

METAVALOR INTERNACIONAL FI

Nº Registro CNMV: 3773

Informe: Semestral del Segundo semestre 2022

Gestora: METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

Grupo Gestora: METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

Auditor: MAZARS Auditores S.L.P.

Depositario: BANCO INVERDIS, 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: 27-02-2007

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

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

Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será superior al 75%. No existirá un porcentaje predeterminado para la inversión en determinados sectores, países, divisas o áreas geográficas. Así pues, el fondo podrá asumir riesgo de inversión inherente a los mercados emergentes o a divisas distintas de euro. 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.

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	220.766,16	232.712,87
Nº de partícipes	974	1.047
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	13.620	61,6964
2021	15.151	64,4515
2020	25.301	75,5846
2019	29.604	68,2103

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		
0,88		0,88	1,75		1,75	patrimonio	

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Periodo	Acumulada		
0,04	0,08		patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	2,59	2,46	5,05	26,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,84	-0,55	-0,52

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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-4,27	2,14	-2,22	-10,03	6,53	-14,73	10,81	12,79	11,63

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 (%)	-2,39	15-12-2022	-4,96	09-05-2022	-9,74	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,22	10-11-2022	2,92	07-07-2022	8,59	02-06-2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	19,20	15,81	20,09	23,65	16,31	39,94	29,84	12,78	7,96
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	0,87	0,59
MSCI World Euro Total Return	18,56	17,98	17,23	21,83	17,14	11,58	28,93	10,74	8,67
VaR histórico (iii)	15,50	15,50	15,29	14,85	14,27	14,12	11,15	8,93	6,49

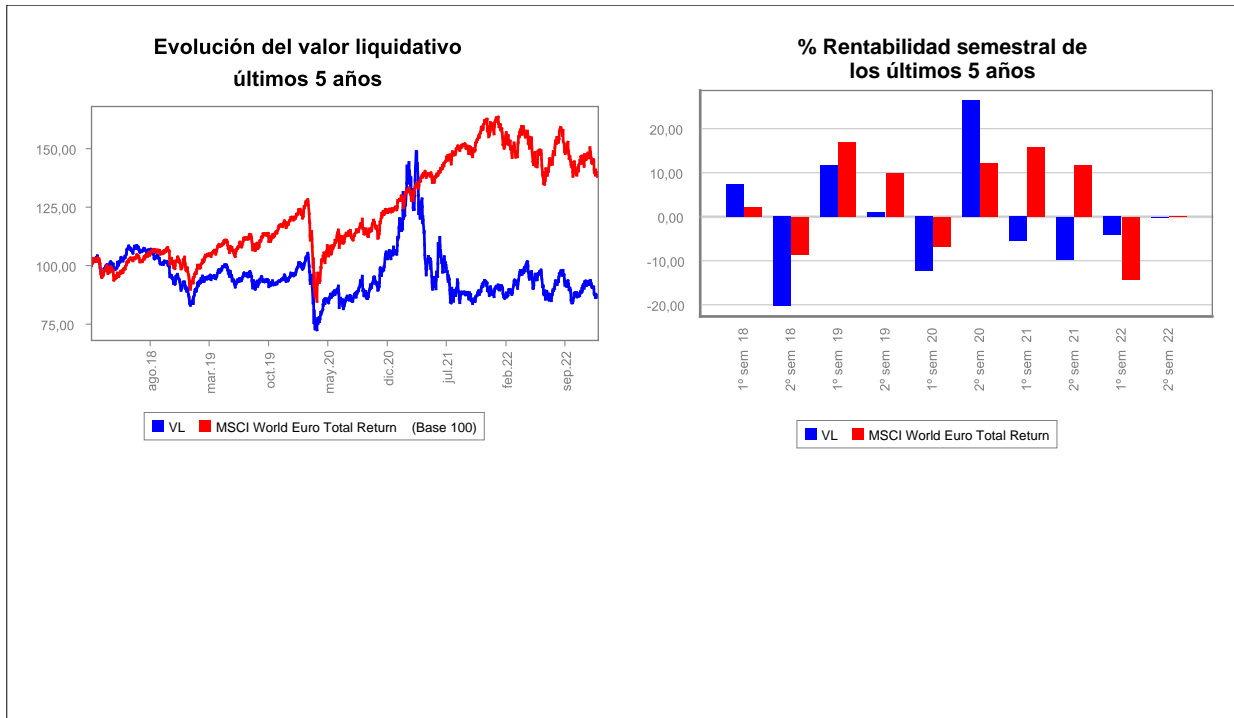
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
1,86	0,47	0,47	0,46	0,46	1,84	1,85	2,07	2,09

