

META FINANZAS, FI

Nº Registro CNMV: 5135

Informe Trimestral del Tercer 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	2,29	2,06	4,78	10,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,53	-0,79	-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	7.748,35	7.543,98	116	115	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	35.762,10	35.762,10	4	4	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	379	808	58	340
CLASE I	EUR	1.840	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	48,9400	61,2773	50,6815	55,3305
CLASE I	EUR	51,4387	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	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,06	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	-20,13	-3,85	-11,63	-6,00	4,14	20,91	-8,40	7,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,09	05-07-2022	-5,48	10-06-2022	-12,77	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,77	07-07-2022	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	22,30	19,83	23,77	23,33	16,41	18,44	36,91	13,34	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,55	0,87	
MSCI World Financials	17,35	15,08	18,41	18,47	15,98	14,90	37,97	12,92	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,47	13,47	13,39	12,71	12,82	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.

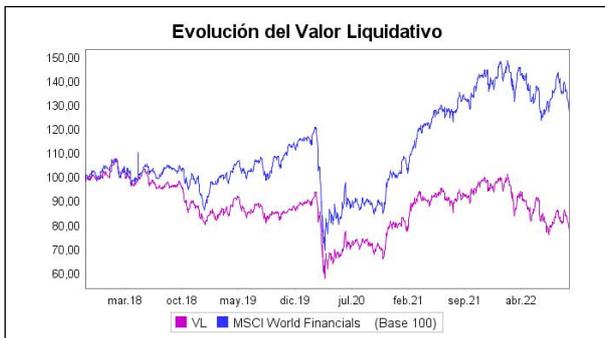
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,20	0,39	0,43	0,39	0,39	1,58	1,69	1,60	1,18

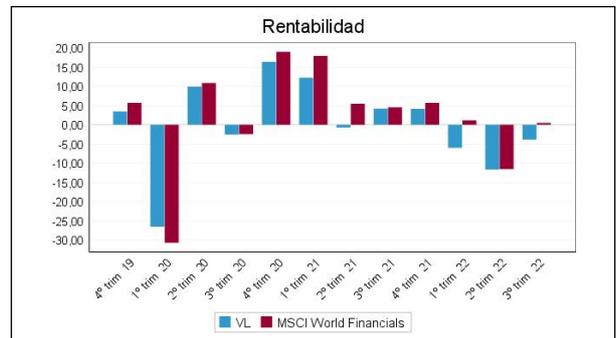
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-19,77	-3,71	-11,50	-5,86	4,29	22,16	-7,85	8,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,09	05-07-2022	-5,48	10-06-2022	-12,77	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,78	07-07-2022	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	22,30	19,83	23,77	23,33	16,62	18,32	36,91	13,34	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,55	0,87	
MSCI World Financials	17,35	15,08	18,41	18,47	15,98	14,90	37,97	12,92	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,47	13,47	13,39	12,61	12,60	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)	0,75	0,24	0,29	0,24	0,23	0,98	1,08	1,10	0,84

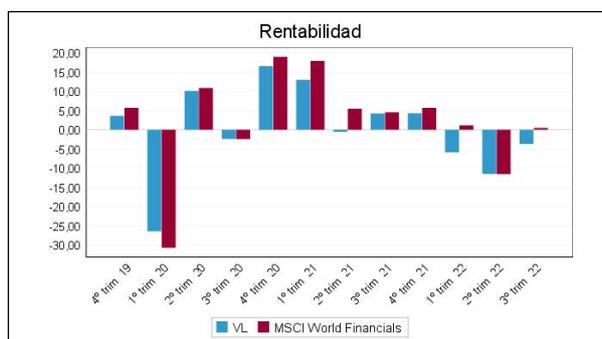
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	25.540	1.948	-9,73
Renta Variable Internacional	58.811	3.286	-4,42
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	286.734	7.515	-1,86
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
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	371.085	12.749	-2,81

