

**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		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	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.

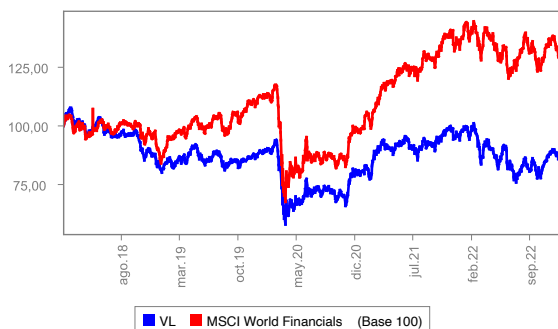
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

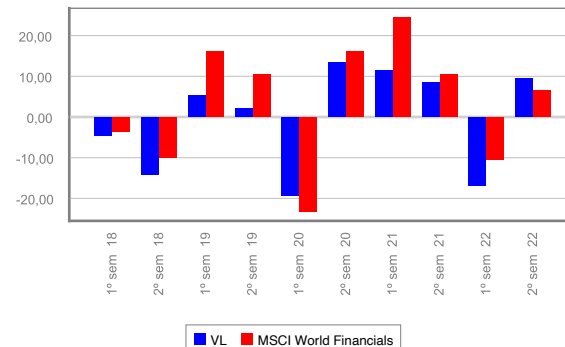
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
1,60	0,40	0,39	0,43	0,39	1,58	1,69	1,60	1,18

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.

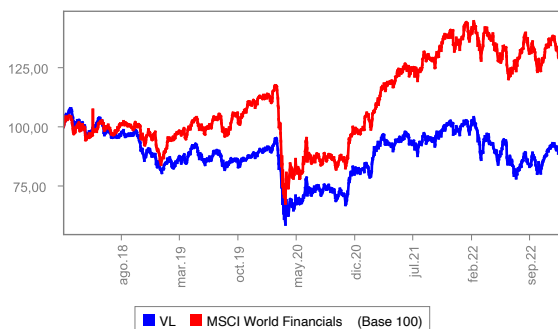
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

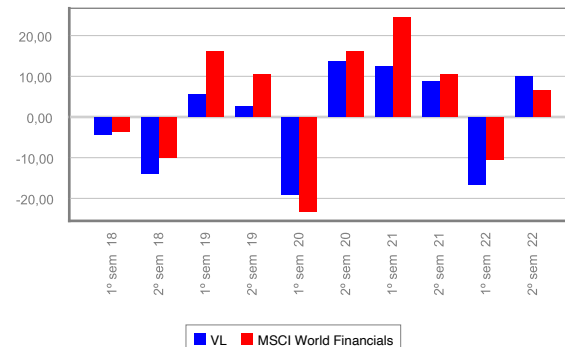
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
1,00	0,25	0,24	0,29	0,24	0,98	1,08	1,10	0,84

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 Pasiva			
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

