

META FINANZAS, FI

Nº Registro CNMV: 5135

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	6,15	3,05	6,15	5,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,81	0,00	0,00

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	6.249,00	3.929,30	97	4	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE I	43.456,68	43.455,71	5	5	EUR	0,00	0,00	200000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	374	246		
CLASE I	EUR	2.654	2.771		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	59,8675	62,6607		
CLASE I	EUR	61,0759	63,7613		

(*)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	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,38	0,37	0,00	0,38	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,46	-1,48	-3,02	-0,81	3,71				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	29-05-2018	-2,64	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,67	05-04-2018	1,67	05-04-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,75	11,66	13,84	9,53	12,44				
Ibex-35	13,93	13,46	14,49	14,20	11,95				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,34	0,53	0,17	1,09				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,07	8,07							

(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.

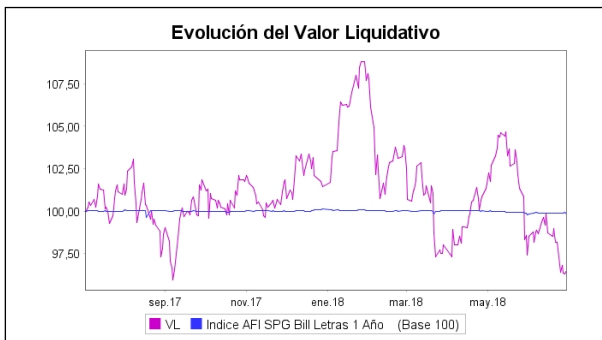
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,46	0,44	0,46	0,40	1,18			

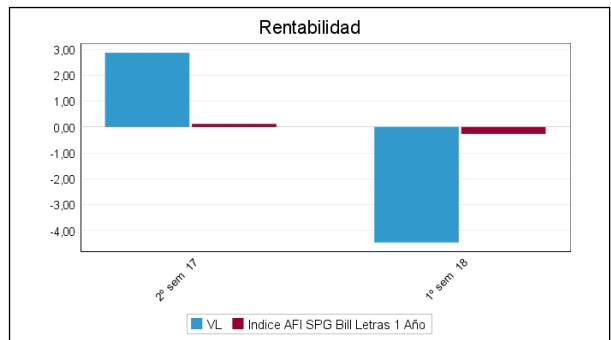
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,21	-1,31	-2,94	-0,66	3,76				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	29-05-2018	-2,68	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,68	05-04-2018	1,68	05-04-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,76	11,66	13,85	9,63	12,43				
Ibex-35	13,93	13,46	14,49	14,20	11,95				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,34	0,53	0,17	1,09				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,62	7,62	7,62						

(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.

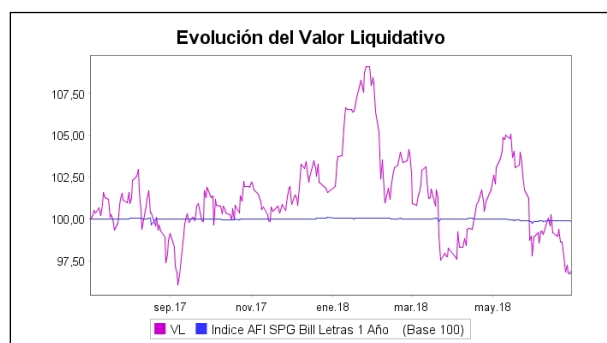
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,30	0,25	0,26	0,84			

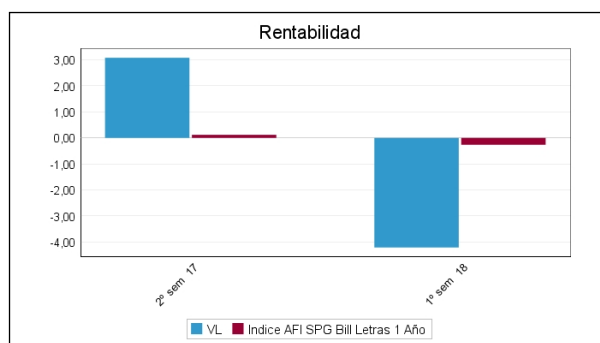
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
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	102.482	5.614	7,13
Renta Variable Internacional	112.710	5.110	4,15
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	372.383	8.936	2,04
Total fondos	587.574	19.660	3,33

