

METAVALOR FI

Nº Registro CNMV: 104

Informe: Semestral del Primer semestre 2023

Gestora: METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

Grupo Gestora: METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

Auditor: MAZARS Auditores S.L.P.

Depositario: BANCO INVERSI, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

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: 23-05-1988

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Euro.

Perfil de riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% de su exposición total en renta variable de emisores y mercados españoles y portugueses. La inversión será principalmente en valores que cotizan en el Índice General de la Bolsa de Madrid y PSI Geral. 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 como media o baja. La parte no invertida en renta variable podrá ser invertida en renta fija principalmente pública aunque también privada (incluyendo instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados de la zona Euro, en emisiones con calificación crediticia igual o superior a la que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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

El fondo no tiene instrumentos derivados.

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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	42.778,06	43.987,72
Nº de partícipes	1.771	1.872
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	26.581	621,3669
2022	24.683	561,1354
2021	29.924	594,0053
2020	35.318	575,5686

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,03	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	6,14	1,55	6,14	4,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,05	-0,32	1,05	-0,48

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	10,73	4,61	5,85	10,79	-9,73	-5,53	3,20	2,85	-10,01

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	31-05-2023	-5,40	15-03-2023	-15,48	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,93	05-05-2023	2,74	21-03-2023	5,99	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	17,02	9,96	22,03	11,96	17,63	17,92	17,94	30,04	9,54
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
BENCHMARK METAVALOR	14,35	9,92	17,71	14,28	15,46	17,99	14,95	31,74	12,63
VaR histórico (iii)	13,44	13,44	13,43	13,06	12,90	13,06	12,00	12,07	6,43

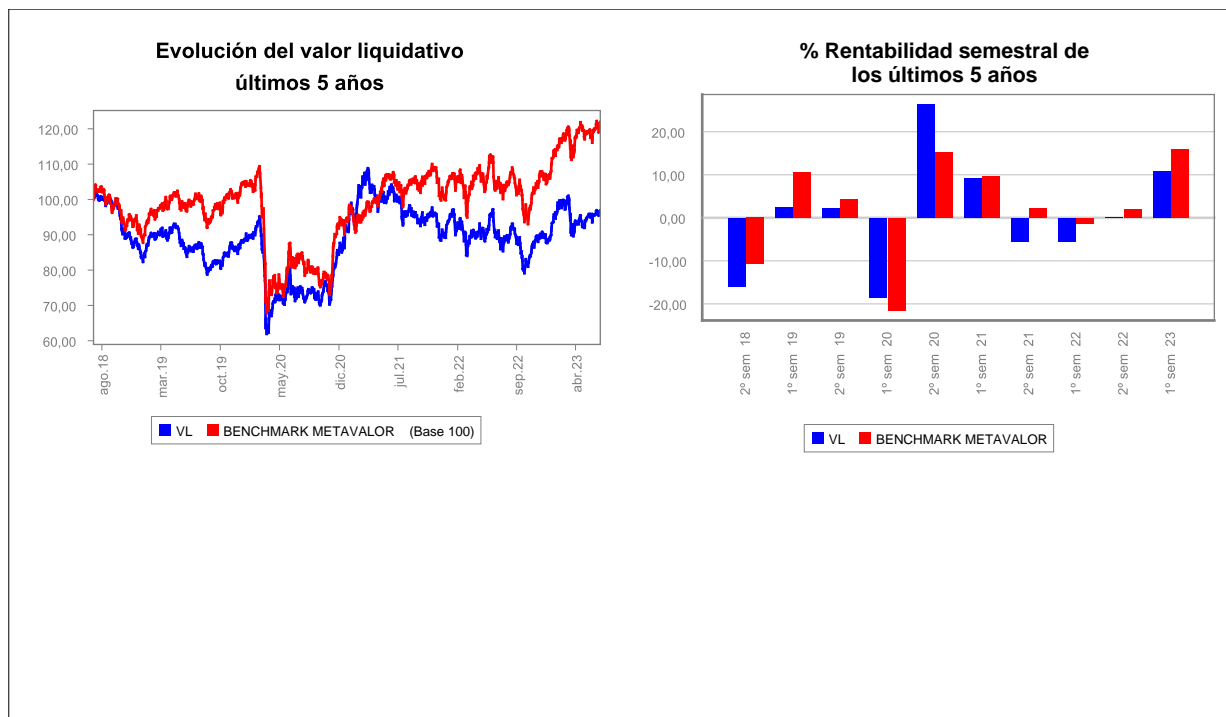
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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 año actual	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
0,91	0,46	0,45	0,44	0,44	1,78	1,75	1,68	2,07