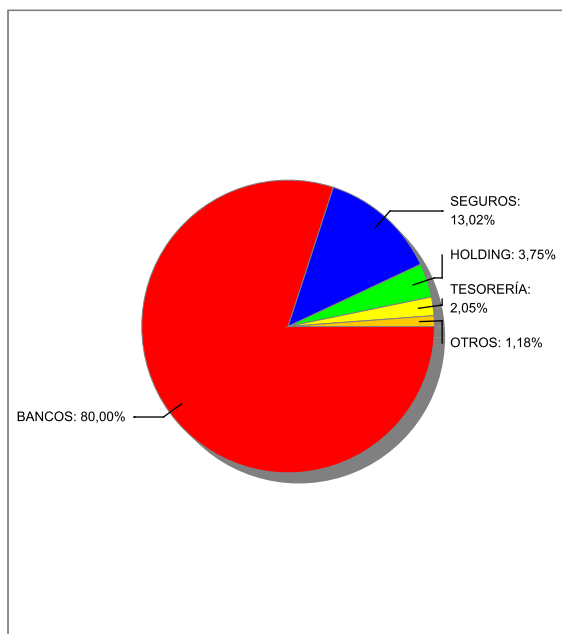
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONESIBBVA	EUR	141	6,39	95	4,15
ACCIONESIBanco Santander S.A.	EUR	140	6,35	108	4,69
ACCIONESIBanco Sabadell	EUR	88	3,99	152	6,63
ACCIONESICATALANA OCC.	EUR			119	5,19
ACCIONESICorporación Mapfre	EUR	81	3,69	109	4,77
ACCIONESIBANKINTER S.A.	EUR	50	2,27	179	7,78
ACCIONESICAIXABANK	EUR	92	4,16	133	5,78
ACCIONESIUnicaja	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>
ACCIONESIPRUDENTIAL CORP.	GBP	127	5,77		
ACCIONESISOCIETE GENERALE	EUR	94	4,26	73	3,19
ACCIONESIDEUTSCHE BANK	EUR	106	4,80		
ACCIONESIMuenchener Rueckvers	EUR	30	1,38		
ACCIONESIAmerican Express	USD	14	0,63		
ACCIONESIBanca Intesa San Pao	EUR	83	3,77	71	3,10
ACCIONESIZurich Fin. Services	CHF			83	3,62
ACCIONESIAxa	EUR	104	4,73	87	3,78
ACCIONESIAegon NV	EUR	71	3,22	62	2,70
ACCIONESICredit Agricole SA	EUR			58	2,55
ACCIONESIBNP	EUR	107	4,83	45	1,98
ACCIONESIFarifax India Holdin	CAD			33	1,43
ACCIONESIJP Morgan Chase & CO	USD			32	1,40
ACCIONESIPartners Group	CHF	83	3,75	34	1,50
ACCIONESIMastercard, Inc.	USD	16	0,74		
ACCIONESIVisa Inc Class A	USD	10	0,44		
ACCIONESICitigroup Inc.	USD			32	1,41
ACCIONESICOMMERZBANK	EUR			50	2,19
ACCIONESISwedbank AB A Shares	SEK			48	2,10
ACCIONESINN Group NV	EUR			87	3,78
ACCIONESIING GROUP	EUR	80	3,61	94	4,11
ACCIONESIUnicredito Italiano	EUR	106	4,81	91	3,95
ACCIONESIFinecoBank SPA	EUR	78	3,52	69	2,99
ACCIONESIErste Group Bank	EUR	150	6,78		
ACCIONESIMediolanum Spa	EUR	156	7,07		
ACCIONESINORDEA 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>

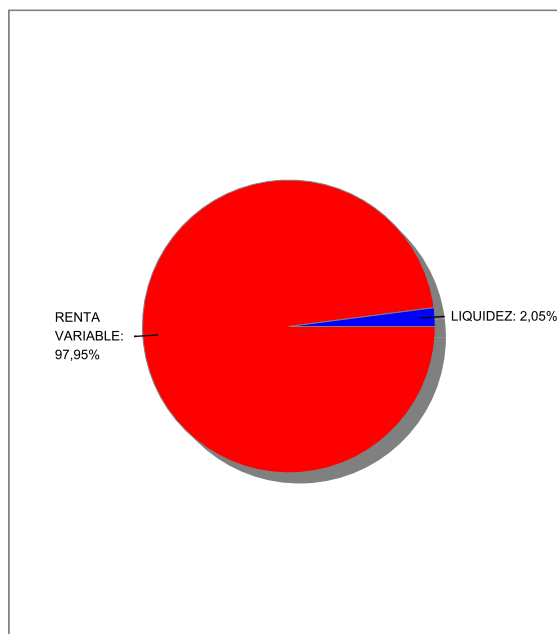
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 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

d. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 760.330,06 euros. Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 917.198,97 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.

En líneas generales, el comportamiento de las bolsas mundiales durante el segundo semestre de 2022 fue positivo, si bien es cierto que hubo una clara disparidad de resultados entre los índices tecnológicos (Nasdaq Comp -4.65%) con el resto del mercado (S&P 2.30%, Dow Jones 8.85% y Russell 2000 3.89%). Rentabilidades durante el segundo semestre en divisa local.

Otro dato para destacar es el mejor comportamiento de los mercados europeos frente a los americanos (Eurostoxx 50 10.70%, Dax 8.92%, FTSE 100 5.64%) y el resultado mixto de los asiáticos (Nikkei 225 -0.06%, Hang Seng -8.13%).

La macroeconomía ha venido marcada por la inflación durante todo el período. Y el mercado fue respondiendo de manera muy positiva a medida que las expectativas de inflación se iban moderando y al confirmarse los buenos presagios en la segunda semana de noviembre, cuando la inflación americana retrocedió de forma más fiable. A esto le siguió una moderación en las políticas aplicadas por los principales bancos centrales (FED y BCE, principalmente) a mediados de diciembre al perder intensidad sus subidas de tipos, lo cual permite creer en una política monetaria menos dura en 2023. En cualquier caso, los mercados se mantendrán sensibles a los mensajes puntuales, y a la agresividad de estos, que los distintos miembros de los bancos centrales vayan haciendo por el camino.

