

META FINANZAS, FI

Nº Registro CNMV: 5135

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** MAZARS Auditores, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@metagestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,65	1,33	0,65	10,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,30	-0,45	-1,30	-0,41

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	1.609,49	13.188,86	38	47	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	19.244,53	37.205,55	2	3	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	93	808	58	340
CLASE I	EUR	1.162	2.385	1.481	2.793

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	57,6003	61,2773	50,6815	55,3305
CLASE I	EUR	60,3593	64,1163	52,4876	56,9593

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	0,18	0,19	0,00	0,18	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,00	-6,00	4,14	4,20	-0,72	20,91	-8,40	7,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,59	04-03-2022	-3,59	04-03-2022	-12,77	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,99	09-03-2022	3,99	09-03-2022	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

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,33	23,33	16,41	19,41	13,75	18,44	36,91	13,34	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,20	0,27	0,55	0,87	
MSCI World Financials	18,47	18,47	15,98	15,08	11,53	14,90	37,97	12,92	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,71	12,71	12,82	13,13	13,57	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 períodos con política de inversión homogénea.

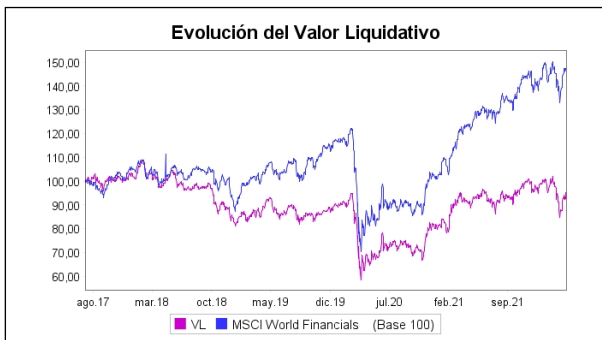
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,39	0,38	0,41	1,58	1,69	1,60	1,18

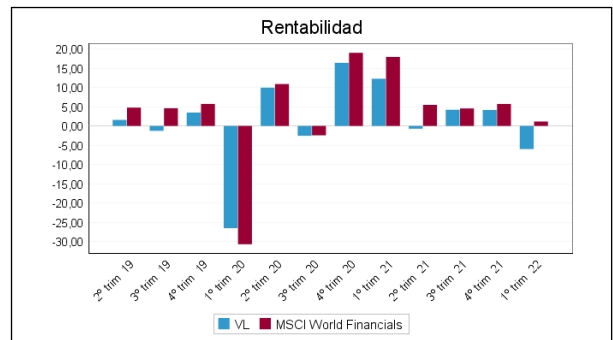
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,86	-5,86	4,29	4,24	-0,55	22,16	-7,85	8,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,59	04-03-2022	-3,59	04-03-2022	-12,77	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,00	09-03-2022	4,00	09-03-2022	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

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,33	23,33	16,62	19,49	13,40	18,32	36,91	13,34	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,20	0,27	0,55	0,87	
MSCI World Financials	18,47	18,47	15,98	15,08	11,53	14,90	37,97	12,92	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,61	12,61	12,60	12,89	13,31	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 períodos con política de inversión homogénea.

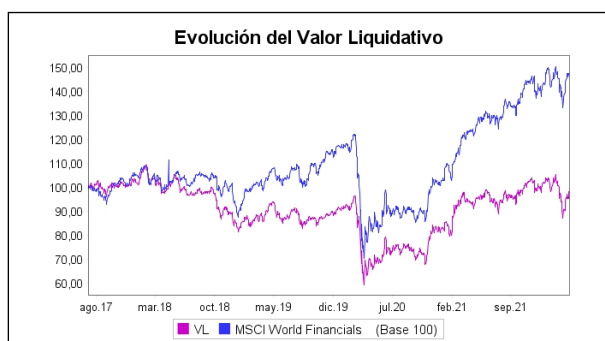
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,23	0,23	0,27	0,98	1,08	1,10	0,84

