

META FINANZAS, FI

Nº Registro CNMV: 5135

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: METAGESTION **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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	2,21	2,08	2,21	4,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,82	2,14	0,82	1,83

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	4.671,90	4.126,85	114	117	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	21.330,40	21.203,80	4	3	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	358	277	431	808
CLASE I	EUR	1.763	1.530	1.774	2.385

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	76,6530	67,2410	55,7583	61,2773
CLASE I	EUR	82,6710	72,1433	58,6939	64,1163

(*)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		0,67	1,18	1,85	0,67	1,18	1,85	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,37	1,11	1,49	0,37	1,11	1,49	patrimonio	0,04	0,04	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	14,00	-0,41	14,46	5,33	1,65	20,59	-9,01	20,91	7,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,02	04-06-2024	-2,02	04-06-2024	-6,84	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,77	18-04-2024	1,77	18-04-2024	4,35	21-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,87	13,96	9,16	11,52	13,54	19,59	21,04	18,44	13,34
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	1,05	3,42	0,27	0,87
MSCI World Financials	8,55	8,47	8,43	10,30	10,10	13,22	16,62	14,90	12,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,58	13,58	13,93	13,90	14,45	13,90	13,63	12,82	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.

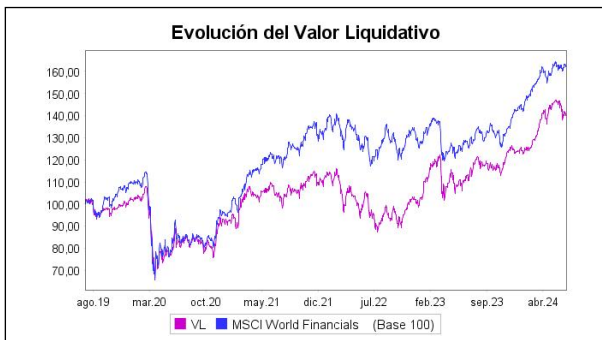
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,43	0,39	0,39	0,39	1,60	1,58	1,69	1,69

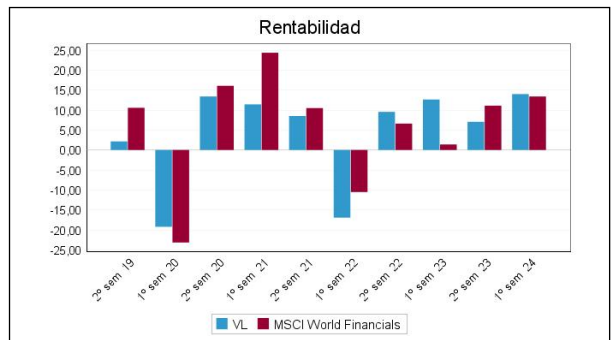
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	14,59	-0,02	14,62	6,92	1,73	22,91	-8,46	22,16	8,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,20	04-06-2024	-2,20	04-06-2024	-6,84	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,81	23-04-2024	1,81	23-04-2024	4,35	21-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,07	14,31	9,16	10,89	12,91	19,37	21,04	18,32	13,34
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	1,05	3,42	0,27	0,87
MSCI World Financials	8,55	8,47	8,43	10,30	10,10	13,22	16,62	14,90	12,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,56	13,56	13,90	13,88	14,42	13,88	13,63	12,60	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.

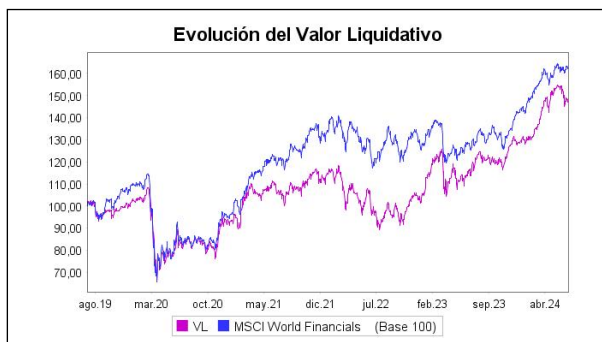
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,28	0,24	0,24	0,23	1,00	0,98	1,08	1,09

