

METAVALOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3851

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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.

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: 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,80	1,20	1,98	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,05	0,00	0,00

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	5.224.055,37	4.863.974,31
Nº de Partícipes	9.983	9.537
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	507.122	97,0744
2018	362.387	82,3132
2017	361.116	87,2394
2016	264.875	84,0203

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	0,86	0,00	0,86	1,70	0,00	1,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	17,93	4,32	2,51	1,32	8,83	-5,65	3,83	9,52	11,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	02-10-2019	-1,98	05-08-2019	-2,74	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,36	11-10-2019	2,06	04-01-2019	2,03	29-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,42	8,41	9,58	7,25	8,32	9,09	6,52	12,58	6,00
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,42	5,42	5,43	5,35	5,02	4,75	4,02	4,16	3,18

(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.

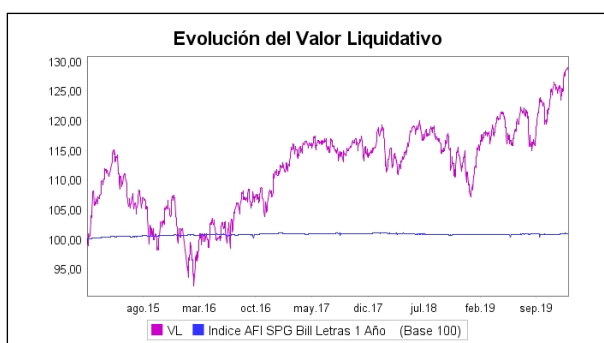
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,45	0,45	0,45	0,44	1,81	1,79	1,79	1,79

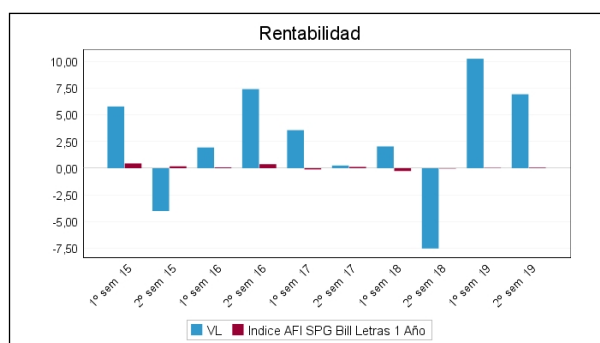
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
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	62.651	4.364	2,29
Renta Variable Internacional	77.112	4.277	2,05
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	469.564	9.764	6,94
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		0,00
Total fondos	609.328	18.405	5,84

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	491.391	96,90	433.895	98,27
* Cartera interior	24.527	4,84	43.652	9,89
* Cartera exterior	465.747	91,84	389.001	88,11
* Intereses de la cartera de inversión	1.116	0,22	1.242	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.708	2,51	7.863	1,78
(+/-) RESTO	3.023	0,60	-243	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	507.122	100,00 %	441.515	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)	441.515	362.387	362.387	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,10	10,14	17,03	-19,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,87	9,25	15,95	-14,57
(+) Rendimientos de gestión	8,00	10,34	18,17	-10,99
+ Intereses	0,63	0,43	1,08	69,35
+ Dividendos	1,35	1,59	2,93	-1,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,94	1,15	2,08	-5,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,36	7,55	12,76	-18,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,09	-0,28	148,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	-0,29	-0,39	-55,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-1,09	-2,22	19,42
- Comisión de gestión	-0,86	-0,84	-1,70	16,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	6,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,03	469,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	23,40
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,20	-0,41	21,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	507.122	441.515	507.122	