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	24.998	1.927	0,01
Renta Variable Internacional	57.962	3.252	0,79
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	278.959	7.426	0,07
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	361.919	12.605	0,18

* 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	13.254	97,31	12.938	90,00
Cartera Interior				
Cartera Exterior	13.254	97,31	12.938	90,00
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	216	1,59	2.045	14,23
(+/-) RESTO	151	1,11	-608	-4,23
TOTAL PATRIMONIO	13.621	100,00%	14.375	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)	14.375	15.151	15.151	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-4,98	-0,54	-5,45	784,55
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,25	-4,65	-4,98	-94,77
(+) Rendimientos de Gestión	0,81	-3,47	-2,73	-122,62
(+) Intereses		0,02	0,02	-101,39
(+) Dividendos	1,69	1,81	3,50	-9,66
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,85	-5,28	-6,20	-84,41
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,03	-0,02	-0,05	18,86
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,06	-1,18	-2,25	-13,12
(-) Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	-1,72
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-1,72
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,06	-65,88
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	7,45
(-) Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,23	-0,36	-48,11
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.620	14.375	13.620	

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

3. Inversiones financieras

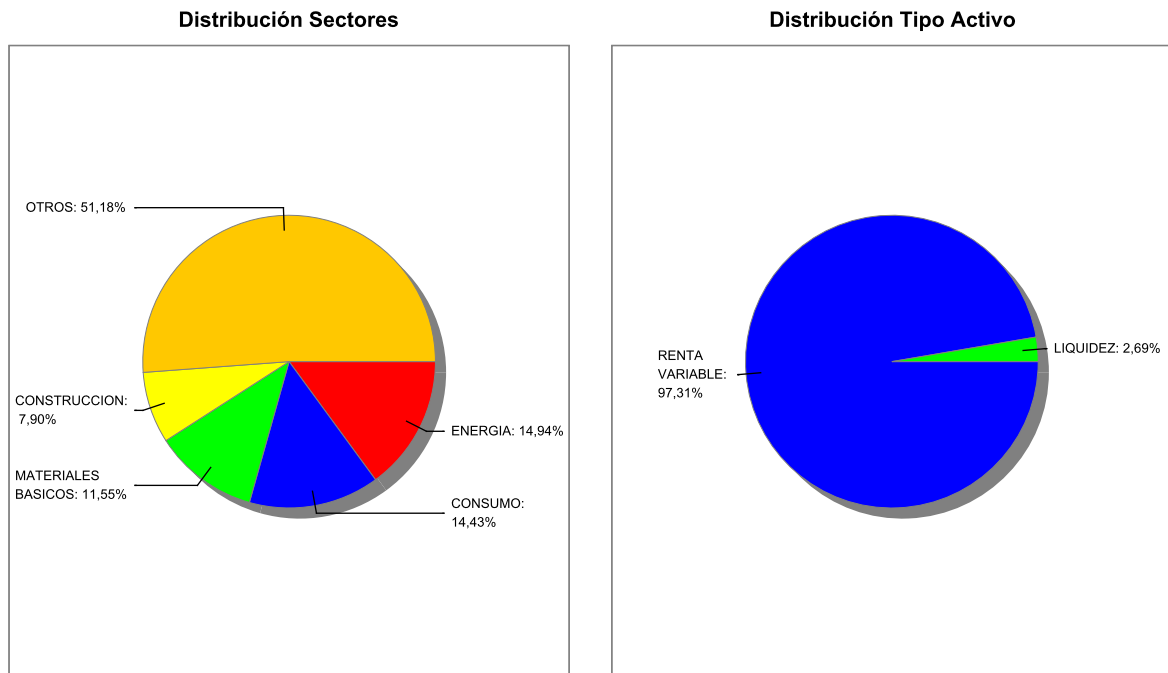
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Renault	EUR			306	2,13
ACCIONES Barrick Gold Corp	USD			306	2,13
ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR			588	4,09
ACCIONES Buzzi Unicem SPA	EUR	580	4,26		
ACCIONES SR Teleperformance	EUR	334	2,45		
ACCIONES Cotsco Wholesale	USD			421	2,93
ACCIONES Pinault - Printemps	EUR			304	2,11
ACCIONES BAYER	EUR	725	5,32		
ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	182	1,34	318	2,21
ACCIONES Eagle Materials, Inc	USD	496	3,64		
ACCIONES British American Tob	GBP			319	2,22
ACCIONES Gold Fields Ltd-Spon	USD	193	1,42	349	2,43
ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK			335	2,33
ACCIONES Adecoagro SA	USD	387	2,84	400	2,78
ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	312	2,29	551	3,83
ACCIONES Index Corp	JPY			376	2,62
