

**META FINANZAS, FI**

Nº Registro CNMV: 5135

Informe: Semestral del Segundo semestre 2022

**Gestora:** METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

**Grupo Gestora:** METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

**Auditor:** MAZARS Auditores S.L.P.

**Depositario:** BANCO INVERSI, S.A.

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH GR

**Fondo por compartimentos:**

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.metagestion.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 17-03-2017

**1. Política de Inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

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

**Descripción general**

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de compañías cuyo objeto social sea la creación, distribución e intermediación de productos financieros (bancos, compañías de seguros, gestión de patrimonios, etc), y el resto podrá invertirse en valores de otros sectores. Los valores serán principalmente de alta capitalización y minoritariamente, de pequeña y mediana. Los emisores/mercados serán fundamentalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en emergentes. La exposición al riesgo divisa será del 0-100%

**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

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE A META FINANZAS, F	7.738,14	7.543,98	63	115	EUR			0
CLASE I META FINANZAS, FI	30.228,10	35.762,10	3	4	EUR			0

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE A META FINANZAS, F	EUR	431	808	58	340
CLASE I META FINANZAS, FI	EUR	1.774	2.385	1.481	2.793

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE A META FINANZAS, F	EUR	55,7583	61,2773	50,6815	55,3305
CLASE I META FINANZAS, FI	EUR	58,6939	64,1163	52,4876	56,9593

#### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CLASE A META FINANZAS, F	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio		
CLASE I META FINANZAS, FI	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE A META FINANZAS, F	0,04	0,07	patrimonio	
CLASE I META FINANZAS, FI	0,04	0,08	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	4,31	2,34	6,84	10,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,92	-0,59	-0,41

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 CLASE A META FINANZAS, FI. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-9,01	13,93	-3,85	-11,63	-6,00	20,91	-8,40	7,57	

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 (%)	-2,68	15-12-2022	-5,48	10-06-2022	-12,77	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,00	04-10-2022	4,00	04-10-2022	12,18	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	21,04	16,43	19,83	23,77	23,33	18,44	36,91	13,34	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	0,87	
MSCI World Financials	16,62	14,23	15,08	18,41	18,47	14,90	37,97	12,92	
VaR histórico (iii)	13,63	13,63	13,47	13,39	12,71	12,82	13,74	9,14	

(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.

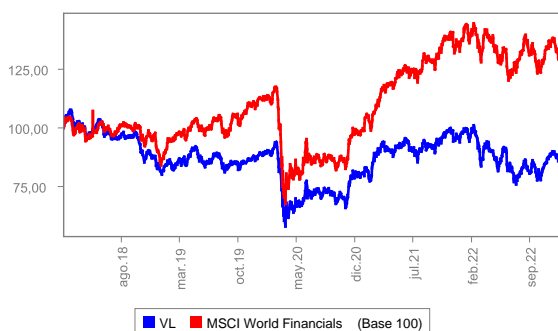
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

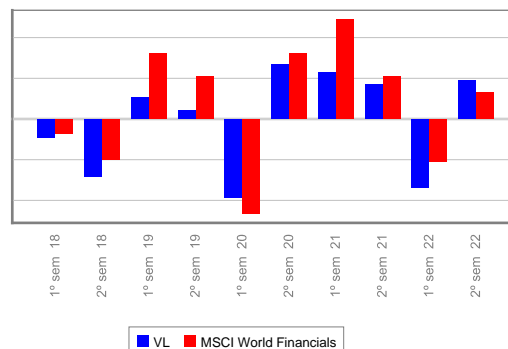
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
1,60	0,40	0,39	0,43	0,39	1,58	1,69	1,60	1,18

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I META FINANZAS, FI. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,46	14,10	-3,71	-11,50	-5,86	22,16	-7,85	8,22	

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 (%)	-2,68	15-12-2022	-5,48	10-06-2022	-12,77	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,00	04-10-2022	4,00	04-10-2022	12,18	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	21,04	16,43	19,83	23,77	23,33	18,32	36,91	13,34	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	0,87	
MSCI World Financials	16,62	14,23	15,08	18,41	18,47	14,90	37,97	12,92	
VaR histórico (iii)	13,63	13,63	13,47	13,39	12,61	12,60	13,40	8,86	

(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.

