

META FINANZAS, FI

Nº Registro CNMV: 5135

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020**Gestora:** 1) METAGESTION, S.A., SGIIC**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** MAZARS Auditores, S.L.P.**Grupo Gestora:****Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** 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: 17/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

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

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	2,23	0,60	2,23	8,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,22	-0,57	0,05

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.a) 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	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	6.097,69	6.147,51	108	110	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	47.470,94	49.040,22	2	3	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	248	340	288	246
CLASE I	EUR	1.990	2.793	1.192	2.771

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	40,6573	55,3305	51,4346	62,6607
CLASE I	EUR	41,9166	56,9593	52,6318	63,7613

(*)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:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-26,52	-26,52	3,47	-1,27	1,56	7,57	-17,92		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,77	16-03-2020	-12,77	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	12,18	24-03-2020	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

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	58,44	58,44	10,38	14,26	13,89	13,34	12,67		
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,38	1,35	1,02	0,87	0,38		
MSCI World Financials	60,25	60,25	11,74	14,99	12,03	12,92	19,17		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,66	13,66	9,14	9,63	10,06	9,14	9,26		

(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.

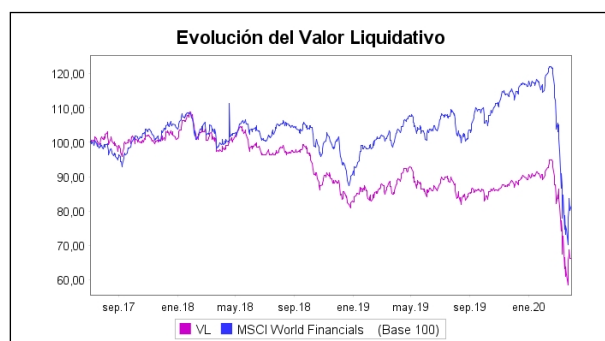
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,23	0,53	0,45	1,60	1,69	1,18	

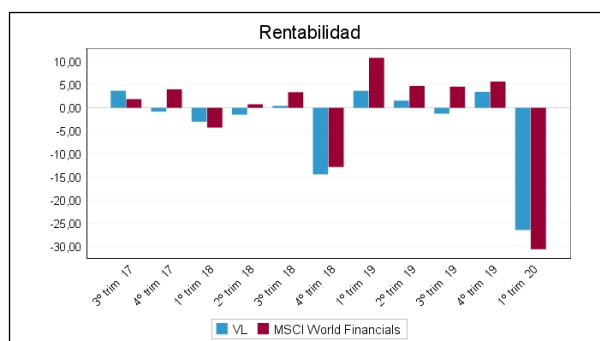
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-26,41	-26,41	3,62	-1,12	1,71	8,22	-17,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,77	16-03-2020	-12,77	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	12,18	24-03-2020	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

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	58,44	58,44	10,38	14,26	13,89	13,34	12,67		
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,38	1,35	1,02	0,87	0,38		
MSCI World Financials	60,25	60,25	11,74	14,99	12,03	12,92	19,17		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,26	13,26	8,86	9,31	9,69	8,86	8,89		

(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.

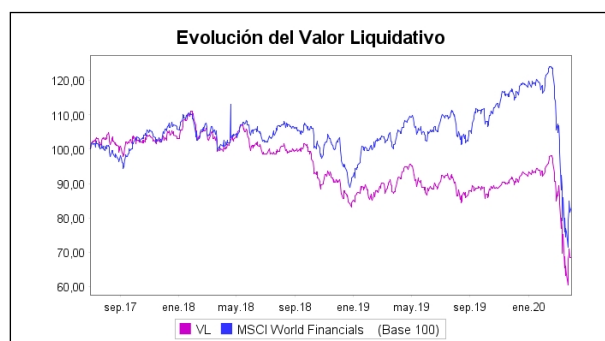
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,26	0,35	0,28	1,10	1,09	0,84	

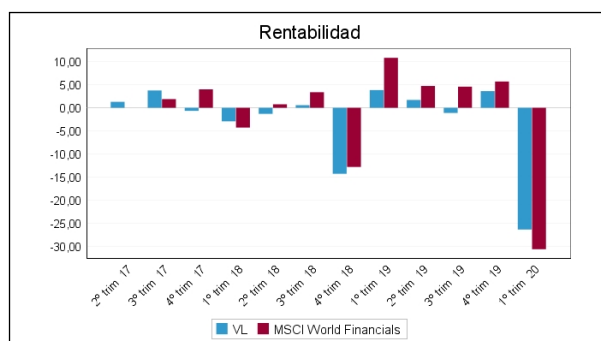
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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	45.464	3.364	-22,82
Renta Variable Internacional	68.900	3.883	-19,97
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	475.478	10.058	-23,38
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	589.841	17.305	-22,94

