

METAVALOR FI

Nº Registro CNMV: 104

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: 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	43.987,72	46.297,94
Nº de partícipes	1.872	1.983
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	24.683	561,1354
2021	29.924	594,0053
2020	35.318	575,5686
2019	51.449	559,6159

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		
0,83		0,83	1,68		1,68	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,04	0,07	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	1,55	3,09	4,74	13,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,65	-0,48	-0,38

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	-5,53	10,79	-9,73	-1,60	-4,01	3,20	2,85	4,69	8,73

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	16-11-2022	-4,06	24-01-2022	-15,48	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,24	04-10-2022	3,42	09-03-2022	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, 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	17,92	11,96	17,63	17,81	22,77	17,94	30,04	10,86	7,01
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
BENCHMARK METAVALOR	17,99	14,28	15,46	18,51	22,69	14,95	31,74	11,65	11,79
VaR histórico (iii)	13,06	13,06	12,90	12,43	12,13	12,00	12,07	7,09	6,59

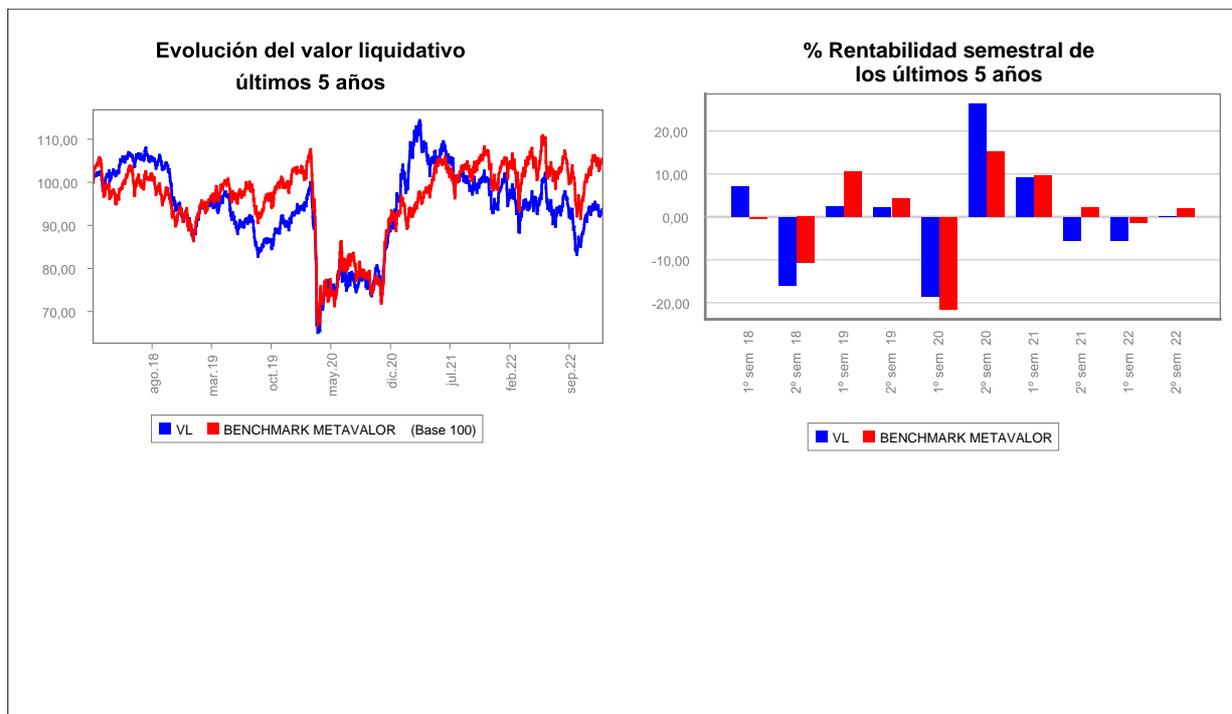
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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
1,78	0,44	0,44	0,45	0,45	1,75	1,68	1,95	1,99

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	22.282	90,27	23.051	88,74
Cartera Interior	19.444	78,77	18.575	71,51
Cartera Exterior	2.838	11,50	4.476	17,23
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.226	9,02	2.459	9,47
(+/-) RESTO	175	0,71	466	1,79
TOTAL PATRIMONIO	24.683	100,00%	25.976	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)	25.977	29.924	29.924	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-5,02	-7,54	-12,73	-41,58
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,15	-6,30	-6,86	-97,92
(+) Rendimientos de Gestión	0,78	-5,28	-4,89	-113,03
(+) Intereses		0,01	0,01	-96,47
(+) Dividendos	1,30	0,84	2,11	36,37
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,36	-5,86	-6,58	-94,54
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,15	-0,26	-0,42	-49,42
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,93	-1,03	-1,97	-20,47
(-) Comisión de gestión	-0,83	-0,85	-1,68	-13,87
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-7,47
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-66,72
(-) Otros gastos de gestión corriente				16,10
(-) Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,12	-0,17	-61,82
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.683	25.977	24.683	