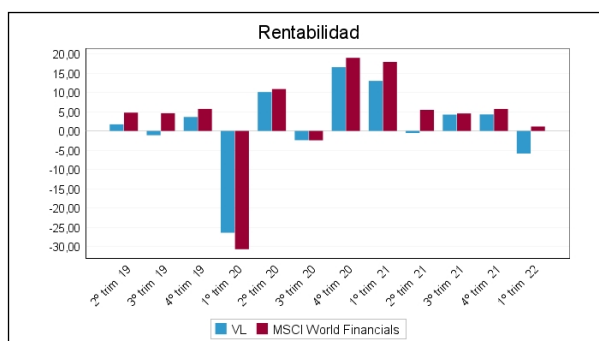
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
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	29.927	2.074	-4,01
Renta Variable Internacional	58.451	3.229	0,30
IIC de Gestión Pasiva	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	336.581	8.013	-8,92
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	424.960	13.316	-7,31

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.202	95,85	2.753	86,19
* Cartera interior	86	6,86	328	10,27
* Cartera exterior	1.117	89,07	2.425	75,92
* 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)	38	3,03	466	14,59
(+/-) RESTO	13	1,04	-26	-0,81
TOTAL PATRIMONIO	1.254	100,00 %	3.194	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.194	3.059	3.194	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-78,47	0,25	-78,47	-23.837,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,76	4,03	-2,76	-151,78
(+) Rendimientos de gestión	-2,40	4,90	-2,40	-137,05
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	36,29
+ Dividendos	0,41	1,20	0,41	-74,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,82	3,67	-2,82	-158,12
± 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	0,00	0,01	0,00	-126,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,86	-0,36	-68,17
- Comisión de gestión	-0,22	-0,61	-0,22	-72,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-25,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	32,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,23
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,19	-0,05	-81,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.254	3.194	1.254	

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

3. Inversiones financieras

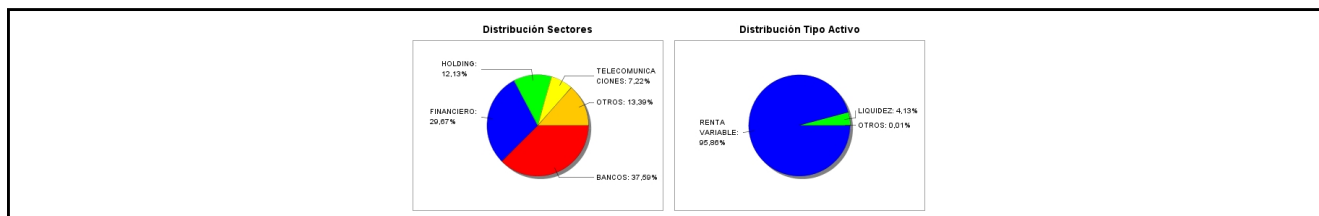
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	86	6,84	328	10,28
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	86	6,84	328	10,28
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	86	6,84	328	10,28
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	1.117	89,01	2.425	75,95
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	1.117	89,01	2.425	75,95
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	1.117	89,01	2.425	75,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.202	95,85	2.753	86,23

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

c. Conforme a lo establecido en el artículo 30 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, hace público que el día 16 de febrero de 2022 se realizó un reembolso por parte de un mismo partícipe que supone una disminución superior al 20% del patrimonio.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 1.225.409,81 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 1.774.656,72 euros.

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.

La renta variable global se ha enfrentado a un primer trimestre del año convulso y complicado. El inicio de este, que prometía consolidar los atisbos de recuperación económica global después de la pandemia, se empañó pronto por la amenaza de inflación primero y por el desencadenamiento del conflicto armado entre Rusia y Ucrania después.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia llegó en el peor momento: cuando las cadenas de suministro estaban ya

amenazadas por la fuerte reactivación económica global, produciendo tensión en precios y amenazas claras de inflación en algunos productos. La guerra provocó así el encarecimiento de las materias primas y de los costes de suministro y fabricación, erosionando costes fijos en las empresas y ahorro en las familias.