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	2.680	88,51	2.982	98,84
* Cartera interior	958	31,64	918	30,43
* Cartera exterior	1.722	56,87	2.064	68,41
* 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)	333	11,00	67	2,22
(+/-) RESTO	16	0,53	-32	-1,06
TOTAL PATRIMONIO	3.028	100,00 %	3.017	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)	3.017	2.040	3.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,68	37,69	4,68	-83,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,32	2,51	-4,32	-322,63
(+ Rendimientos de gestión	-3,70	3,16	-3,70	-251,42
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,85	0,75	1,85	216,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,44	2,37	-5,44	-397,52
± 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	-0,10	0,04	-0,10	-432,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,65	-0,62	24,76
- Comisión de gestión	-0,41	-0,48	-0,41	9,25
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	27,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,07	-0,16	188,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-22,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+ 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)	3.028	3.017	3.028	

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

3. Inversiones financieras

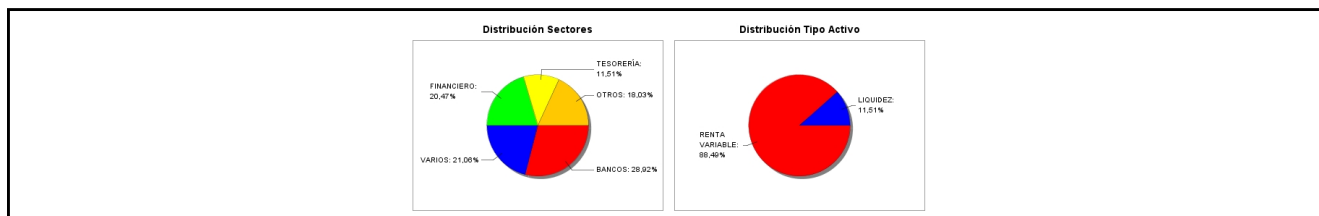
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	958	31,61	918	30,45
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	958	31,61	918	30,45
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	958	31,61	918	30,45
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	1.722	56,85	2.064	68,42
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	1.722	56,85	2.064	68,42
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	1.722	56,85	2.064	68,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.680	88,46	2.982	98,87

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

Las bolsas mundiales cerraban el primer semestre con rentabilidades negativas en la mayoría de sus índices de referencia. El temor a la guerra arancelaria ha tenido un impacto claro en los mercados, en un entorno de inflación reducida, buena situación del mercado de trabajo generalizada, con PIBs próximos al dos por ciento y bancos centrales aplicando estrategias de retirada de estímulos. Los inversores se han refugiado en activos de bajo riesgo (Bund, T-Note...) penalizando a la renta variable.

En cuanto a la renta fija, lo más llamativo ha sido el aplanamiento de la curva en EE.UU. en el tramo de 3-10 años. Como ya venía ocurriendo en trimestres anteriores, la tecnología ha seguido siendo uno de los sectores más destacados, con un índice Nasdaq acumulando una rentabilidad ligeramente superior a los doce puntos porcentuales. En el lado contrario, las noticias sobre el retraso de la subida de tipos penalizaban con fuerza al sector financiero, que se dejaba prácticamente un diez por ciento en el semestre tomando la referencia del Stoxx600 Banks con dividendos.

El sector bancario europeo sigue cotizando a múltiplos muy atractivos, en un entorno, en el que los volúmenes de negocio, resultado ordinario, solvencia, calidad crediticia, morosidad, siguen mejorando. Por su parte, la banca americana sigue presentando resultados positivos, con unos tipos de interés al alza y múltiplos de valoración atractivos: Per 2019 estimado 11x en Banca Comercial 12,2x en Banca de Inversión.