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

3. Inversiones financieras

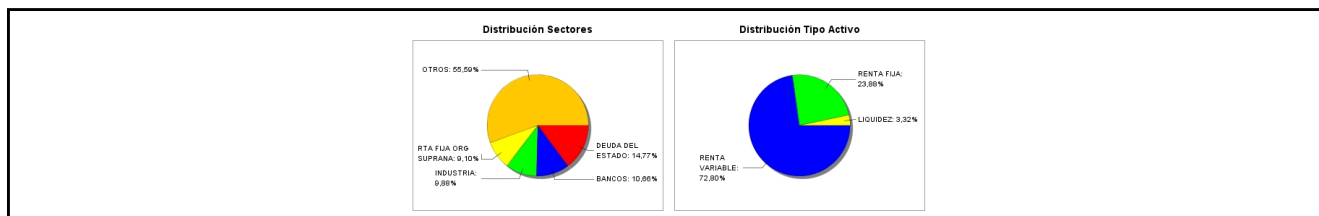
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	24.527	4,81	43.652	9,89
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	24.527	4,81	43.652	9,89
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	24.527	4,81	43.652	9,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	121.083	23,88	87.566	19,84
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	121.083	23,88	87.566	19,84
TOTAL RV COTIZADA	344.665	67,98	301.435	68,27
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	344.665	67,98	301.435	68,27
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 EXTERIOR	465.747	91,86	389.001	88,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	490.275	96,67	432.653	98,00

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.

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

j.) Se acuerda modificar la comisión de depositaría, reduciendo su importe y estableciendo los siguientes tramos: hasta 25 MM 0,075%, entre 25 y 50 MM 0,07%, entre 50 y 100 MM 0,065%, superior a 100 MM 0,06%. El porcentaje que corresponde a la comisión de depositaría se aplicará sobre la totalidad del patrimonio

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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. 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: 222.182.980,07 47,33%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 163.232.564,05 34,77%

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.

Buen comportamiento de la renta variable en el segundo semestre año, con alzas en todas las principales plazas mundiales, con mayores tasas de crecimiento que en la primera mitad del año.

Repasando los principales índices mundiales en el segundo semestre encontramos en EE. UU., el índice S&P500 el cual se ha revalorizado un +10,92%, el Nasdaq 100 un +14,45% y el Dow Jones un 8,62%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 acumula en el semestre un +8,51%, el CAC 40 un +2,51%, el DAX 30 un +0,24% y en nuestro caso el IBEX 35 sube en lo que va de año un +8,34%. En cuanto a mercados emergentes y Asia se mantienen la misma tónica que la anteriormente comentada, con revalorizaciones similares que los principales países desarrollados en el Nikkei 225, acumula un 12,26% en el segundo semestre. En cuanto a los mercados emergentes, el Ibovespa Brasil, 14,54%, ha obtenido un rendimiento positivo en este semestre siguiendo la tónica del resto de mercados.

En Renta Fija, en el segundo semestre apreciamos una ampliación de las tires, una tendencia que se ha modificado en comparación con el primer semestre del año, lo que ha implicado una reducción de los precios de los bonos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es tratar de maximizar la rentabilidad/riesgo, mediante una gestión activa, tratando de adecuar nuestra cartera a los distintos eventos de la economía a nivel global, modificando nuestra ponderación de renta fija, renta variable y liquidez.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Metavalor Global ha sido positivo en el segundo semestre, anotándose un +6,94% y situándose el valor liquidativo en 97,0744 euros, frente a una rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el semestre del -4,3%.

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

A más largo plazo, la rentabilidad de Metavalor Global desde su inicio (septiembre de 2010) es del 57,31%.

Las participaciones de este han sido 5.224.055,37. El patrimonio del fondo aumentó en un 7,74% en el periodo hasta los 507.121.796,22 de euros. El número de partícipes aumentó en un 7,4% hasta 9.983 partícipes en el periodo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,90% en el segundo semestre de 2019.