Como es lógico en este escenario macroeconómico, la sombra de la recesión amenaza en el horizonte, con indicadores económicos anticipados que podrían estar apuntando ya a ralentización, como el decrecimiento en la demanda de los consumidores en Estados Unidos.

Por otro lado, hay quien piensa que la pandemia afectó de forma muy diferente al consumo de bienes y al de servicios, y que los datos actuales de demanda del consumidor pueden llevar a sacar conclusiones erróneas. En ese caso, estaríamos más cerca de un escenario tipo "soft-landing".

Una parte importante de esa presión inflacionista venía por la parte energética. Sin embargo, a final del semestre se ha producido un vuelco en los precios de las principales energías. Un clima mucho menos frío de lo esperado, sobre todo en Europa, unido a un almacenamiento en stock en máximos históricos, han hecho que el precio de materias primas como el gas caigan de manera brusca, eliminando de raíz el miedo a posibles racionamientos y alejando la posibilidad de recesión en el continente.

El barril de crudo, por su parte, que llegó a estar por encima de los 120 dólares por barril en el caso del Brent durante el primer semestre, cayó un -4.71% durante el segundo semestre, encontrando su nivel más bajo en los 75\$/barril.

En el caso de las divisas, el cambio EUR/USD cerró el año en niveles similares al del cierre del primer semestre. Sin embargo, durante el período llegó a caer cerca del 10%, hasta los 0.96 dólares por euro. Finalmente, acabó el año en 1.0711.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de gestión del vehículo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, aplicando una filosofía de inversión en valor sin dejar de atender a las posibles tendencias, seleccionando, a juicio del gestor, activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización que gocen de inercia positiva en el mercado.

#### c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Meta Finanzas F.I. ha sido positiva en el segundo semestre del año 2022, alcanzando su valor liquidativo los 58,6939 euros en la clase I (9,88%); y los 55,7583 euros en la clase A (9,55%). El fondo conseguía superar a su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, que cerraba el semestre con una rentabilidad del 8,86%, teniendo en cuenta dividendos.

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

A más largo plazo, la rentabilidad acumulada de Meta Finanzas I desde la fecha de constitución del fondo (17 de marzo de 2017) hasta al cierre del semestre ha sido del -2,17% vs. 33,94% de su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del -10,54% vs 35,28% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 19 mayo de 2017.

El fondo finaliza el segundo semestre del año con 7.738,14 participaciones y 63 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 30.228,10 participaciones y 3 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 2.240.843,35 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del semestre en el 2,05%, nivel inferior al del período anterior. La coyuntura del mercado ha propiciado esta disminución del nivel de tesorería del vehículo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo, ha sido del 0,49% en la clase I y del 0,79% en la clase A, durante el semestre.

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

Metavalor 0.02 %

Metavalor Internacional -0.12 %

Metavalor Dividendo 0.59 %

Metavalor Global 0.08 %

Meta Finanzas I 9.88 %

Meta Finanzas A 9.55 %

Meta América USA I 1.40 %

Meta América USA A 1.10 %

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Durante este periodo hemos rotado la cartera hacia valores y aumentado el peso en el sector asegurador disminuyendo peso en el bancario.

### **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.**

La volatilidad del fondo durante el semestre se ha situado en el 19,83% en ambas clases, frente a una volatilidad del 15,08% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Meta Finanzas F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un mayor 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 las IICs 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 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.**

Dejamos atrás un año donde la agenda ha venido muy marcada por la guerra en Ucrania, los altos niveles de

inflación y reacción de los principales bancos centrales para tratar de bajar la inflación sin apretar demasiado metiendo las economías nacionales en recesión.

Para el próximo año las principales casas de análisis coinciden en que las economías principales economías desarrolladas y en especial la europea tienen altas probabilidades de entrar en recesión en los primeros trimestres de 2023 debido al alto impacto de los costes en las familias, cuyos ingresos reales se han visto muy perjudicados ya durante 2022.

Bajo este escenario desde el equipo de inversión de Metagestión continuaremos enfocados en la selección de valores de calidad para obtener resultados positivos.

#### **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