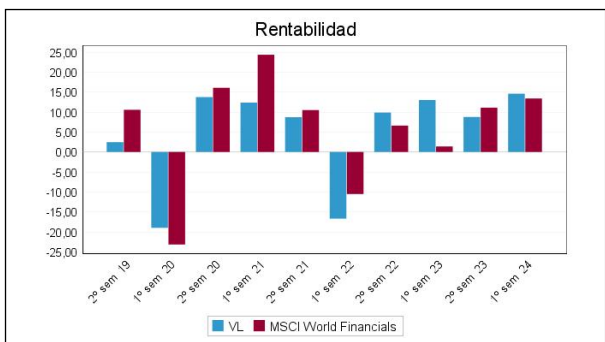
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	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	21.295	1.410	-2,70
Renta Variable Internacional	41.291	2.258	4,51
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	113.102	4.068	6,66
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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	175.687	7.736	5,02

*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	1.943	91,56	2.298	127,17
* Cartera interior	740	34,87	689	38,13
* Cartera exterior	1.202	56,64	1.609	89,04
* 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)	175	8,25	-39	-2,16
(+/-) RESTO	3	0,14	-451	-24,96
TOTAL PATRIMONIO	2.122	100,00 %	1.807	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.807	2.515	1.807	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,47	-36,40	3,47	-107,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,47	8,52	12,47	13,68
(+) Rendimientos de gestión	14,93	9,85	14,93	17,63
+ Intereses	0,06	0,02	0,06	155,68
+ Dividendos	3,95	1,19	3,95	158,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,16	8,75	11,16	-1,01
± 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	-0,24	-0,10	-0,24	83,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,46	-1,34	-2,46	42,81
- Comisión de gestión	-1,54	-1,08	-1,54	10,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-23,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,05	-0,11	93,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	-3,51
- Otros gastos repercutidos	-0,74	-0,15	-0,74	279,04
(+) 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)	2.122	1.807	2.122	

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

3. Inversiones financieras

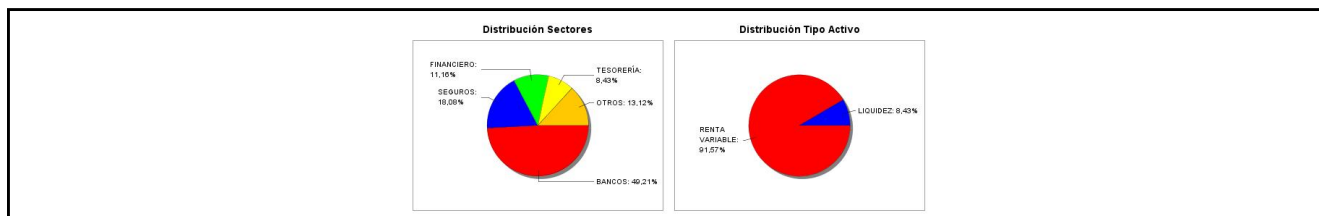
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	740	34,90	689	38,13
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	740	34,90	689	38,13
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	740	34,90	689	38,13
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	1.202	56,68	1.609	89,03
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	1.202	56,68	1.609	89,03
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	1.202	56,68	1.609	89,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.943	91,58	2.298	127,16

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. Participes 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1.1. Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros globales han demostrado una notable resiliencia a pesar de los desafíos económicos persistentes. La inflación ha comenzado a ceder en varias regiones, permitiendo a algunos bancos centrales iniciar recortes en las tasas de interés. El Banco Central Europeo y el Riskbank han reducido sus tasas, por primera vez en nueve años. Estas políticas monetarias han brindado cierto alivio a los mercados de renta fija y han impulsado las acciones de crecimiento.

1. Estados Unidos y América Latina

En Estados Unidos, el S&P 500 ha registrado un retorno de 15,3% en el semestre, con el sector tecnológico liderando el crecimiento. El Nasdaq (NDX) ha subido un 18,6%, impulsado por el auge de las tecnologías de inteligencia artificial. En contraste, los mercados de América Latina han mostrado resultados mixtos. El índice BMV de México ha caído un 7,2% y el IBOVESPA de Brasil un 7,7%, reflejando desafíos económicos y políticos en la región.