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 segundo semestre han sido:

Fondo / Índice Semestral

Metavalor 2,28%

Metavalor Internacional 0,93%

Metavalor Dividendo 2,81%

Metavalor Global 6,94%

Meta Finanzas I 2,46%

Meta Finanzas A 2,14%

Meta América USA I 3,78%

Meta América USA A 3,46%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este semestre hemos realizados cambios sustanciales en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hay que comentar que hemos mantenido el peso en renta fija en un 25 por cierto. Incluyendo diversos reposicionamientos, por ejemplo, se redujo un 5% la posición en bonos italianos para invertirlo en bonos estadounidenses. Posteriormente, hemos decidido reducir la exposición a la renta fija estadounidense, lo cual nos ha permitido materializar los réditos de esta inversión, invirtiendo, además, en obligaciones noruegas un 5% del fondo.

Por otra parte, el cambio de visión de la Reserva Federal, ha propiciado la entrada de los bonos del tesoro americano. Aprovechamos la salida de Italia para tomar parte en Estados Unidos y la posterior liquidación de esta posición, para materializar los réditos económicos.

Por el lado de la renta variable mantenemos la exposición del fondo, que era de un 75% de la cartera. En un primer momento, reducimos la renta variable de Suecia y Canadá recogiendo los beneficios obtenidos, un 1,2% y un 9,6%, respectivamente. Incluyendo en nuestro porfolio, una mayor posición en Noruega, donde alcanzamos el 5% y Australia hasta invertir un 5%.

Por otro lado, en un segundo movimiento, continuamos reduciendo el peso de las acciones suecas, además, redujimos también la exposición a indonesia dejando el peso de ambos países en un 5%. Por último, también reducimos nuestra exposición a Rusia, dejando nuestra posición en un 5% también. Con el dinero obtenido de estas ventas, aumentamos la confianza depositada en Noruega, donde llegamos a invertir hasta un 15% e incluimos en nuestro porfolio un nuevo país, donde distribuimos Portugal, invirtiendo un 5%.

Dado que hemos encontrado activos atractivos tanto de renta fija como de renta variable hemos mantenido la liquidez en torno al 1%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Entrando en valores, los que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera en el semestre han sido el Bono Italia agosto 2039 (Italia, +1,11%), Surgutneftegas ADR (Rusia, +0,58%) y Bono Italia enero 2028 (Italia, +0,51%).

En el lado negativo, destacarían United Tractors (Indonesia, explica un -0,20% de la rentabilidad del fondo), Gundang Garam (Indonesia, -0,13%) y HM Sampoerna (Indonesia, -0,12%).

En cuanto a los pesos de la cartera de renta variable se han producido cambios en los pesos respecto del anterior semestre, incluyendo participaciones en Australia y Noruega. La renta variable termina el semestre de la siguiente manera: aproximadamente un 20% en Reino Unido, reducimos al 5% en España, reducimos al 10% en Suecia, reducimos al 5% en Canadá, reducimos al 5% en Indonesia, mantenemos un 5% en México y un 10% en Rusia, incluyendo un 10% en Noruega y un 5% en Australia, como nuevas entradas.

En cuanto a la renta fija del fondo. Se incrementa la exposición hasta un 25%.

Continuamos con un 5% en obligaciones de Brasil con una duración cercana a los 3 años, la renta fija sueca 5% vencimiento diciembre 2020, la renta fija italiana con duraciones hasta enero de 2028 y agosto de 2039, ambas con un peso de un 2,5%, y la renta fija tuca con duración hasta 2021 con un peso del 5%. Dando entrada a Estados Unidos con una duración a 10 años y un peso del 5%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo mantendrá este semestre la distribución de activos será de aproximadamente un 75% en renta variable, 25% en renta fija y en liquidez.

La rentabilidad anualizada a 5 años de Metavalor Global es de 4,64% vs -0,14% de la Letra del Tesoro a 1 año

La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo a un año ha sido del -1,98% y la máxima del 2,06%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en el 8,42% anual, frente a una volatilidad del 0,87% de la letra del tesoro. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Metavalor Global F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente, que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en 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 la IIC 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 SGIIC 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 SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a los 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.