El debate se ha trasladado, por lo tanto, a los órganos monetarios, que ahora se encuentran con la disyuntiva de intentar atajar una inflación que parece descontrolada mediante la subida agresiva de tipos de interés, en un entorno macro que se debilita. La FED subió tipos en marzo por primera vez en tres años y se espera que continúe con una política monetaria más agresiva. El BCE, por su parte, que parte de una situación objetivamente más complicada, empezó durante marzo por replantear el calendario previsto inicialmente para el APP, acelerando el fin de las recompras, y todo apunta a que tendrá que replantear también el calendario de la normalización monetaria.

Los datos macroeconómicos reflejaban todas estas variables a finales del trimestre, con el IPC de marzo de la Eurozona en 7,5% (vs. 6,7% esperado) y los PMIs manufactureros (Japón, USA, Francia, Alemania, Reino Unido) resintiéndose a pesar de no reflejar aún lo peor del conflicto bélico. Mientras, en China el PMI manufacturero Caixin caía hasta 48,1, peor de lo que se esperaba.

Como parece lógico en este contexto, en renta fija hemos visto el mayor repunte trimestral de las tises de las últimas décadas, mientras que la curva de Treasuries amenaza con invertirse en los tramos 2Y/10Y.

Curiosamente, el Ibex 35 tuvo uno de los mejores comportamientos en términos relativos de entre las bolsas de los países desarrollados, con un -2,64% en el trimestre. Por su parte, el EuroStoxx 50 obtuvo un -9,02%, el CAC francés -6,94% y la bolsa alemana DAX el -9,25%. En Estados Unidos, el S&P 500 obtuvo el -4,85%. Todas las rentabilidades en moneda local e incluyendo dividendos.

Volviendo a las materias primas, a finales de marzo EEUU anunciaba que liberaría reservas estratégicas de crudo (1 mln b/d a partir de mayo) y la OPEP+ cumplía con lo previsto de seguir incrementando su producción de forma moderada (+432.000 mln b/d en mayo). Pero esto no evitaba que el barril de Brent se revalorizara en el trimestre por encima del 50%. La mayoría de las materias primas sufrieron alzas muy significativas, como el Gas natural (más del 60%), el maíz (más del 23%) o el trigo (casi un 30%).

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 negativa en el primer trimestre del año 2022, alcanzando su valor liquidativo los 60,3593 euros en la clase I (-5,86%); y los 57,6003 euros en la clase A (-6,00%). El fondo no conseguía superar a su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, que cerraba el trimestre con una rentabilidad del 1,15%, teniendo en cuenta dividendos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, 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 trimestre ha sido del 0,60% vs. 42,37% de su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del -7,59% vs 49,75% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 19 mayo de 2017.

El fondo finaliza el primer trimestre del año con 1.609,49 participaciones y 38 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 19.244,53 participaciones y 2 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 1.254.293,39 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del trimestre en el 3,03%, nivel superior al del período anterior. La coyuntura del mercado ha propiciado este aumento del nivel de tesorería del vehículo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo, ha sido del 0,24% en la clase I y del 0,39% en la clase A, durante el trimestre.

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 -4,07%
Metavalor Internacional 6,53%
Metavalor Dividendo -1,51%
Metavalor Global -8,92%
Meta Finanzas I -5,86%
Meta Finanzas A -6,00%
Meta América USA I -2,01%
Meta América USA A -2,20%

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.

La volatilidad del fondo durante el trimestre se ha situado en el 23,33% en ambas clases, frente a una volatilidad del 18,47% 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 cierto 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.

A pesar de que el crecimiento global sigue siendo positivo, empezamos a observar como las cifras van poco a poco normalizándose después del agresivo rebote postpandemia. Esta ralentización se puede ver agravada durante los próximos trimestres por los vientos que, previsiblemente, tendremos de cara en el medio plazo: presión sobre los bancos centrales y en qué medida el giro en su política será adecuado para calibrar el “trade-off” empleo e inflación; el enquiste

del conflicto ruso y su impacto en precios de la energía y las materias primas; y la gestión de la pandemia en China y su efecto en la cadena de suministro.