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.853	127,48	2.979	95,08
* Cartera interior	1.024	45,76	347	11,08
* Cartera exterior	1.829	81,72	2.631	83,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	319	14,25	152	4,85
(+/-) RESTO	-934	-41,73	3	0,10
TOTAL PATRIMONIO	2.238	100,00 %	3.133	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.133	1.473	3.133	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,77	60,34	-5,77	-110,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-25,84	4,25	-25,84	-769,64
(+) Rendimientos de gestión	-25,55	4,56	-25,55	-717,54
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,27	0,39	0,27	-23,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-25,81	4,25	-25,81	-769,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,08	-0,01	-92,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	6,99
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	8,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	2,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	6,21
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	2.238	3.133	2.238	

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

3. Inversiones financieras

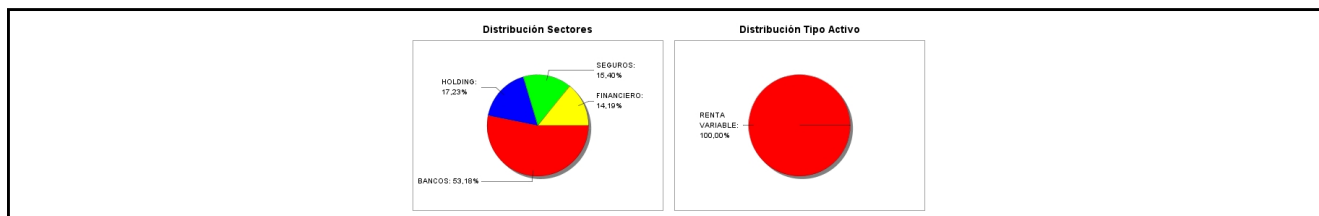
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.024	45,79	347	11,08
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	1.024	45,79	347	11,08
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	1.024	45,79	347	11,08
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	1.829	81,74	2.631	84,00
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	1.829	81,74	2.631	84,00
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	1.829	81,74	2.631	84,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.853	127,53	2.979	95,08

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

No aplicable.

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

a) METAGESTION SGIIC SAU.. A78210085..36.08%

BANCO INVERSIS S.A..A83131433..52.84%

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 1.698.396,84 60,09%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 2.436.358,69 86,20%

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.

Las bolsas mundiales cerraban el primer trimestre de 2020 con saldo negativo en la mayoría de sus índices de referencia. Al otro lado del Atlántico, el Nasdaq retrocedía (-8,18%) de rentabilidad a cierre de 31 de marzo (último día de cotización del trimestre) mientras el S&P 500 acumulaba una pérdida del (-17,71%). No se salvaba de los números rojos el Dow Jones de industriales que retrocedía en dicho periodo un -20,92%, todas las rentabilidades en divisa euro.

En Europa los índices también cerraban con rentabilidades negativas: el Eurostoxx 50 con una caída del -25,26%, el DAX un -25,01% y el FTSE 100 con una rentabilidad del -27,33%. Por su parte, en el mercado doméstico el Ibex 35 finalizaba el trimestre con un retroceso del -28,60%.

Este comportamiento de los mercados se produce en un contexto global histórico. El shock como consecuencia del

COVID-19 a nivel global en las economías está causando una crisis relámpago. En impactos anteriores el deterioro de la situación había sido progresivo. Sin embargo, en este caso el tiempo para reaccionar y mitigarlo ha sido más limitado. Este factor exógeno está provocando cambios económicos importantes: impacto sobre los beneficios empresariales de las compañías en todo el mundo, menores costes energéticos y financieros, mayor importancia de los bancos centrales y gobiernos como “directores de orquesta” de la economía. Este último aspecto es muy importante ya que la capacidad de los bancos centrales y gobiernos está siendo prácticamente ilimitada.

No hay que olvidar tampoco que las elecciones americanas del 3 de noviembre condicionaran los mercados en este año 2020. Trump necesita que los mercados sigan avanzando hasta noviembre. A nivel histórico solo 4 de los últimos 23 años electorales en EE. UU el S&P 500 ha retrocedido. El presidente en el cargo suele hacer todo lo posible para que la bolsa suba porque favorece su reelección.