Aunque tradicionalmente desde el equipo de Metagestión tratamos de seguir una filosofía de inversión permaneciendo

ajenos a los movimientos de corto plazo del mercado, al flujo de noticias y, en general, al ruido propio de la industria, sí que hacemos un seguimiento de los distintos indicadores económicos y tratamos de estar al día de la salud de la economía mundial. En ese sentido, a pesar de que (o precisamente porque) algunos mercados financieros internacionales se encuentran en máximos, consideramos que estamos en un escenario muy convulso, tanto a nivel económico como político, con múltiples riesgos que podrían ahondar en el deterioro de la economía. En la teoría económica, una de las manifestaciones típicas de esas etapas avanzadas del ciclo es que las compañías que podemos clasificar como “de crecimiento” lo suelen hacer mejor en los mercados que las que se pueden considerar más “de valor”. Y es evidente que esto se ha producido durante las últimas semanas y meses. En cualquier caso, como inversores en valor, debemos aceptar que la realidad de las dinámicas del mercado es así, debemos intentar no caer en la tentación de tratar de adivinar qué tipo de compañía, sector o zona geográfica lo va a hacer mejor en cada momento y debemos ceñirnos a hacer lo que siempre hemos hecho: invertir el dinero de nuestros clientes en compañías buenas y a buenos precios, esperando que el mercado reconozca su valor en el largo plazo.