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.172	97,88	2.081	90,71
* Cartera interior	482	21,72	997	43,46
* Cartera exterior	1.690	76,16	1.084	47,25
* 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)	33	1,49	200	8,72
(+/-) RESTO	14	0,63	13	0,57
TOTAL PATRIMONIO	2.219	100,00 %	2.294	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)	2.294	1.254	3.194	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,43	86,21	-31,99	-99,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,69	-12,21	-15,86	-50,12
(+) Rendimientos de gestión	-3,36	-11,49	-14,56	-51,73
+ Intereses	0,00	0,00	0,02	0,00
+ Dividendos	0,42	2,08	2,39	-66,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,79	-13,57	-16,97	-53,96
± 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	-0,01	-180,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,72	-1,30	-24,53
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,64	76,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	68,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,08	-0,16	-29,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	-3,30
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,41	-0,40	-78,38
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.219	2.294	2.219	

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

3. Inversiones financieras

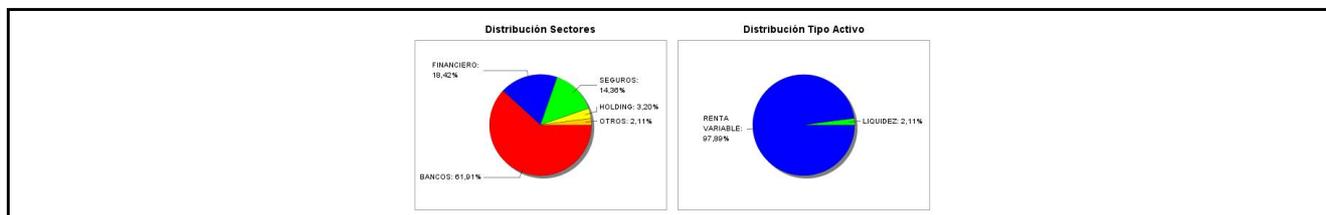
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	482	21,73	997	43,47
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	482	21,73	997	43,47
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	482	21,73	997	43,47
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	1.690	76,18	1.084	47,24
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	1.690	76,18	1.084	47,24
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	1.690	76,18	1.084	47,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.172	97,91	2.081	90,71

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) El fondo tenía una posición significativa a final del periodo que representa el 25,77% del patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 1.616.009,11 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 837.123,30 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.

Septiembre nos ha devuelto a la realidad que desde hace meses domina el sentimiento inversor tras un verano en el que gran parte del mercado apostaba por un pico de inflación que diese paso a una relajación en la política monetaria. El endurecimiento del mensaje de los bancos centrales es un hecho y con ello las apuestas de mayores subidas de tipos. El problema ya no es dominar la inflación mediante mayores tipos, sino que los mismos están conduciendo a las economías más presionadas a una fase de incertidumbre considerable en materia de crecimiento. La volatilidad ha estado presente durante la mayor parte del mes y no solo en la renta variable. La renta fija ha experimentado un fuerte repunte en las tires, esencialmente las de las economías más sensibles de la zona euro, que ha tenido impacto importante en las decisiones de los inversores. Una prueba de ello ha sido la ida y vuelta que ha vivido la deuda pública británica (los GILTs), con cambios no vistos en 25 años. Por si fuera poco, el rally que vive el dólar en su cambio con las hard currencies ha provocado igualmente riesgos añadidos que, en conjunto, han reducido de forma importante la visibilidad.

Nuestro posicionamiento en ese contexto ha sido cauto. Sabiendo el peso en energía y materiales domina nuestra cartera, lo que hemos analizado es en qué medida todo ese escenario macro y los esfuerzos políticos para jugar bazas electorales

pueden cambiar nuestra visión. La respuesta es que en nada. Seguimos viendo un cambio estructural que va más allá de los precios, que está rebalanceado a la oferta y que va a ser duradero, por lo que afirmamos que no solo se limita a la cotización de las materias primas sino a la enorme capacidad de caja que tienen nuestras posiciones gracias a la disciplina de capex, el bajo uso de deuda y la producción prevista, factores que conducen a estar invertidos en valoraciones muy bajas (PER < 6x) con muy alta rentabilidad (FCF yield > 10%).

Los cambios más reseñables en el fondo Internacional tienen que ver con la toma de beneficios que hemos ido implementando en el sector de Autos, donde invertimos gran parte de la elevada liquidez con la que llegamos al inicio del verano. En Metavalor, los cambios son todavía menos relevantes y tienen que ver con el reposicionamiento de nuestras ideas más que con cambios en la cartera. En cualquier caso, hemos elevado el peso de liquidez en previsión de un mercado más bajo al que damos probabilidades razonables de que pueda tener lugar en el muy corto plazo.