En definitiva, contamos con entorno de incertidumbre para los mercados, en el que muchos activos de bolsa se han visto penalizados de manera excesiva. No cabe duda de que todavía habrá días y semanas malas. Sin embargo, el proceso de recuperación se está poniendo ya en marcha para reconducir la situación. La mejora de las cifras de afectados por el virus junto al convencimiento de que se introducirán todos los estímulos necesarios para soportar al mercado está funcionando y nos hacen ser optimistas. Estos hechos se están apreciando en la bolsa que ha rebotado positivamente en las últimas semanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del vehículo es maximizar la rentabilidad a medio y largo plazo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD FINANCIALS. 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.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Meta Finanzas F.I. ha sido negativa en el primer trimestre del año 2020: alcanzando su valor liquidativo los 41,9166 euros en la clase I (-26,41%); y los 40,6573 euros en la clase A (-26,52%). No obstante, el fondo conseguía superar a su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, que cerraba el trimestre con una rentabilidad del -30,18%, teniendo en cuenta dividendos.

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

A más largo plazo, la rentabilidad anualizada de Meta Finanzas I desde la fecha de constitución del fondo el 17 de marzo de 2017 hasta al cierre del trimestre ha sido del -30,14% vs. -18,24% de su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del -34,77% vs -14,13% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 19 mayo de 2017.

El fondo finaliza el primer trimestre del año con 6.097,69 participaciones y 108 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 47.470,94 participaciones y 2 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 2.238.000 euros.

El patrimonio del fondo de la clase A disminuyó desde los 340 mil euros con los que cerraba 2019 hasta los 247.915,55 euros con los que finalizaba el trimestre, lo que supone un retroceso del 27,05%. Por su parte, la clase I disminuyó en el mismo periodo desde 2.793 mil euros de en 2019 hasta 1.989.819,12 euros a cierre del primer trimestre 2020, suponiendo una caída del 28,75%. El número de partícipes de la clase A ha disminuido desde 110 hasta 108 (-1,81%) y de la clase I bajaba un -33% hasta finalizar con dos partícipes.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del trimestre en el 14,25%, nivel algo inferior al del período anterior. La coyuntura del mercado ha propiciado este decrecimiento del nivel de tesorería del vehículo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo ha sido del 0,23% en la clase I y del 0,38% en la clase A, en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de 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 primer trimestre han sido:

Fondo / Índice Trimestral

Metavalor	-22,82%
Metavalor Internacional	-18,87%
Metavalor Dividendo	-20,54%
Metavalor Global	-23,38%
Meta Finanzas I	-26,41%
Meta Finanzas A	-26,52%
Meta América USA I	-16,88%
Meta América USA A	-17,04%
Ever Metavalor Renta Fija HY FI	-0,0093%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este semestre destacamos la visión en el siguiente activo:

MarketAxess

Es una compañía internacional de tecnología financiera que opera una plataforma de comercio electrónico para los mercados de crédito institucional. Cuenta con más de 1600 participantes institucionales en su plataforma lo que le permite ser un importante proveedor de liquidez.

El comportamiento de las acciones en bolsa ha sido espectacular. La firma ha sido capaz de generar en los últimos años (desde el 11/04/2004 – 31/03/2020) una rentabilidad en euros acumulada de 4.038,78%, lo que supone un retorno acumulado del 27,32% vs. 8,65% del S&P 500.

Sus fundamentales son sólidos: la cifra de ingresos se ha multiplicado por 2,5x en los últimos 9 años, mientras que su flujo de caja libre se triplicaba en el periodo. Su beneficio por acción se incrementaba desde 1,20 dólares por acción del año 2011 hasta 5,40 dólares a cierre de 2019.

De cara al futuro, aunque la compañía siga creciendo a un ritmo menor al actual, pensamos que seguirá aportando valor en el largo plazo. Es previsible que su BPA pueda crecer en los próximos años hasta un nivel de 16 dólares por acción. Valorando la compañía a un múltiplo conservador (35x) para este tipo de compañía sus acciones siguen presentando un potencial importante ya que al cierre del trimestre cerraban en 332,57 dólares.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Dentro del plano empresarial, Kinsale Capital era la compañía con mayor ponderación del fondo a cierre del trimestre (6,14%), seguida de Marketaxess y Partners Group con un peso del (5,93%).

