

META FINANZAS, FI

Nº Registro CNMV: 5135

Informe: Semestral del Primer semestre 2023

Gestora: METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

Grupo Gestora: METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

Auditor: MAZARS Auditores S.L.P.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.metagestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. María de Molina, 39, 4º, IZQ
28006 - Madrid

Correo electrónico

info@metagestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2.646,91	7.738,14	113	63	EUR			0
CLASE I META FINANZAS, FI	35.411,75	30.228,10	4	3	EUR			0

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
CLASE A META FINANZAS, F	EUR	166	431	808	58
CLASE I META FINANZAS, FI	EUR	2.349	1.774	2.385	1.481

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
CLASE A META FINANZAS, F	EUR	62,8073	55,7583	61,2773	50,6815
CLASE I META FINANZAS, FI	EUR	66,3301	58,6939	64,1163	52,4876

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	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio		
CLASE I META FINANZAS, FI	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio		

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	2,47	4,31	2,47	6,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,04	-0,26	1,04	-0,59

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	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	12,64	7,07	5,20	13,93	-3,85	-9,01	20,91	-8,40	-17,92

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 (%)	-2,92	28-04-2023	-6,84	15-03-2023	-12,77	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,79	14-04-2023	4,35	21-03-2023	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	24,82	19,10	29,62	16,43	19,83	21,04	18,44	36,91	12,67
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	4,52	6,64	1,77	3,42	0,27	0,55	0,38
MSCI World Financials	15,70	13,04	17,99	14,23	15,08	16,62	14,90	37,97	19,17
VaR histórico (iii)	14,36	14,36	14,33	13,63	13,47	13,63	12,82	13,74	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 periodos con política de inversión homogénea.

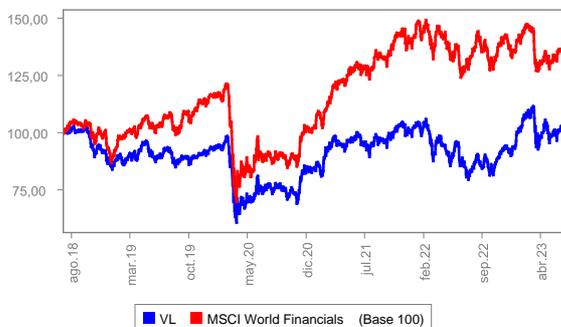
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

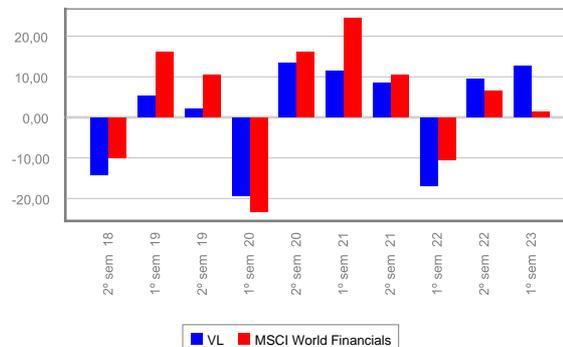
Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020
0,76	0,39	0,37	0,40	0,39	1,60	1,58	1,69	1,69

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	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	13,01	7,23	5,39	14,10	-3,71	-8,46	22,16	-7,85	-17,45

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 (%)	-2,91	28-04-2023	-6,84	15-03-2023	-12,77	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,79	14-04-2023	4,35	21-03-2023	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	24,79	19,10	29,56	16,43	19,83	21,04	18,32	36,91	12,67
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	4,52	6,64	1,77	3,42	0,27	0,55	0,38
MSCI World Financials	15,70	13,04	17,99	14,23	15,08	16,62	14,90	37,97	19,17
VaR histórico (iii)	14,35	14,35	14,31	13,63	13,47	13,63	12,60	13,40	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.

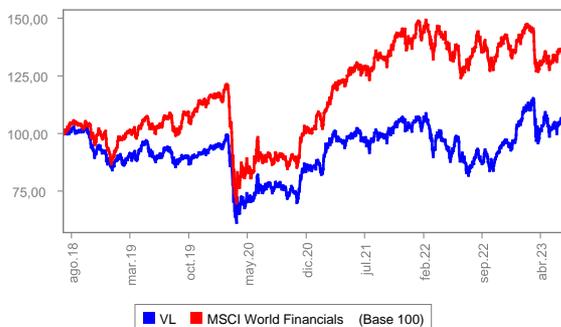
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

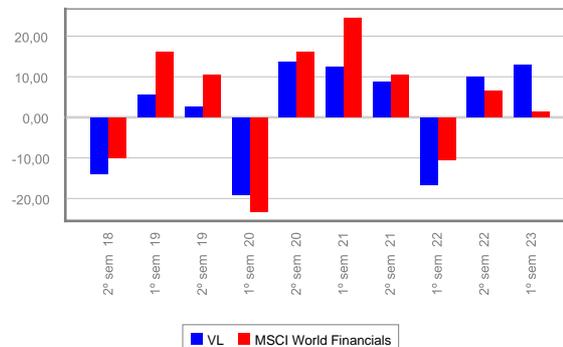
Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020
0,46	0,23	0,23	0,25	0,24	1,00	0,98	1,08	1,09

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	26.380	1.842	10,73
Renta Variable Internacional	55.575	2.850	10,24
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	261.594	7.053	3,14
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	343.549	11.745	4,87

