES Sage Group plc	GBP	0	0,00	598	0,23
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	927	0,37	0	0,00
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	172	0,07	171	0,07
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	0	0,00	493	0,19
GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group	GBP	1.628	0,64	2.434	0,93
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	770	0,30	0	0,00
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	0	0,00	53	0,02
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET	USD	724	0,29	0	0,00
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	1.981	0,78	4.420	1,69
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	947	0,37	1.883	0,72
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	752	0,30	2.076	0,79
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	607	0,24	1.899	0,72
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	678	0,27	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	571	0,23	1.059	0,40
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	536	0,21	1.439	0,55
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	1.860	0,74	1.597	0,61
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	USD	795	0,31	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	938	0,37	0	0,00
SE0000171100 - ACCIONES Ssaab Svenskt Stal AB	SEK	1.131	0,45	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2193501051 - ACCIONES Corning Inc	USD	816	0,32	0	0,00
GB0002634946 - ACCIONES BAE Systems	GBP	990	0,39	1.742	0,66
CH0012255151 - ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	772	0,31	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	2.852	1,13	6.846	2,61
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	1.512	0,60	3.963	1,51
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	1.925	0,76	4.536	1,73
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	970	0,38	1.239	0,47
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	810	0,32	0	0,00
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	2.315	0,92	3.644	1,39
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	705	0,28	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	1.226	0,48	2.524	0,96
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	679	0,27	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	797	0,32	0	0,00
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	504	0,20	751	0,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>88.145</b>	<b>34,86</b>	<b>119.915</b>	<b>45,76</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>88.145</b>	<b>34,86</b>	<b>119.915</b>	<b>45,76</b>
IE00B46G8275 - PARTICIPACIONES HSBC MSCI INDONESIA	EUR	12.665	5,01	0	0,00
LU2098179695 - PARTICIPACIONES UBS Lux Fund Solutio	EUR	5.800	2,29	0	0,00
IE00BJ5JPG56 - PARTICIPACIONES Shares MSCI China U	USD	8.138	3,22	0	0,00
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Ja	EUR	11.503	4,55	13.956	5,32
LU0952581584 - PARTICIPACIONES Xtrackers II Japan G	EUR	6.028	2,38	12.965	4,95
IE00B0M63391 - PARTICIPACIONES Shares MSCI Korea U	EUR	12.130	4,80	13.807	5,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>56.266</b>	<b>22,25</b>	<b>40.728</b>	<b>15,54</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>230.507</b>	<b>91,17</b>	<b>241.568</b>	<b>92,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>242.206</b>	<b>95,81</b>	<b>255.412</b>	<b>97,45</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US71922G3083 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	3	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	838	0,33	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	135	0,05	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	2	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	48	0,02	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	24	0,01	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	5	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	136	0,05	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	1	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	5	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	484	0,19	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	52	0,02	0	0,00

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

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

## 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