En ese contexto, creemos que los mercados de valores podrían reaccionar con incrementos de volatilidad si los resultados empresariales no cumplieran con las expectativas del consenso. Por ello, nuestras carteras empiezan el trimestre con un posicionamiento que refleja esa visión, estando el proceso de construcción de cartera orientado a tomar posiciones duraderas en compañías atractivas, de calidad, con sólidos modelos de negocio que además tengan estabilidad en el crecimiento de sus beneficios. Creemos que el potencial de algunas compañías se mantendrá elevado, por lo que la evolución del fondo estará en disposición de ofrecer cuando menos un comportamiento similar al del mercado (benchmark). Pese a todo, el proceso de selección de compañías y la política de inversión del fondo debería ser suficiente para poder navegar ese océano con garantías para nuestros partícipes.

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
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	65	2,04
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	34	2,67	72	2,26
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	96	2,99
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	32	2,58	28	0,89
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	15	0,46
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	20	1,59	52	1,64
TOTAL RV COTIZADA		86	6,84	328	10,28
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		86	6,84	328	10,28
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		86	6,84	328	10,28
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
JP3500610005 - ACCIONES Resona Holdings Inc	JPY	37	2,94	33	1,02
KYG0705A1085 - ACCIONES Bairong Inc	HKD	43	3,46	46	1,43
JP3762600009 - ACCIONES Nomura Holdings Inc	JPY	46	3,65	46	1,45
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	0	0,00	60	1,88
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	38	3,03	114	3,58
US48251W1045 - ACCIONES kk&Co Inc-A	USD	24	1,87	135	4,24
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	47	3,76	0	0,00
AT0000BAAWAG2 - ACCIONES Bawag Group AG	EUR	23	1,83	70	2,21
US49714P1084 - ACCIONES Kinsale Capital Grou	USD	0	0,00	95	2,98
US8522341036 - ACCIONES Square Inc A	USD	51	4,10	0	0,00
CA3803551074 - ACCIONES Goeasy Ltd	CAD	0	0,00	44	1,39
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	91	7,22	0	0,00
IT0000072170 - ACCIONES FinecoBank SPA	EUR	29	2,28	42	1,30
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE HOLDINGS	USD	25	2,01	115	3,60
IT0005239360 - ACCIONES Unicreditto Italiano	EUR	44	3,50	196	6,13
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	48	3,80	103	3,22
US02005N1000 - ACCIONES Ally Financial Inc	USD	0	0,00	35	1,08
CA7800871021 - ACCIONES Royal Bank Canada	CAD	20	1,59	0	0,00
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	CAD	32	2,56	37	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hid	USD	89	7,08	0	0,00
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	22	1,79	76	2,39
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	0	0,00	66	2,05
US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	21	1,65	137	4,29
US5717481023 - ACCIONES Marsh & McLennan	USD	0	0,00	34	1,05
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	21	1,70	58	1,83
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	16	1,28	0	0,00
US7591EP1005 - ACCIONES Regions Financial Co	USD	0	0,00	38	1,19
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	13	1,03	0	0,00
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET	USD	0	0,00	49	1,54
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	56	4,50	175	5,48
US14040H1059 - ACCIONES A.Capital	USD	0	0,00	37	1,16
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	41	1,29
IT000062957 - ACCIONES Mediobanca	EUR	0	0,00	32	1,01
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	96	7,63	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	46	3,66	141	4,41
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	29	2,30	32	0,99
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	96	3,01
CH0011075394 - ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF	36	2,85	77	2,42
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	0	0,00	32	0,99
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	0	0,00	43	1,35
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	28	2,23	90	2,83
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	47	3,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.117	89,01	2.425	75,95
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		1.117	89,01	2.425	75,95
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		1.117	89,01	2.425	75,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.202	95,85	2.753	86,23

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.