Entre los valores del fondo que durante el trimestre han destacado, Unicaja ha sido el que más ha contribuido con una

rentabilidad del 0,15%. También es destacable la actuación de Goldman Sachs, con una contribución del 0,09% y Moodys del 0,07%.

Por el lado contrario Exor y Ally financieros han experimentado el peor comportamiento contribuyendo negativamente al fondo con un -1,33% y -1,27% respectivamente.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad potencial anual para un periodo de 10 años sería aproximadamente del 10,5%, con periodos en los que el fondo presente rendimientos positivos y periodos en los que la rentabilidad sea negativa.

La rentabilidad mínima en un día ofrecida por el fondo en el trimestre ha sido de - 12,77% y la máxima del 12,18% en la clase A y en la clase I.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el conjunto del año se ha situado en el 58,44% en ambas clases, frente a una volatilidad del 60,25% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento menos volátil de Meta Finanzas F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un menor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento del pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en los 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, 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, 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 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
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	122	5,47	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	131	5,86	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	133	5,93	129	4,13
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	130	5,83	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	128	5,73	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	131	5,87	106	3,39
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	125	5,58	112	3,56
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	123	5,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.024	45,79	347	11,08
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		1.024	45,79	347	11,08
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		1.024	45,79	347	11,08
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
US89832Q1094 - ACCIONES BBT Corporation	USD	0	0,00	78	2,49
BMG0450A1053 - ACCIONES Arch Capital	USD	0	0,00	38	1,22
US57060D1081 - ACCIONES Marketaxess Hold Inc	USD	133	5,93	101	3,24
US49714P1084 - ACCIONES Kinsale Capital Grou	USD	137	6,14	68	2,17
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	47	1,51
CA3803551074 - ACCIONES Goeasy Ltd	CAD	0	0,00	86	2,76
US0259321042 - ACCIONES Ame-Air	USD	0	0,00	98	3,12
IT0000072170 - ACCIONES FincoBank SPA	EUR	75	3,37	48	1,54
NL0000687663 - ACCIONES Aercap	USD	0	0,00	99	3,15
US45866F1049 - ACCIONES IntercontinentalExch	USD	113	5,07	66	2,10
NL0012059018 - ACCIONES Exor N.V.	EUR	129	5,78	76	2,43
US37940X1028 - ACCIONES Global Telecom	USD	0	0,00	28	0,91
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	77	3,43	59	1,88
CH0225173167 - ACCIONES Cembra Money Bank AG	CHF	116	5,19	0	0,00
US0171751003 - ACCIONES Alleghany Corp	USD	0	0,00	71	2,28
US02005N1000 - ACCIONES Ally Financial Inc	USD	0	0,00	60	1,92
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	0	0,00	14	0,44
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON Plc	USD	30	1,34	0	0,00
US12503M1080 - ACCIONES CBOE Holdings	USD	0	0,00	69	2,20
SE0000107419 - ACCIONES Investor AB-B SHS	SEK	38	1,68	29	0,93
US5705351048 - ACCIONES Markel Corp	USD	0	0,00	41	1,30
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq-100	USD	0	0,00	38	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974264930 - ACCIONES Ageas	EUR	0	0,00	79	2,53
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	0	0,00	78	2,50
US12572Q1058 - ACCIONES CME Group, Inc.	USD	0	0,00	68	2,17
US5717481023 - ACCIONES Marsh & McLennan	USD	0	0,00	66	2,11
US4165151048 - ACCIONES Hartford Financial S	USD	0	0,00	45	1,43
US0640581007 - ACCIONES Bank of New York Mel	USD	0	0,00	61	1,93
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	58	2,57	106	3,38
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	131	5,87	67	2,14
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	131	5,87	64	2,04
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC.	USD	118	5,27	0	0,00
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	133	5,93	120	3,84
US0200021014 - ACCIONES Allstate Corp	USD	0	0,00	46	1,46
US46625H1005 - ACCIONES JPMorgan Chase & CO	USD	0	0,00	62	1,98
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	84	3,75	63	2,02
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	111	4,94	30	0,96
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	70	3,13	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF	26	1,16	18	0,58
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	0	0,00	82	2,62
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	0	0,00	62	1,97
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	37	1,65	34	1,09
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	0	0,00	119	3,81
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	83	2,65
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	82	3,67	62	1,98
TOTAL RV COTIZADA		1.829	81,74	2.631	84,00
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		1.829	81,74	2.631	84,00
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		1.829	81,74	2.631	84,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.853	127,53	2.979	95,08

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

No aplica en este informe

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

No aplica.