2. Europa

Los mercados europeos han tenido un rendimiento positivo en general, con el Eurostoxx 50 subiendo un 11,2%. El FTSE MIB de Italia ha sido uno de los más destacados, con un incremento del 13,4%, seguido por el DAX alemán con un 8,9%. El IBEX 35 de España también mostró una fuerte performance, subiendo un 11,0%.

3. Asia

En Asia, el índice japonés TPX ha subido un 20,1%, reflejando una fuerte recuperación y una mejora en las dinámicas de precios que han permitido a esta economía salir definitivamente de un largo

periodo deflacionario, el empujamiento de su curva de tipos ha permitido una fuerte revalorización del sector financiero. El Hang Seng de Hong Kong y el CSI de China han tenido retornos más modestos, del 6,2% y 2,1% respectivamente, debido a preocupaciones sobre el crecimiento económico y la estabilidad política en la región.

4. Divisas y Materias Primas

El dólar estadounidense (DXY – Dollar Index) ha ganado un 4,5%, la Libra Esterlina un 0,7% mientras que el Euro se ha depreciado un 3% respectivamente. En el mercado de materias primas, el oro ha subido un 12,8% y la plata un 22,5%, reflejando su papel como activos refugio en tiempos de incertidumbre económica. El cobre y el petróleo WTI también han mostrado buenos rendimientos, subiendo un 12,9% y 13,8% respectivamente.

1.2. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2024, hemos realizado ajustes significativos en la cartera del fondo Meta Finanzas para adaptarnos a las condiciones cambiantes del mercado, capitalizar oportunidades con sólidos fundamentales y alto potencial de crecimiento, y mejorar el perfil de riesgo del fondo.

Durante el primer semestre de 2024, hemos realizado ajustes significativos en la cartera del fondo Meta Finanzas para adaptarnos a las condiciones cambiantes del mercado, capitalizar oportunidades con sólidos fundamentales y alto potencial de crecimiento, y mejorar el perfil de riesgo del fondo. Estos cambios han incrementado el número de posiciones y han buscado una mayor exposición a compañías del sector financiero con sólidos fundamentales.

En términos de regiones, incrementamos nuestra exposición en España en un 36,3%, alcanzando una posición final del 41,5%. También aumentamos nuestras posiciones en Estados Unidos (8,1%) y los Países Bajos (3,1%), con posiciones finales de 17,4% y 8,6% respectivamente. Otros incrementos notables incluyen Taiwán (3,1%) y Dinamarca (2,9%). Sin embargo, hemos reducido nuestra exposición en países como Portugal (-0,3%), Suiza (-2,2%), Alemania (-2,2%), Francia (-2,3%), Canadá (-3,9%), Austria (-4,7%), Italia (-4,7%), Irlanda (-5,2%), Australia (-10,6%) y Reino Unido (-17,4%).

En cuanto a la selección de compañías, hemos incorporado nuevas posiciones como Equitable Holdings Inc (6,3%), Muenchener Rueckver AG-REG (4,4%), First Citizens BCSHS (3,3%) o Ringkjoebing Landbobank A/S (2,9%). Aumentado en Bankinter SA (3,4% hasta una posición final de 5,4%). Estas compañías han mostrado un sólido desempeño y perspectivas favorables junto con valoraciones atractivas.

1.3. Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Meta Finanzas F.I. ha sido positiva en el primer semestre del año 2024, alcanzando su valor liquidativo los 82,674982 euros en la clase I (14,7%); y los 76,658956 euros en la clase A (13,43%). El fondo superó a su índice de referencia con su clase I, y quedó muy cerca con la A, ya que el MSCI WORLD FINANCIALS cerró el semestre con una rentabilidad del 13,62%, teniendo en cuenta dividendos.

1.4. 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 37,79% vs. 71,69% de su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCIALS, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del 22,99% vs 80,59% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 19 mayo de 2017.

El fondo finaliza el primer semestre del año con 4.671,89954161 participaciones y 115 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 21.330,39779434 participaciones y 4 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 2.121.519,61 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del semestre en el 8,43%. La elevada volatilidad de las bolsas a final del semestre nos hizo ser precavidos y mantener un elevado porcentaje del fondo sin invertir, a la espera de encontrar oportunidades interesantes.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo, ha sido del 0,53% en la clase I y del 0,83% en la clase A, durante el semestre.