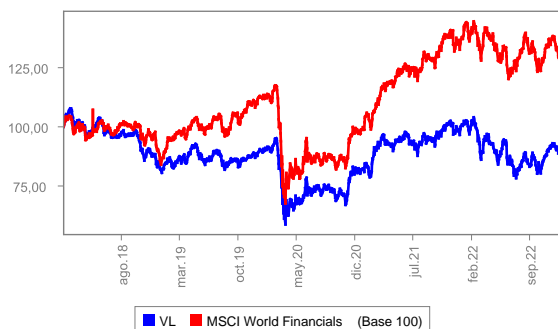
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

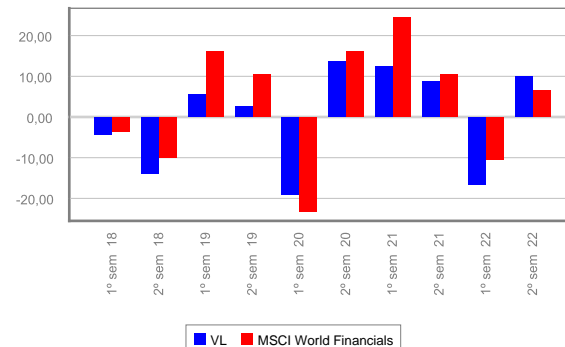
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
1,00	0,25	0,24	0,29	0,24	0,98	1,08	1,10	0,84

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.

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 **
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			
<b>Total Fondos</b>	<b>361.919</b>	<b>12.605</b>	<b>0,18</b>

\* 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	2.161	97,96	2.081	90,71
Cartera Interior	696	31,55	997	43,46
Cartera Exterior	1.465	66,41	1.084	47,25
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40	1,81	200	8,72
(+/-) RESTO	5	0,23	13	0,57
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.206</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.294</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>2.294</b>	<b>3.194</b>	<b>3.194</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-13,68	-34,90	-46,54	-52,45
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	9,83	-12,52	-0,55	-195,16
(+) Rendimientos de Gestión	10,54	-11,53	1,13	-210,81
(+) Intereses		0,02	0,02	-102,92
(+) Dividendos	1,30	2,06	3,29	-23,28
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,24	-13,60	-2,17	-182,35
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados		-0,01	-0,01	-62,07
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,71	-0,99	-1,68	-13,31
(-) Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-0,86	21,92
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	23,54
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,13	-0,19	-46,82
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-0,62
(-) Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,37	-0,50	-47,13
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.206</b>	<b>2.294</b>	<b>2.206</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