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
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
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	19	0,00	0	0,00
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	36	0,01
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	662	0,13	1.500	0,34
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	767	0,15	1.352	0,31
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	2.222	0,44	3.140	0,71
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.348	0,27	2.308	0,52
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	630	0,12	1.340	0,30
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	197	0,04	354	0,08
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	1.763	0,35	3.688	0,84
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovia	EUR	598	0,12	1.018	0,23
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	260	0,05	322	0,07
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	1.107	0,22	1.984	0,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	474	0,09	843	0,19
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	413	0,08	849	0,19
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	1.526	0,30	3.703	0,84
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	1.872	0,37	3.053	0,69
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	2.608	0,51	3.688	0,84
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	827	0,16	1.246	0,28
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	943	0,19	1.616	0,37
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	1.785	0,35	3.568	0,81
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	221	0,04	308	0,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.738	0,34	3.246	0,74
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	732	0,14	1.346	0,30
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	616	0,12	1.031	0,23
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	624	0,12	1.103	0,25
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	575	0,11	1.010	0,23
TOTAL RV COTIZADA		24.527	4,81	43.652	9,89
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		24.527	4,81	43.652	9,89
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		24.527	4,81	43.652	9,89
NO0010844079 - RENTA FIJA Norwegian Government 1,75 2029-09-06	NOK	24.181	4,77	0	0,00
TRT220921T18 - RENTA FIJA Republica de Turquía 9,20 2021-09-22	TRY	22.340	4,41	0	0,00
IT0004286966 - RENTA FIJA Rep.de Italia 5,00 2039-08-01	EUR	11.836	2,33	22.225	5,03
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	0	0,00	21.311	4,83
IT0005340929 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,80 2028-12-01	EUR	11.994	2,37	21.749	4,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	25.584	5,04	22.282	5,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		95.934	18,92	87.566	19,84
SE0001149311 - RENTA FIJA Swedish Govt 5,00 2020-12-01	SEK	25.149	4,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.149	4,96	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		121.083	23,88	87.566	19,84
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		121.083	23,88	87.566	19,84
AU000000AGL7 - ACCIONES AGL Energy Ltd	AUD	240	0,05	0	0,00
AU0000030678 - ACCIONES Coles Group	AUD	355	0,07	0	0,00
AU000000SCG8 - ACCIONES Scentre Group	AUD	365	0,07	0	0,00
AU000000AMC4 - ACCIONES Amarc Plc	AUD	466	0,09	0	0,00
AU000000GMG2 - ACCIONES Goodman Group	AUD	431	0,09	0	0,00
AU000000RMD6 - ACCIONES ResMed Inc.	AUD	565	0,11	0	0,00
AU000000FMG4 - ACCIONES Fortescue Metals Gro	AUD	593	0,12	0	0,00
AU0000009771 - ACCIONES Unibail-Rodamco-West	AUD	553	0,11	0	0,00
AU000000WPL2 - ACCIONES Woodside Petroleum L	AUD	567	0,11	0	0,00
AU000000TCL6 - ACCIONES Transurban Group	AUD	719	0,14	0	0,00
AU000000ANZ3 - ACCIONES Austr & New Zealand	AUD	1.247	0,25	0	0,00
AU000000NAB4 - ACCIONES National Australia B	AUD	1.268	0,25	0	0,00
AU000000WBC1 - ACCIONES Westpac Banking Corp	AUD	1.514	0,30	0	0,00
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL Limited	AUD	2.203	0,43	0	0,00
AU000000RIO1 - ACCIONES Rio Tinto Plc	AUD	2.639	0,52	0	0,00
AU000000CBA7 - ACCIONES Commonwealth Bank	AUD	2.524	0,50	0	0,00
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP Group Ltd	AUD	3.378	0,67	0	0,00
NO0010234552 - ACCIONES Aker ASA-A	NOK	834	0,16	0	0,00
MX01OR010004 - ACCIONES Orbia Advance Corp S	MXN	539	0,11	0	0,00
NO0010582521 - ACCIONES Gjensidege Forsikrin	NOK	3.179	0,63	0	0,00
CA87807B1076 - ACCIONES TC Energy Corp	CAD	1.117	0,22	1.943	0,44
SE0012455673 - ACCIONES Boliden	SEK	776	0,15	2.303	0,52
MX01KO000002 - ACCIONES Coca Cola Company	MXN	711	0,14	619	0,14
GB00BGXQNP29 - ACCIONES Phoenix Group	GBP	5.081	1,00	4.317	0,98
US7821834048 - ACCIONES Rushydro pjsc-adr	USD	1.620	0,32	2.787	0,63
MXP8728U1671 - ACCIONES Organizacion Soriana	MXN	745	0,15	529	0,12
MXP510121215 - ACCIONES Medica SUR SAB	MXN	615	0,12	528	0,12
MXP495211262 - ACCIONES Grupo Bimbo SAB	MXN	849	0,17	727	0,16
MX01AG050009 - ACCIONES Grupo Rotoplas SAB	MXN	1.036	0,20	590	0,13
MX01CU000004 - ACCIONES Organizacion Cultiba	MXN	1.019	0,20	959	0,22