1.5. 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 SGIIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de los productos en el primer semestre han sido:

Fondo Índice

Metavalor -2,70 %

Metavalor Internacional I +9,51 %
Metavalor Internacional A +9,17 %
Metavalor Dividendo +2,47 %
Metavalor Global +6,66 %
Meta Finanzas I +14,70 %
Meta Finanzas A +13,43 %

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

2.1. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo hemos realizado compras en el sector financiero por la naturaleza del fondo. Se ha aumentado el peso en Norteamérica en detrimento de la Zona Euro. Para lograr una mayor diversificación dentro de las restricciones sectoriales que tiene el fondo también hemos aumentado posiciones en el sector tecnológico aprovechando el buen momento del mismo y haciendo uso del porcentaje de libre disposición que permite al fondo apostar por sectores diferentes al financiero. Por otro lado, hemos reducido posiciones en compañías como ING Groep NV (-2,9% hasta una posición final de 2,7%), Brookfield Corp (-3,5%), International Consolidated Airlines Group SA (-4,0% hasta una posición final de 1,8%), Mastercard Inc - A (-4,3%), Deutsche Bank AG-Registered (-4,6%), Erste Group Bank AG (-4,7%), Ryanair Holdings Plc (-5,2%), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (-5,8%), Credit Agricole SA (-5,9%) y Macquarie Group Ltd (-10,6%). Estas reducciones responden a una reevaluación de nuestras posiciones en función de los cambios en el entorno macroeconómico y las dinámicas del mercado.

2.2. Operativa de préstamo de valores.

N/A

2.3. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

2.4. 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 14% en ambas clases, frente a una volatilidad del 9,5% 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.

A medida que avanzamos hacia la segunda mitad de 2024, mantenemos una visión cautelosamente optimista sobre el panorama económico global. A continuación, se presentan las perspectivas clave que guiarán nuestras decisiones de inversión:

1. Contexto Macroeconómico

Esperamos que la economía global continúe en una trayectoria de crecimiento moderado. La inflación ha comenzado a ceder en varias regiones, lo que ha permitido a los bancos centrales adoptar políticas monetarias más acomodaticias, contando con las herramientas necesarias para hacer frente a una situación de desaceleración más acentuada o inflación más persistente. Factores como la temporada de resultados, los datos de actividad económica y del mercado laboral, así como la normalización de la inflación, seguirán proporcionando un buen soporte al mercado.

2. Mercado de Renta Variable

Continuamos en un mercado alcista, consolidando las subidas del 17% YTD en el SPX y del 7% en el SXXP. El liderazgo de estas subidas ha estado concentrado en unas pocas compañías, especialmente en EE.UU., con un fuerte avance en el sector tecnológico impulsado por la inteligencia artificial. Sin embargo, las valoraciones de algunos activos ya reflejan muchas buenas noticias, por lo que es crucial mantener un enfoque selectivo. Esperamos ver una consolidación del mercado en los meses de agosto y septiembre, que históricamente presentan menor liquidez.

3. Mercado de Renta Fija

En el mercado de renta fija, preferimos el crédito sobre los bonos del Tesoro y mantenemos posiciones largas en la parte corta de la curva, es decir, evitamos demasiada duración en este momento. Los bonos de alta calidad y los títulos de deuda soberana serán atractivos en un contexto de tasas de interés en descenso. Sin embargo, es importante mantenerse cauteloso con respecto a la deuda corporativa de menor calidad, que podría enfrentar dificultades si las condiciones económicas se deterioran. Dentro de Europa, los bonos del Reino Unido e Italia son nuestras preferencias.

4. Divisas y Materias Primas

En el ámbito de las divisas, el dólar estadounidense se mantendrá relativamente estable, respaldado por la solidez económica de EE.UU. Sin embargo, esperamos que el contexto económico global positivo favorezca la revalorización de otras monedas, por lo que preferimos tomar exposiciones selectivas en divisas fuera del USD. En cuanto a las materias primas, el oro y la plata seguirán siendo activos refugio valiosos, mientras que el petróleo y el cobre podrían beneficiarse de una demanda sostenida, aunque con riesgo de volatilidad geopolítica.