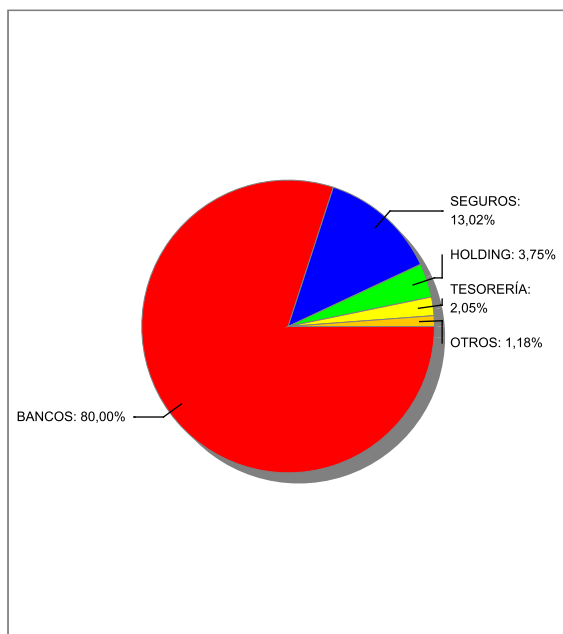
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BBVA	EUR	141	6,39	95	4,15
ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	140	6,35	108	4,69
ACCIONES Banco Sabadell	EUR	88	3,99	152	6,63
ACCIONES CATALANA OCC.	EUR			119	5,19
ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	81	3,69	109	4,77
ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	50	2,27	179	7,78
ACCIONES CAIXABANK	EUR	92	4,16	133	5,78
ACCIONES Unicaja	EUR	103	4,67	103	4,48
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>695</b>	<b>31,52</b>	<b>998</b>	<b>43,47</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>695</b>	<b>31,52</b>	<b>998</b>	<b>43,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>695</b>	<b>31,52</b>	<b>998</b>	<b>43,47</b>
ACCIONES PRUDENTIAL CORP.	GBP	127	5,77		
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	94	4,26	73	3,19
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	106	4,80		
ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	30	1,38		
ACCIONES American Express	USD	14	0,63		
ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	83	3,77	71	3,10
ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF			83	3,62
ACCIONES Axa	EUR	104	4,73	87	3,78
ACCIONES Aegon NV	EUR	71	3,22	62	2,70
ACCIONES Credit Agricole SA	EUR			58	2,55
ACCIONES BNP	EUR	107	4,83	45	1,98
ACCIONES Farifax India Holdin	CAD			33	1,43
ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD			32	1,40
ACCIONES Partners Group	CHF	83	3,75	34	1,50
ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	16	0,74		
ACCIONES Visa Inc Class A	USD	10	0,44		
ACCIONES Citigroup Inc.	USD			32	1,41
ACCIONES COMMERZBANK	EUR			50	2,19
ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK			48	2,10
ACCIONES INN Group NV	EUR			87	3,78
ACCIONES ING GROUP	EUR	80	3,61	94	4,11
ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	106	4,81	91	3,95
ACCIONES FinecoBank SPA	EUR	78	3,52	69	2,99
ACCIONES Erste Group Bank	EUR	150	6,78		
ACCIONES Mediolanum Spa	EUR	156	7,07		
ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	51	2,32	34	1,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.466</b>	<b>66,43</b>	<b>1.083</b>	<b>47,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.466</b>	<b>66,43</b>	<b>1.083</b>	<b>47,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.466</b>	<b>66,43</b>	<b>1.083</b>	<b>47,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.161</b>	<b>97,95</b>	<b>2.081</b>	<b>90,71</b>

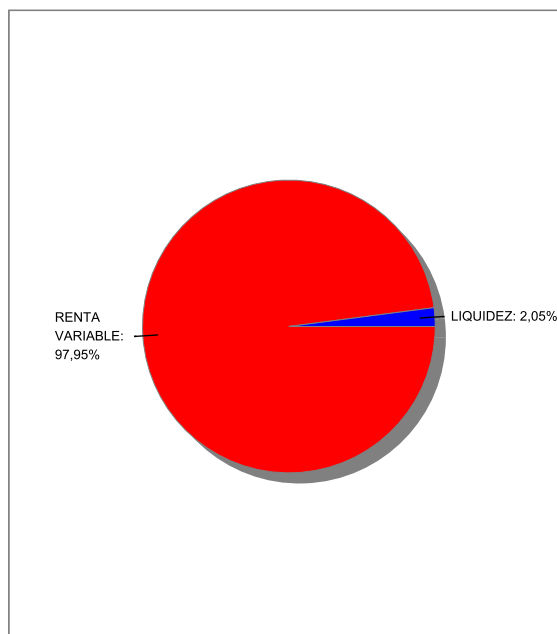
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 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
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

	Sí	No
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 periodico

### 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.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