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	2.530	0,50	6.123	1,39
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	363	0,07	265	0,06
SE0011166941 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	755	0,15	1.827	0,41
SE0011166933 - ACCIONES Epiroc AB	SEK	742	0,15	1.819	0,41
SE0011166610 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	739	0,15	1.990	0,45
SE0011166628 - ACCIONES Atlas Copco AB-A	SEK	2.026	0,40	5.014	1,14
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	1.838	0,36	3.324	0,75
NO0003921009 - ACCIONES DNO ASA	NOK	714	0,14	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES Compas Group PLC	GBP	3.092	0,61	2.921	0,66
CA67077M1086 - ACCIONES Agrium Inc	CAD	875	0,17	1.523	0,34
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	2.447	0,48	0	0,00
US67812M2070 - ACCIONES Rosneft Oil Co PJSC	USD	1.969	0,39	3.332	0,75
AU000000NCM7 - ACCIONES NewCrest Mining LTD	AUD	413	0,08	0	0,00
AU000000MQG1 - ACCIONES Macquarie Bk	AUD	868	0,17	0	0,00
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	1.010	0,20	2.723	0,62
ID1000096605 - ACCIONES Accs. Bank Negara In	IDR	895	0,18	1.679	0,38
ID1000068604 - ACCIONES Gudang Garam TBK PT	IDR	1.312	0,26	2.253	0,51
ID1000058407 - ACCIONES United Tractors TBK	IDR	1.811	0,36	3.427	0,78
ID1000095706 - ACCIONES Unilever Indonesia T	IDR	1.643	0,32	3.374	0,76
ID1000074008 - ACCIONES HIM Sampoerna TBK	IDR	1.400	0,28	2.313	0,52
ID1000118201 - ACCIONES Bank Rakyat Ind	IDR	3.615	0,71	6.766	1,53
ID1000106800 - ACCIONES Semen Indonesia Pers	IDR	211	0,04	397	0,09
ID1000129000 - ACCIONES Telekomunikasi Indon	IDR	2.885	0,57	5.967	1,35
ID1000122807 - ACCIONES Astra International	IDR	1.933	0,38	3.353	0,76
ID1000095003 - ACCIONES Bank Mandiri Persero	IDR	3.024	0,60	5.168	1,17
ID1000111602 - ACCIONES Perusahaan Gas Negar	IDR	357	0,07	697	0,16
ID1000111305 - ACCIONES Adaro Energy Tbk Pt	IDR	341	0,07	553	0,13
ID1000113301 - ACCIONES Matahari Department	IDR	891	0,18	1.054	0,24
ID1000125107 - ACCIONES Kalbe Farma Tbk Pt	IDR	507	0,10	963	0,22
ID1000109507 - ACCIONES Bank Central Asia TB	IDR	4.058	0,80	6.582	1,49
CA7751092007 - ACCIONES Roger Communications	CAD	484	0,10	868	0,20
SE0000103699 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	1.362	0,27	3.497	0,79
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	554	0,11	1.524	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BKKMKR23 - ACCIONES RSA Insurance Group	GBP	3.385	0,67	3.266	0,74
US71922G2093 - ACCIONES Phosagro PSJC	USD	755	0,15	1.417	0,32
NO0003733800 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	4.626	0,91	0	0,00
US6698881090 - ACCIONES Novatek OAO	USD	663	0,13	1.326	0,30
MX01AL0C0004 - ACCIONES Alpek SA de CV	MXN	1.031	0,20	929	0,21
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Internatio	GBP	309	0,06	604	0,14
US29760G1031 - ACCIONES Etalon Group	USD	408	0,08	688	0,16
MX01PI000013 - ACCIONES Promotora y Operador	MXN	1.044	0,21	773	0,18
MX01GI000030 - ACCIONES Grupo Industrial Sal	MXN	1.963	0,39	1.572	0,36
MX01ME050007 - ACCIONES 3M Co.	MXN	0	0,00	363	0,08
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	2.560	0,50	2.044	0,46
MXP225611567 - ACCIONES CEMEX	MXN	1.460	0,29	1.043	0,24
MXP339881098 - ACCIONES CYDSA SAB	MXN	2.002	0,39	1.742	0,39
MX01KU000012 - ACCIONES Grupo KUO SAB	MXN	2.620	0,52	2.134	0,48
SE0007100599 - ACCIONES Svenska Handelsbanke	SEK	1.424	0,28	3.423	0,78
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	2.393	0,47	5.947	1,35
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV - CVA	GBP	4.221	0,83	4.173	0,95
CA5592224011 - ACCIONES Magna International	CAD	559	0,11	1.061	0,24
CA01626P4033 - ACCIONES Alimentation Couche	CAD	854	0,17	1.052	0,24
CA1360691010 - ACCIONES CAN Imperial	CAD	1.032	0,20	1.916	0,43
CA8667961053 - ACCIONES Sun Life Financial	CAD	702	0,14	1.309	0,30
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	771	0,15	1.294	0,29
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	1.265	0,25	1.936	0,44
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	CAD	539	0,11	876	0,20
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	701	0,14	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	3.065	0,60	2.906	0,66
US8766292051 - ACCIONES Tatneft	USD	1.822	0,36	3.261	0,74
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	6.736	1,33	0	0,00
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	3.965	0,78	7.066	1,60
CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc	CAD	1.579	0,31	2.724	0,62
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	2.722	0,54	5.252	1,19
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	1.870	0,37	3.191	0,72
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	CAD	1.584	0,31	2.908	0,66
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	3.000	0,59	5.717	1,29
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financial C	CAD	1.124	0,22	1.928	0,44
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	1.404	0,28	2.499	0,57
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	962	0,19	1.662	0,38