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

3. Inversiones financieras

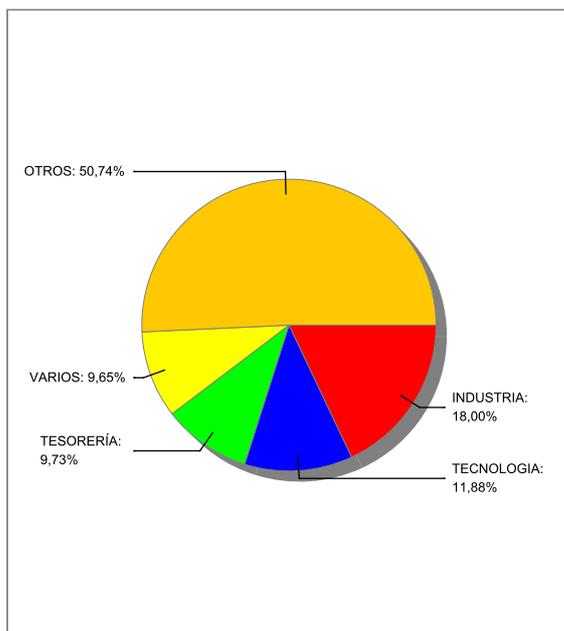
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Logista	EUR	1.180	4,78	1.450	5,58
ACCIONES TUBACEX	EUR	599	2,43	932	3,59
ACCIONES VIDRALAL	EUR	1.005	4,07	1.865	7,18
ACCIONES VISCOFAN	EUR			669	2,58
ACCIONES REPSOL	EUR	846	3,43	1.850	7,12
ACCIONES SOL MELIA	EUR	1.465	5,94		
ACCIONES Banco Sabadell	EUR			502	1,93
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	1.708	6,92	1.480	5,70
ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	799	3,24		
ACCIONES Solaria Energia	EUR			405	1,56
ACCIONES FLUIDRA	EUR			454	1,75
ACCIONES ELEC NOR	EUR	636	2,58		
ACCIONES Amadeus	EUR	486	1,97	702	2,70
ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	904	3,66		
ACCIONES Secuoya	EUR	394	1,60	394	1,52
ACCIONES Applus Services, S.A	EUR			759	2,92
ACCIONES INDITEX	EUR	497	2,01	1.598	6,15
ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	866	3,51	574	2,21
ACCIONES Aena	EUR	587	2,38		
ACCIONES Grifols	EUR	1.135	4,60		
ACCIONES Global Dominion	EUR	717	2,90	846	3,26
ACCIONES C.A.F.	EUR	583	2,36	1.149	4,42
ACCIONES Gestamp Auto	EUR	1.193	4,83		
ACCIONES Izertis SA	EUR	1.730	7,01	1.697	6,53
ACCIONES Making Science Group	EUR	196	0,80	298	1,15
ACCIONES Energia Innovacion y	EUR	504	2,04		
TOTAL RV COTIZADA		18.030	73,06	17.624	67,85
TOTAL RENTA VARIABLE		18.030	73,06	17.624	67,85
PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR	1.413	5,73	951	3,66
TOTAL IIC		1.413	5,73	951	3,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.443	78,79	18.575	71,51
ACCIONES M-Real Oyj-B Shares	EUR			384	1,48
ACCIONES PIAGGIO & C.S.p.a.	EUR	501	2,03	399	1,54
ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR			991	3,81
ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	616	2,50		
ACCIONES Deutz AG	EUR			370	1,42
ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR			598	2,30
ACCIONES Dieteren N.V.	EUR			376	1,45
ACCIONES UNIEURO SPA	EUR			397	1,53
ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	1.147	4,65	963	3,71
ACCIONES Technip Energies NV	EUR	575	2,33		
TOTAL RV COTIZADA		2.839	11,51	4.478	17,24
TOTAL RENTA VARIABLE		2.839	11,51	4.478	17,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.839	11,51	4.478	17,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.282	90,30	23.053	88,75

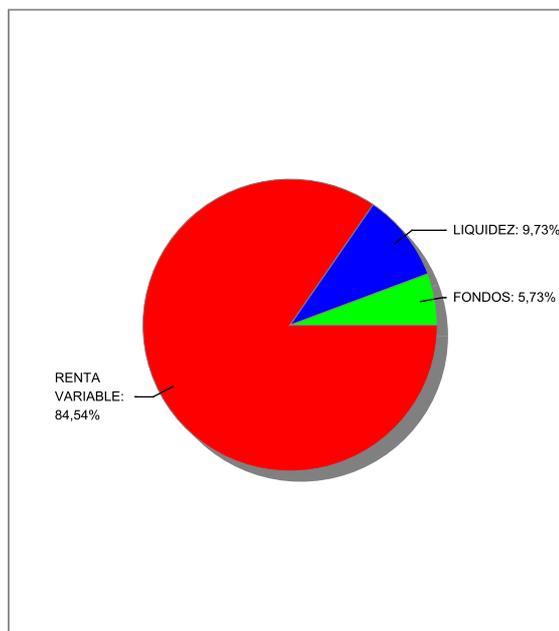
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

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, 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: 5,59
- 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