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.432	96,70	2.161	97,96
Cartera Interior	1.048	41,67	696	31,55
Cartera Exterior	1.384	55,03	1.465	66,41
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57	2,27	40	1,81
(+/-) RESTO	26	1,03	5	0,23
TOTAL PATRIMONIO	2.515	100,00%	2.206	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.206	2.294	2.206	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	2,32	-13,68	2,32	-122,49
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	7,83	9,83	7,83	5,60
(+) Rendimientos de Gestión	9,07	10,54	9,07	14,08
(+) Intereses	0,01		0,01	-3.492,15
(+) Dividendos	4,18	1,30	4,18	325,50
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				-100,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,88	9,24	4,88	-30,07
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				-117,62
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,24	-0,71	-1,24	131,37
(-) Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	27,95
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	29,97
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-18,41
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-0,59
(-) Otros gastos repercutidos	-0,73	-0,16	-0,73	509,62
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.515	2.206	2.515	

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

3. Inversiones financieras

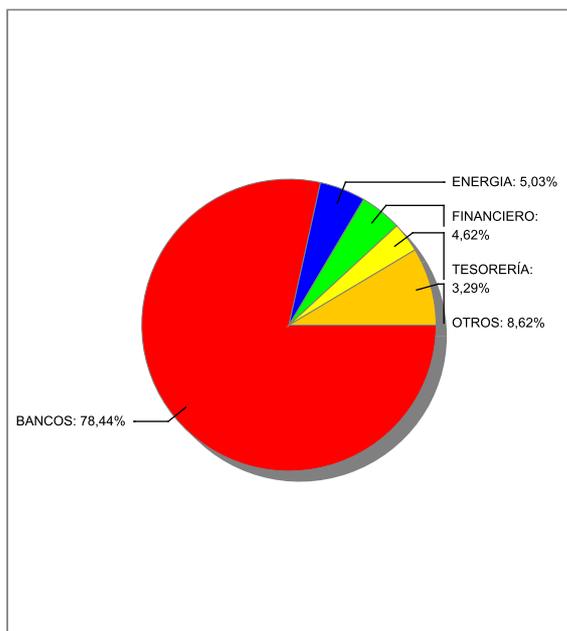
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BBVA	EUR	120	4,75	141	6,39
ACCIONES REPSOL	EUR	13	0,53		
ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	34	1,35	140	6,35
ACCIONES Banco Sabadell	EUR	232	9,22	88	3,99
ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	51	2,03	81	3,69
ACCIONES Solaria Energia	EUR	126	5,03		
ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	169	6,72	50	2,27
ACCIONES CAIXABANK	EUR	159	6,32	92	4,16
ACCIONES Unicaja	EUR	144	5,74	103	4,67
TOTAL RV COTIZADA		1.048	41,69	695	31,52
TOTAL RENTA VARIABLE		1.048	41,69	695	31,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.048	41,69	695	31,52
ACCIONES PRUDENTIAL CORP.	GBP			127	5,77
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	24	0,95	94	4,26
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	19	0,76	106	4,80
ACCIONES SR Teleperformance	EUR	46	1,83		
ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR			30	1,38
ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	82	3,27		
ACCIONES American Express	USD	64	2,54	14	0,63
ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	120	4,77	83	3,77
ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	17	0,67		
ACCIONES Axa	EUR	27	1,07	104	4,73
ACCIONES Aegon NV	EUR			71	3,22
ACCIONES Credit Agricole SA	EUR	65	2,59		
ACCIONES BNP	EUR			107	4,83
ACCIONES Partners Group	CHF			83	3,75
ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	36	1,43	16	0,74
ACCIONES Visa Inc Class A	USD	44	1,73	10	0,44
ACCIONES Banca Popolare Emili	EUR	78	3,10		
ACCIONES Meta Platforms	USD	26	1,05		
ACCIONES COMMERZBANK	EUR	112	4,44		
ACCIONES PayPal Hld	USD	37	1,46		
ACCIONES ING GROUP	EUR	111	4,41	80	3,61
ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	191	7,61	106	4,81
ACCIONES FinecoBank SPA	EUR			78	3,52
ACCIONES Accs.Banco BPM SPA	EUR	85	3,38		
ACCIONES Erste Group Bank	EUR	64	2,55	150	6,78
ACCIONES Mediolanum Spa	EUR	83	3,29	156	7,07
ACCIONES Adyen NV	EUR	48	1,89		
ACCIONES Marvell Technology I	USD	5	0,22		
ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR			51	2,32
TOTAL RV COTIZADA		1.384	55,01	1.466	66,43
TOTAL RENTA VARIABLE		1.384	55,01	1.466	66,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.384	55,01	1.466	66,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.432	96,70	2.161	97,95

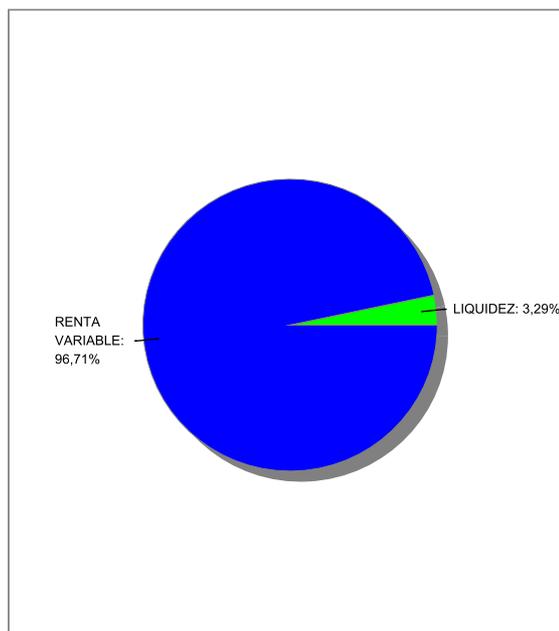
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

d. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 712.796,85 euros.
Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 719.451,43 euros.

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