FO000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	1.663	0,33	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	1.482	0,29	4.178	0,95
PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	736	0,15	0	0,00
MXP001691213 - ACCIONES America Movil SAB	MXN	2.518	0,50	1.963	0,44
MXP370711014 - ACCIONES Grupo Financiero Ban	MXN	1.601	0,32	1.355	0,31
MXP320321310 - ACCIONES Fomento Economico Me	MXN	909	0,18	831	0,19
MXP000511016 - ACCIONES Alfa S.A.B. - A	MXN	758	0,15	675	0,15
US8181503025 - ACCIONES Severstal	USD	1.619	0,32	2.706	0,61
US8688612048 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	2.831	0,56	6.724	1,52
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit	USD	1.184	0,23	2.092	0,47
GB0003096442 - ACCIONES Electrocomponents PI	GBP	7.030	1,39	5.567	1,26
NO0003096208 - ACCIONES Lerøy Seafood Group	NOK	1.394	0,27	0	0,00
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	1.539	0,30	0	0,00
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	270	0,05	0	0,00
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	2.249	0,44	3.861	0,87
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	2.541	0,50	4.377	0,99
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	2.627	0,52	2.191	0,50
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	1.294	0,26	0	0,00
SE000667925 - ACCIONES Telia AB	SEK	1.072	0,21	3.008	0,68
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 SA	NOK	1.736	0,34	0	0,00
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	4.760	0,94	2.945	0,67
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Coriceira Amorim SA	EUR	1.100	0,22	0	0,00
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	1.518	0,30	3.940	0,89
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	9.299	1,83	0	0,00
SE0000107419 - ACCIONES Investor AB-B SHS	SEK	1.483	0,29	3.986	0,90
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	216	0,04	0	0,00
CA0641491075 - ACCIONES Bank of Nova Scotia	CAD	1.968	0,39	3.673	0,83
AU0000000ORG5 - ACCIONES Origin Energy Limite	AUD	266	0,05	0	0,00
US6074091090 - ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	1.086	0,21	1.729	0,39
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	2.894	0,57	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	GBP	3.845	0,76	4.187	0,95
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	527	0,10	0	0,00
NO0010208051 - ACCIONES Yara Internacional A	NOK	4.687	0,92	0	0,00
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	3.415	0,67	3.369	0,76
GB0031274896 - ACCIONES Marks & Spencer Grou	GBP	3.980	0,78	3.284	0,74
NO0010031479 - ACCIONES DNB Nordbank	NOK	11.099	2,19	0	0,00
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	3.794	0,75	2.446	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTGAL0AM0009 - ACCIONES Gaip Energia, SGPS.	EUR	4.178	0,82	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	3.714	0,73	0	0,00
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	5.813	1,15	5.435	1,23
US37949E2046 - ACCIONES Globaltrans Inves	USD	641	0,13	1.148	0,26
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	969	0,19	2.893	0,66
AU000000TSL2 - ACCIONES Telstra Corp LTD	AUD	756	0,15	0	0,00
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	3.517	0,69	2.380	0,54
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	11.580	2,28	9.273	2,10
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	714	0,14	0	0,00
AU000000WOW2 - ACCIONES Woolworths Limit	AUD	803	0,16	0	0,00
AU000000WES1 - ACCIONES Wesfarmers Lim	AUD	850	0,17	0	0,00
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	1.521	0,30	0	0,00
NO0005668905 - ACCIONES Tomra Systems ASA	NOK	2.521	0,50	0	0,00
GB0002634946 - ACCIONES BAE Systems	GBP	3.022	0,60	2.508	0,57
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	3.071	0,61	2.748	0,62
NO0003028904 - ACCIONES Schibsted ASA	NOK	1.493	0,29	0	0,00
NO0003078800 - ACCIONES TGS Nopec Geophysica	NOK	1.578	0,31	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES StatOil ASA	NOK	15.408	3,04	0	0,00
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	8.162	1,61	6.575	1,49
NO0003053605 - ACCIONES STOREBRAND ASA	NOK	2.373	0,47	0	0,00
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	1.548	0,31	3.918	0,89
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	2.472	0,49	2.481	0,56
PTBCP0AM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	1.380	0,27	0	0,00
GB00B082RF11 - ACCIONES Rentokil Initial	GBP	5.372	1,06	4.461	1,01
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	4.228	0,83	0	0,00
PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins	EUR	3.733	0,74	0	0,00
SE0000148884 - ACCIONES Skand Enskilda	SEK	1.031	0,20	2.879	0,65
GB0006043169 - ACCIONES MORRISON SUPRMKT Ord	GBP	5.141	1,01	4.903	1,11
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	1.560	0,31	4.149	0,94
TOTAL RV COTIZADA		344.665	67,98	301.435	68,27
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		344.665	67,98	301.435	68,27
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 EXTERIOR		465.747	91,86	389.001	88,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		490.275	96,67	432.653	98,00

