

METAVALOR DIVIDENDO FI

Nº Registro CNMV: 4887

Informe: Semestral del Primer semestre 2023

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: 10-07-2015

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: 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.

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	707.461,96	660.555,96
Nº de partícipes	2.126	2.065
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	46.356	65.5248
2022	39.259	59.4332
2021	39.092	65.2988
2020	28.057	51.5804

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		
0,99		0,99	0,99		0,99	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	0,17	0,12	0,17	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,00	-0,10	1,00	-0,31

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	10,25	2,98	7,06	6,47	-5,54	-8,98	26,60	-8,99	-12,51

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 (%)	-1,21	24-05-2023	-1,68	13-03-2023	-10,99	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	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 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	10,06	8,26	11,64	13,01	12,71	14,17	11,03	27,86	12,46
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
MSCI World Euro Total Return	11,86	10,14	13,43	17,99	17,20	18,56	11,57	28,93	13,04
VaR histórico (iii)	10,72	10,72	10,75	10,98	10,70	10,98	9,61	9,68	8,07

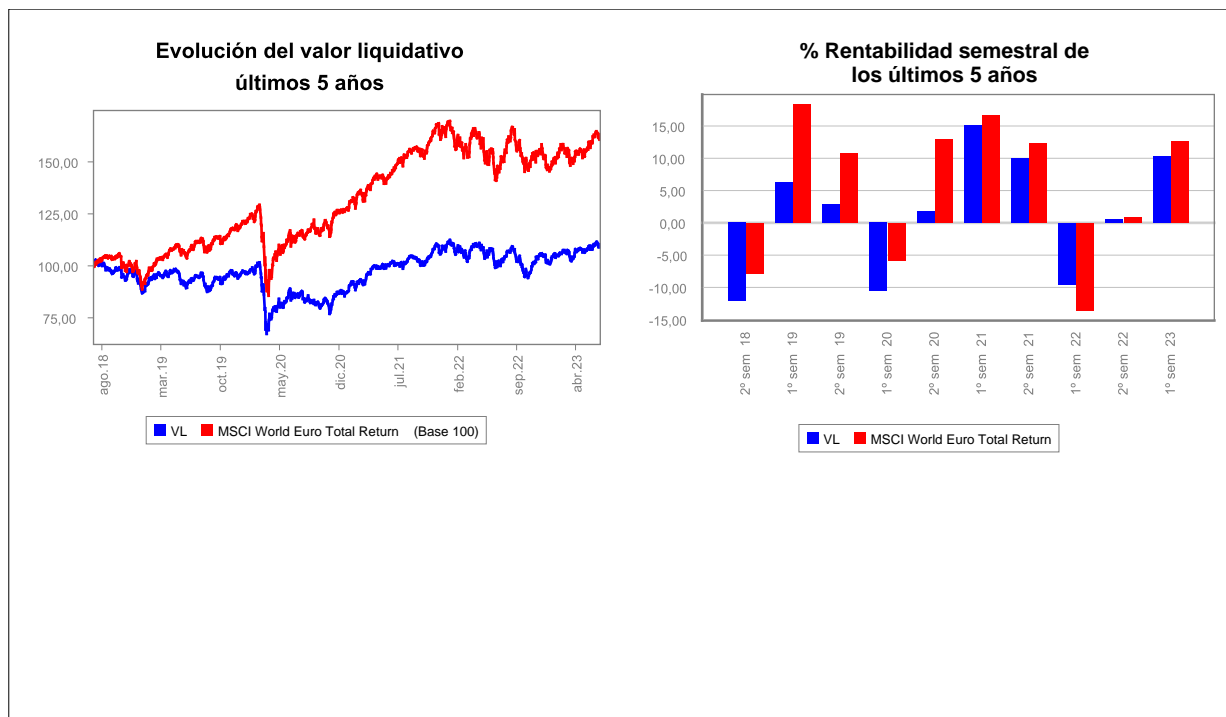
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
		Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,03	0,52	0,51	0,52	0,52	2,09	2,08	2,09	2,11