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	26.380	1.842	10,73
Renta Variable Internacional	55.575	2.850	10,24
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	261.594	7.053	3,14
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	343.549	11.745	4,87

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.738	81,78	22.282	90,27
Cartera Interior	17.907	67,37	19.444	78,77
Cartera Exterior	3.831	14,41	2.838	11,50
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.621	9,86	2.226	9,02
(+/-) RESTO	2.222	8,36	175	0,71
TOTAL PATRIMONIO	26.581	100,00%	24.683	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.683	25.977	24.683	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-2,78	-5,02	-2,78	-41,59
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	9,98	-0,15	9,98	-7.146,20
(+) Rendimientos de Gestión	11,01	0,78	11,01	1.382,05
(+) Intereses	0,05		0,05	15.326,56
(+) Dividendos	1,50	1,30	1,50	21,82
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,14	-0,36	9,14	-2.743,98
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,32	-0,15	0,32	-323,64
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,03	-0,93	-1,03	16,95
(-) Comisión de gestión	-0,87	-0,83	-0,87	9,55
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	0,30
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-25,56
(-) Otros gastos de gestión corriente				-0,59
(-) Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,05	-0,12	162,30
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.581	24.683	26.581	

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

3. Inversiones financieras

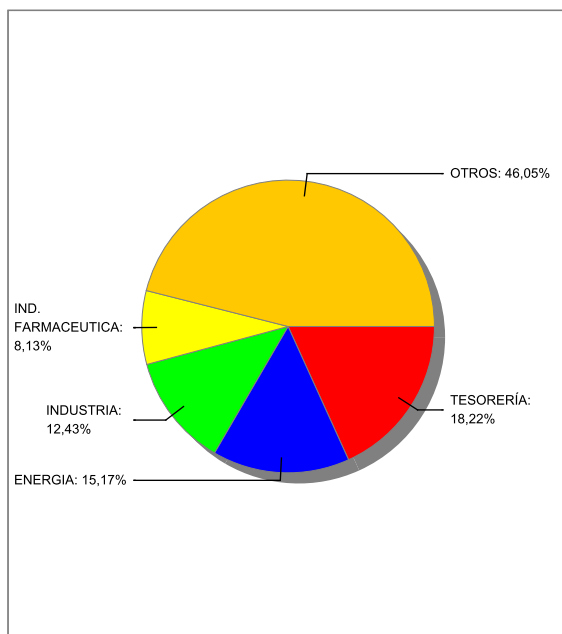
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Logista	EUR			1.180	4,78
ACCIONES TUBACEX	EUR	1.001	3,77	599	2,43
ACCIONES VIDRALAL	EUR			1.005	4,07
ACCIONES REPSOL	EUR	800	3,01	846	3,43
ACCIONES SOL MELIA	EUR			1.465	5,94
ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	1.274	4,79		
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	560	2,11	1.708	6,92
ACCIONES ACERINOX	EUR	778	2,93		
ACCIONES Tecnicas Reunidas	EUR	1.669	6,28		
ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	1.408	5,30	799	3,24
ACCIONES Solaria Energia	EUR	1.405	5,28		
ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	635	2,39		
ACCIONES ELEC NOR	EUR	975	3,67	636	2,58
ACCIONES Amadeus	EUR			486	1,97
ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR			904	3,66
ACCIONES Secuoya	EUR			394	1,60
ACCIONES INDITEX	EUR			497	2,01
ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	1.554	5,84	866	3,51
ACCIONES Aena	EUR			587	2,38
ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	1.526	5,74		
ACCIONES Grifols	EUR			1.135	4,60
ACCIONES Global Dominion	EUR			717	2,90
ACCIONES C.A.F.	EUR	615	2,31	583	2,36
ACCIONES Gestamp Auto	EUR	776	2,92	1.193	4,83
ACCIONES Berkeley Energia LTD	EUR	1.024	3,85		
ACCIONES Izertis SA	EUR	622	2,34	1.730	7,01
ACCIONES Making Science Group	EUR			196	0,80
ACCIONES Energia Innovacion y	EUR			504	2,04
TOTAL RV COTIZADA		16.622	62,53	18.030	73,06
TOTAL RENTA VARIABLE		16.622	62,53	18.030	73,06
PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR			1.413	5,73
PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR	1.287	4,84		
TOTAL IIC		1.287	4,84	1.413	5,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.909	67,37	19.443	78,79
ACCIONES Renault	EUR	502	1,89		
ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	549	2,07		
ACCIONES Infineon	EUR	718	2,70		
ACCIONES PIAGGIO & C.S.p.a.	EUR			501	2,03
ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	590	2,22		
ACCIONES CTT Correios de Port	EUR			616	2,50
ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR			1.147	4,65
ACCIONES Technip Energies NV	EUR	1.013	3,81	575	2,33
ACCIONES Salcef Group SpA	EUR	460	1,73		
TOTAL RV COTIZADA		3.832	14,42	2.839	11,51
TOTAL RENTA VARIABLE		3.832	14,42	2.839	11,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.832	14,42	2.839	11,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.741	81,79	22.282	90,30