5. Estrategias de Inversión

Para la segunda mitad del año, adoptamos un enfoque más neutral en términos de riesgo, con una mayor exposición a Europa frente a EE.UU. Hemos reducido posiciones en tecnología y consumo discrecional para aumentar en sectores como salud, energía y financieras. Dentro de la renta fija, preferimos el crédito emergente en moneda local y las monedas fuera del USD. Creemos firmemente en la importancia de la diversificación y en la rotación hacia sectores que no están en el foco de atención pero que presentan buenas oportunidades de valor a largo plazo.

6. Sectores Clave

Tecnología: Aunque hemos reducido algunas posiciones debido a las valoraciones elevadas y la reciente volatilidad, mantenemos inversiones estratégicas en áreas emergentes, que presentan oportunidades significativas de crecimiento.

Salud, Energía y Financieras: Aumentamos nuestra exposición en estos sectores debido a sus sólidos fundamentos y al potencial de crecimiento en el contexto actual. El sector salud se beneficiará de la innovación continua; el sector energético, de la transición hacia fuentes renovables; y el sector financiero, de un entorno de tasas de interés más favorables, especialmente con la normalización de la pendiente de la curva de tipos de interés, que continúa siendo negativa. Los tres sectores cuentan con valoraciones atractivas en su conjunto.

Conclusión

Las perspectivas para el segundo semestre de 2024 son positivas, pero con ciertos riesgos que deben ser monitoreados de cerca. La clave para los inversores será mantenerse diversificados y enfocados en activos de alta calidad, mientras se aprovechan las oportunidades que surjan en

sectores y regiones específicas. Seguiremos atentos a las condiciones del mercado y ajustaremos nuestras estrategias de inversión conforme sea necesario para maximizar los rendimientos y minimizar los riesgos.

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
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	102	4,80	44	2,46
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	38	1,81	105	5,78
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	148	6,99	144	7,95
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	114	5,39	36	1,99
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energía	EUR	58	2,73	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	32	1,52	45	2,52
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	47	2,23	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	135	6,37	114	6,31
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	65	3,06	96	5,30
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	105	5,82
TOTAL RV COTIZADA		740	34,90	689	38,13
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		740	34,90	689	38,13
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		740	34,90	689	38,13
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
US31946M2026 - ACCIONES FIRST CITIZENS BCSHS	USD	70	3,30	0	0,00
BMG0112X1056 - ACCIONES Aegon NV	EUR	58	2,72	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	USD	0	0,00	64	3,52
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	45	2,52
US29452E1010 - ACCIONES Equitable Holdings I	USD	133	6,29	0	0,00
GB00BL9YR756 - ACCIONES Wise PLC	GBP	0	0,00	151	8,37
DK0060854669 - ACCIONES Ringkjøbing Landbob	DKK	63	2,95	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	33	1,57	0	0,00
AT0000652011 - ACCIONES Erste Group Bank	EUR	0	0,00	84	4,67
AU000000MQG1 - ACCIONES Macquarie Bk	AUD	0	0,00	192	10,62
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	35	1,63	86	4,76
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	65	3,06	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	57	2,71	101	5,61
IE00BBB6Q211 - ACCIONES Willis Group Holding	USD	0	0,00	92	5,08
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	30	1,40	0	0,00
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	46	2,16	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	0	0,00	47	2,61
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	0	0,00	77	4,28
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	57	2,67	0	0,00
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	36	1,68	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	42	1,96	0	0,00
FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA	EUR	0	0,00	107	5,90
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	153	7,20	100	5,55
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	0	0,00	37	2,06
CH0011075394 - ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF	0	0,00	39	2,17
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	69	3,27	88	4,89
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	43	2,04	14	0,75
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	0	0,00	93	5,17
PTBPC0AM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	84	3,97	77	4,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	93	4,40	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	83	4,58
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	36	1,70	30	1,68
TOTAL RV COTIZADA		1.202	56,68	1.609	89,03
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		1.202	56,68	1.609	89,03
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		1.202	56,68	1.609	89,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.943	91,58	2.298	127,16

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total