ACCIONES Japan Exchange Group	JPY	202	1,48		
ACCIONES Bolsa Mexicana de Va	MXN	397	2,91		
ACCIONES Qualitas Controlador	MXN	521	3,83	209	1,45
ACCIONES Covestro AG	EUR	439	3,22		
ACCIONES Marine Harvest	NOK			337	2,34
ACCIONES Bunge Ltd	USD			273	1,90
ACCIONES Farifax India Holdin	USD	298	2,19		
ACCIONES Ferrexpo PLC	GBP	231	1,69	230	1,60
ACCIONES Valeo SA	EUR			308	2,14
ACCIONES Dollarama Inc	CAD			448	3,11
ACCIONES Le Belier	EUR	282	2,07		
ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	209	1,53		
ACCIONES Do&Co AG	EUR	279	2,05		
ACCIONES IVANHOE MINES	CAD	606	4,45	262	1,82
ACCIONES Cheniere Energy INC	USD	182	1,34	725	5,04
ACCIONES B&G Foods, Inc.	GBP	248	1,82		
ACCIONES Service Corp Intern	USD	194	1,42	504	3,51
ACCIONES Nutrien Inc	USD			374	2,60
ACCIONES Berry Global Group I	USD	404	2,96		
ACCIONES OCI NV	EUR			379	2,64
ACCIONES Fast Retailing Co Lt	JPY			301	2,09
ACCIONES Morningstar Inc	USD	271	1,99		
ACCIONES Flex LGN LTD	NOK			524	3,65
ACCIONES Thule Group	SEK			301	2,09
ACCIONES MIPS AB	SEK			167	1,16
ACCIONES Universal Music Grou	EUR			442	3,07
ACCIONES Parex Resources Inc	CAD	695	5,10		
ACCIONES Ooma Inc	USD	254	1,87		
ACCIONES First Pacific Co Ltd	HKD	448	3,29	505	3,51
ACCIONES Var Energi AS	NOK			527	3,67
ACCIONES Birchcliff Energy Lt	CAD	325	2,39	405	2,82
ACCIONES MP Materials Corp	USD	454	3,33	382	2,65
ACCIONES CVS Group PLC	GBP	219	1,61	412	2,87
ACCIONES West Fraser Timber C	CAD			351	2,44
ACCIONES Gulf Keystone Petrol	GBP	547	4,01		
ACCIONES TechnipFMC PLC	USD	469	3,44		
ACCIONES Discovery Silver Cor	CAD	234	1,72		
ACCIONES O3 Mining Inc	CAD	210	1,54		
ACCIONES Grafton Group PLC	GBP	240	1,77		
ACCIONES Believe SA	EUR	320	2,35		
ACCIONES Mineral Resources Lt	AUD	393	2,89		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Toyo Engineering Cor	JPY	160	1,17		
ACCIONES Fosun International	HKD	153	1,12		
ACCIONES Axis Bank Ltd	USD	159	1,17		
TOTAL RV COTIZADA		13.252	97,28	12.939	89,98
TOTAL RENTA VARIABLE		13.252	97,28	12.939	89,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.252	97,28	12.939	89,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.252	97,28	12.939	89,98

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



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
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

No aplicable.

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, partícipes, 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.N/A
- 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