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	42.243	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				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.843	8,29	2.549	6,49
(+/-) RESTO	271	0,58	281	0,72
TOTAL PATRIMONIO	46.357	100,00%	39.259	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)	39.259	38.879	39.259	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	6,85	0,41	6,85	1.692,35
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) 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		0,03	-12.307,89
(+) Dividendos	2,15	0,75	2,15	211,28
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,80	1,03	8,80	825,22
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,31	-0,12	0,31	-383,62
(+/-) Otros Resultados	-0,01	-0,05	-0,01	-76,25
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) 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		-0,01		-41,60
(-) Otros gastos de gestión corriente				6,27
(-) Otros gastos repercutidos	-0,52	-0,01	-0,52	4.562,59
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.356	39.259	46.356	

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

3. Inversiones financieras

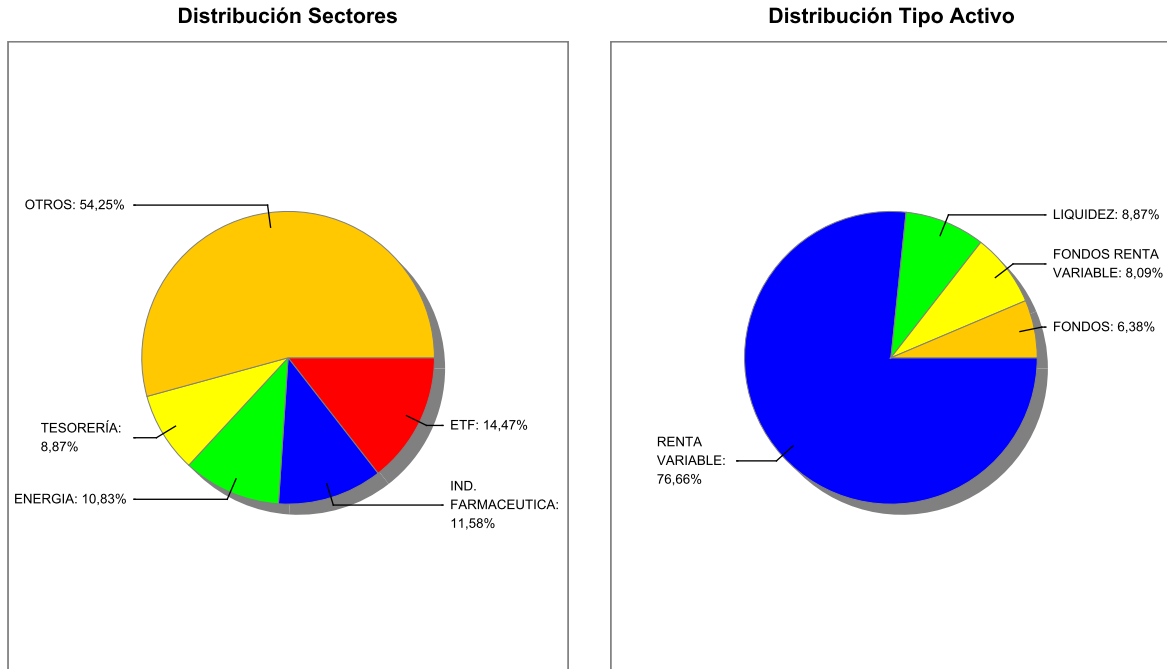
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.905	4,11	1.713	4,36
TOTAL RV COTIZADA		1.905	4,11	1.713	4,36
TOTAL RENTA VARIABLE		1.905	4,11	1.713	4,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.905	4,11	1.713	4,36
ACCIONES BMW	EUR	1.044	2,25	682	1,74
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	2.355	5,08	1.641	4,18
ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR			94	0,24
ACCIONES IBM	USD	1.348	2,91	1.381	3,52
ACCIONES Air Liquide	EUR	2.397	5,17	1.666	4,24
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	1.849	3,99	1.486	3,79
ACCIONES Intel Corporation	USD	889	1,92	934	2,38
ACCIONES Applied Materials	USD	1.921	4,14	1.138	2,90
ACCIONES Coca Cola Company	USD	539	1,16	580	1,48
ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	1.150	2,48	974	2,48
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	324	0,70	341	0,87
ACCIONES Axa	EUR	1.294	2,79	1.118	2,85
ACCIONES Aegon NV	EUR	745	1,61	762	1,94
ACCIONES Corning Inc	USD	1.071	2,31	822	2,09
ACCIONES Geberit	CHF			62	0,16
ACCIONES AdvanMicrDevices	USD			57	0,15
ACCIONES Nvidia Corp	USD			135	0,34
ACCIONES DENSO CORP	JPY			70	0,18
ACCIONES KYOCERA CORP	JPY			70	0,18
ACCIONES John Deere	USD			120	0,31
ACCIONES EngiFIpe	EUR	2.254	4,86	2.319	5,91
ACCIONES ARKEMA	EUR			90	0,23
ACCIONES Accs. First Solar In	USD			84	0,21
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD			104	0,27
ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	1.376	2,97	1.139	2,90