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 tercer trimestre del año 2022, alcanzando su valor liquidativo los 51,4387 euros en la clase I (-3,71%); y los 48,9400 euros en la clase A (-3,85%). El fondo conseguía superar a su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, que cerraba el trimestre con una rentabilidad del -6,06%, 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 trimestre ha sido del -14,27% vs. 15,59% de su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del -21,48% vs 16,75% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 19 mayo de 2017.

El fondo finaliza el tercer trimestre del año con 7.748,35 participaciones y 116 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 35.762,10 participaciones y 4 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 2.218.757,72 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del trimestre en el 2,11%, 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 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 tercer trimestre han sido:

Fondo / Índice

Metavalor -2,73 %

Metavalor Internacional -2,22 %

Metavalor Dividendo -5,54 %

Metavalor Global -1,86 %

Meta Finanzas I -3,71 %

Meta Finanzas A -3,85 %

Meta América USA I 2,30 %

Meta América USA A 2,14 %

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo hemos aumentado el nivel de diversificación geográfica de la cartera, incrementando sustancialmente la exposición a los EE.UU. (35.1%).

Por otra parte, se ha aumentado el nivel de diversificación sectorial, pasando de tener un 67,6% en bancos y un 20,2% en seguros, a tener un 48,4% y un 14,4%, respectivamente, estando el resto en otros subsectores.

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 22,30% en ambas clases, frente a una volatilidad del 17,35% 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.

De cara al último trimestre del año, nuestro posicionamiento sigue siendo muy cauto. Creemos que mientras se mantenga el discurso agresivo por parte de los bancos centrales en su lucha contra la inflación más difícil es tener visibilidad sobre el crecimiento. En línea con lo comentado en trimestres anteriores, pensamos que la inflación se va a mantener elevada y con ello un tensionamiento en tipos que seguirán la senda de alzas que venimos presenciando y que los propios bancos centrales se han esforzado en mantener al alza. Esta circunstancia y el riesgo de que precisamente en un contexto de menores beneficios estimados se puedan seguir revisando a la baja el guidance de las compañías, nos ha llevado a concentrar las carteras y a mantener una posición de liquidez más elevada. En ese escenario volátil e incierto, nuestros fondos buscan mantener el valor de las posiciones en cartera reservando en los mismos la liquidez con la que poder jugar una vuelta a nuevos mínimos en las bolsas.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	23	1,04	103	4,48
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	66	2,98	133	5,78
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	39	1,77	179	7,78
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	109	4,77
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	65	2,95	119	5,19
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	138	6,21	152	6,63
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	72	3,24	108	4,69
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	79	3,54	95	4,15
TOTAL RV COTIZADA		482	21,73	997	43,47
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		482	21,73	997	43,47
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		482	21,73	997	43,47
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
US29452E1010 - ACCIONES Equitable Holdings I	USD	142	6,42	0	0,00
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	45	2,02	34	1,46
IT0004776628 - ACCIONES Mediolanum Spa	EUR	139	6,27	0	0,00
AT0000652011 - ACCIONES Erste Group Bank	EUR	28	1,28	0	0,00
IT0000072170 - ACCIONES FinecoBank SPA	EUR	54	2,44	69	2,99
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	27	1,20	91	3,95
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	18	0,82	94	4,11
NL0010773842 - ACCIONES INN Group NV	EUR	48	2,16	87	3,78
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	176	7,92	0	0,00
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	8	0,36	48	2,10
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	30	1,35	50	2,19
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	85	3,83	32	1,41
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	91	4,08	0	0,00
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	71	3,20	34	1,50
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	32	1,40
CA3039011026 - ACCIONES Farifax India Holdin	CAD	0	0,00	33	1,43
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	4	0,20	45	1,98
FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA	EUR	7	0,32	58	2,55
NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV	EUR	41	1,85	62	2,70
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	90	4,05	87	3,78
CH0011075394 - ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF	82	3,70	83	3,62
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	43	1,96	71	3,10
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	123	5,55	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	69	3,10	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	74	3,35	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	92	4,17	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	73	3,19
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORP.	GBP	102	4,58	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.690	76,18	1.084	47,24
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		1.690	76,18	1.084	47,24
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		1.690	76,18	1.084	47,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.172	97,91	2.081	90,71

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.