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

La siguiente información tiene como objetivo dar cumplimiento a la información requerida sobre determinada "Información de las políticas de remuneración" de METAGESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "Metagestión" o la "Sociedad") de acuerdo con lo establecido en el art. 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La política remunerativa de la Sociedad se ha establecido con la necesidad de dotar a la Entidad de sólidos procedimientos de remuneración que sean compatibles con una gestión del riesgo adecuada y eficaz. La política remunerativa de Metagestión alinea los riesgos asumidos por su personal con los de las IIC que gestiona, los de los inversores de dichas IIC y los de la propia Entidad. En particular, la política remunerativa considera debidamente la necesidad de adecuar los riesgos en términos de gestión del riesgo y la exposición al riesgo.

DATOS CUANTITATIVOS.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2019 son los siguientes:

- Remuneración total: 516.335 euros (de los cuales 494.335 euros corresponden a remuneración fija y 22.000 euros a remuneración variable). Número de beneficiarios: 22 beneficiarios (8 con remuneración variable).
- Remuneración Alta Dirección y consejeros: 6 beneficiarios, con una remuneración fija total de 165.876 euros.
- Remuneración de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 7 empleados con una remuneración total de 160.869 euros de los cuales 151.869 euros corresponden a remuneración fija y 9.000 euros pertenecen a retribución variable.

Al 31 de diciembre de 2019, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los trabajadores en plantilla o anterior de la Sociedad.

En la Sociedad Gestora, al 31 de diciembre de 2019 existen otras retribuciones a largo plazo registradas en el pasivo del balance. Tampoco tiene actualmente sistemas de retribuciones basadas en la entrega de acciones o participaciones de la Sociedad a los trabajadores de la misma.

Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

DATOS CUALITATIVOS

La política de remuneraciones de la Sociedad Será acorde con una gestión eficaz del riesgo, no ofreciendo incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgos de los fondos y sociedades gestionadas.

Los pilares esenciales de estas políticas se basarán en principios de riesgo, tolerancia y prudencia, permitiendo la alineación de la remuneración del personal con el riesgo efectivo de gestión en el largo plazo, apoyando el crecimiento y la creación de valor en largos períodos, evitando conflictos de interés entre sociedades, empleados y clientes asegurando la solvencia de las sociedades y la retención de recursos humanos con talento.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).