ACCIONES SEVERN TRENT	GBP			72	0,18
ACCIONES AMERICAN WATER	USD			97	0,25
ACCIONES Hormel Foods Corp	USD			119	0,30
ACCIONES Accenture Ltd A	USD	1.411	3,04	1.244	3,17
ACCIONES Tyson Foods	USD			70	0,18
ACCIONES FMC Corp	USD			105	0,27
ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR			43	0,11
ACCIONES THALES	EUR	916	1,98	796	2,03
ACCIONES Teradyne Inc.	USD			45	0,11
ACCIONES Microchip Technology	USD			67	0,17
ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	2.043	4,41	2.180	5,55
ACCIONES AGCO Corp	USD			39	0,10
ACCIONES Vodafone Group	GBP	344	0,74	741	1,89
ACCIONES Salmar ASA	NOK			70	0,18
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK			42	0,11
ACCIONES Tencent Holdings	HKD			48	0,12
ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK			94	0,24
ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	935	2,02	981	2,50
ACCIONES Marine Harvest	NOK			83	0,21
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	1.077	2,32	925	2,36
ACCIONES PostNL NV	EUR			351	0,89
ACCIONES Schnitzer Steel Inds	USD	891	1,92	829	2,11
ACCIONES Ame-INC	USD			74	0,19
ACCIONES Kubota	JPY			63	0,16
ACCIONES Accs. National Grid	USD	864	1,86	1.166	2,97
ACCIONES Nidec Corp	JPY			34	0,09
ACCIONES JSR Corp	JPY			57	0,15
ACCIONES UBS AG	USD	2.222	4,79	2.073	5,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Aqua America Inc.	USD			80	0,20
ACCIONES Zeon Corp	JPY			58	0,15
ACCIONES Adeka Corp	JPY			74	0,19
ACCIONES Shin-Etsu Chemical C	JPY			69	0,18
ACCIONES Huatai-PB CSI 500 E	HKD			104	0,27
ACCIONES Darling Ingredients	USD			64	0,16
ACCIONES Hexagon AB	SEK			51	0,13
ACCIONES Advanced Drainage Sy	USD			44	0,11
ACCIONES Zum Water Solutions	USD			49	0,13
ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR			22	0,06
ACCIONES Euroapi SASU	EUR	365	0,79	11	0,03
ACCIONES Xtrackers Future Mob	EUR	2.007	4,33	470	1,20
TOTAL RV COTIZADA		33.631	72,54	31.473	80,22
TOTAL RENTA VARIABLE		33.631	72,54	31.473	80,22
PARTICIPACIONES Ishares Agribusiness	EUR	1.871	4,04	386	0,98
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	1.879	4,05	642	1,64
PARTICIPACIONES ETF Ishares Global	EUR	1.313	2,83	1.164	2,97
PARTICIPACIONES iShares Global Water	EUR	1.644	3,55	1.049	2,67
TOTAL IIC		6.707	14,47	3.241	8,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.338	87,01	34.714	88,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.243	91,12	36.427	92,84

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

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.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: 5,77
- 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