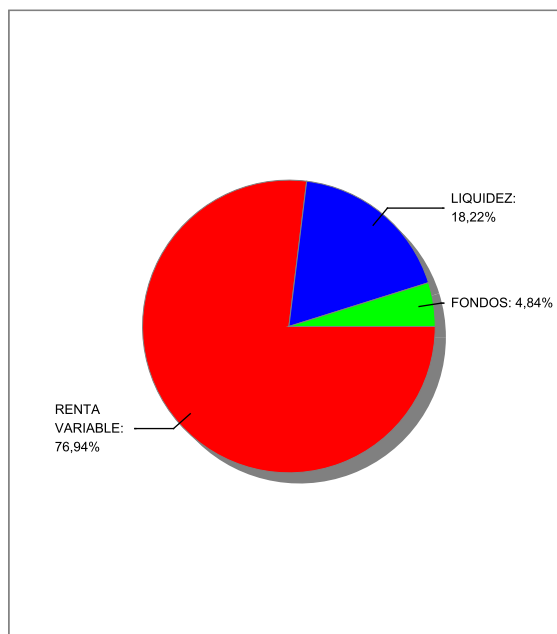
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



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

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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

	Sí	No
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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

f. Durante el primer semestre del ejercicio 2023 se han realizado las siguientes operaciones vinculadas en las IICs susceptibles de ser aprobadas por Consejo:

Metavalor FI:

Venta: 22907.53503 participaciones de METAVALOR INTERNACIONAL FI (absorbido) Precio: 64,649773 euros

Fecha: 10/01/2023

METAGESTION, S.G.I.I.C., S.A.U.

C/ María de Molina 39, 4ºIzquierda. 28006 MADRID. Tel 91 781 68 80 Fax 91 781 68 92

Registro Mercantil de Madrid. Tomo 6452. Sección: 8ª Folio 96 Hoja: M-105083. N.I.F.: A-78210085

Metavalor FI:

Compra: 7824.84436409 participaciones de META FINANZAS FI Clase I Precio: 63,899035 euros

Fecha: 12/01/2023

Metavalor FI:

Compra: 5800.662519 participaciones de de METAVALOR INTERNACIONAL FI Clase I Precio: 86,197050 euros

Fecha: 27/04/2023

Metavalor FI:

Compra: 5737.725180 participaciones de de METAVALOR INTERNACIONAL FI Clase I Precio: 87,142549 euros

Fecha: 28/04/2023

Metavalor FI:

Venta: 4051.086891 participaciones de de META FINANZAS FI Clase I Precio: 61,711834 euros

Fecha: 05/05/2023

Metavalor FI:

Compra: 2857.229842 participaciones de de METAVALOR INTERNACIONAL FI Clase I Precio: 87,497336 euros

Fecha: 31/05/2023

Metavalor FI:

Venta: 3774.757473 participaciones de de META FINANZAS FI Clase I Clase I Precio: 61,034243 euros

Fecha: 31/05/2023

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.N/A

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.N/A

c) Índice de referencia.N/A

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

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

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. Apalancamiento Medio: 2,59

d) Otra información sobre inversiones.N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A

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.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. 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