Política de inversiones

El rendimiento obtenido por el fondo META FINANZAS-FI clase I en el primer semestre de 2018 ha sido negativo en términos de rentabilidad. De esta manera desde el inicio del año hasta cierre del periodo el 29-06-2018, el fondo

acumulaba una pérdida del -4,17%, que conseguía superar a su índice de referencia el MSCI WORLD FINANCE, que cerraba el semestre con una pérdida acumulada del -4,82%. Por su parte, META FINANZAS FI, clase A, obtenía una rentabilidad del -4,46% vs. -4,82% del índice de referencia.

Este fondo forma parte de la gama de productos de Metagestión SGIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de los productos en el semestre han sido:

Fondo / Índice 6 meses

Metavalor 7,12%

Metavalor Internacional 7,34%

Metavalor Pensiones 7,48%

Metavalor Dividendo -0,47%

Metavalor Global 2,04%

Meta Finanzas I -4,17%

Meta Finanzas A -4,46%

Meta América USA I 2,44%

Meta América USA A 2,24%

El fondo finaliza los primeros seis meses del año con 6.249,00 participaciones y 97 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 43.456,68 y 5 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 3.028.268 euros.

Dentro del plano empresarial, Partners Group seguía siendo la compañía con la mayor ponderación del fondo (6,25%), seguida de Renta 4 (4,94%) y BME (4,69%)

Entre los valores de renta variable que mantenía el fondo a cierre de marzo, destacamos la contribución positiva de Alantra (12,97%) y Mastercard (13,62%) en términos acumulados. Por el lado contrario, Banco Santander y ABG Sundal Collier han experimentado el peor comportamiento con pérdidas acumuladas de -8,82% y -8,19% respectivamente.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,59% en el semestre.

El servicio de intermediación pagado por el fondo incluye indirectamente gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y estudios económicos. Dicho servicio mejora el análisis de las inversiones y la gestión de la cartera.

La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derecho 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 IIC se ejerzan en interés de la IIC 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 IIC. - 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 1.j del RD 83/2015.

Potencial del fondo

Por último, en cuanto a la valoración de la cartera, el PER medio normalizado del fondo se sitúa en el entorno de 7,8x, otorgando un potencial teórico a Meta Finanzas del 30, aproximadamente. Este potencial equivaldría a una rentabilidad anualizada teórica del 9,5% para los próximos tres años. Por tanto, aunque no sabemos qué van a hacer los mercados en el futuro, sí tenemos claro que, a pesar de los movimientos de corto plazo que puedan afectar a los mismos, la calidad de nuestras inversiones y el potencial de las mismas, nos señalan que el margen de seguridad en la inversión para nuestros actuales y futuros partícipes sigue siendo atractivo en el largo plazo.

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
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	0	0,00	12	0,40
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	99	3,25	66	2,20
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	117	3,86	95	3,14
ES0173358039 - ACCIONES Accs. Renta 4	EUR	149	4,91	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	111	3,67	210	6,96
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	0	0,00	24	0,79
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	141	4,67	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	83	2,73	132	4,39
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	69	2,27	137	4,54
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	49	1,60	107	3,54
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	141	4,65	136	4,49
TOTAL RV COTIZADA		958	31,61	918	30,45
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		958	31,61	918	30,45
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		958	31,61	918	30,45
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
US39260X1000 - ACCIONES GREEN BANCORP INC	USD	15	0,49	0	0,00
US90984P3038 - ACCIONES UNITED COMMUNITY	USD	37	1,21	0	0,00
US9814191048 - ACCIONES World Acceptance Cp	USD	95	3,14	0	0,00
US91359V1070 - ACCIONES Universal Insurance	USD	120	3,97	0	0,00
CA3803551074 - ACCIONES Goeasy Ltd	CAD	78	2,59	0	0,00
HK2388011192 - ACCIONES BOC Hong Kong Holdin	HKD	0	0,00	34	1,12
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	0	0,00	40	1,32
US33767D1054 - ACCIONES FirstCash INC	USD	115	3,81	140	4,66
NO0003021909 - ACCIONES ABG Sundal Collier H	NOK	57	1,87	0	0,00
BMG3198U1027 - ACCIONES Accs. Essent Group L	USD	0	0,00	18	0,60
IT000072170 - ACCIONES FincoBank SPA	EUR	0	0,00	145	4,81
BMG540501027 - ACCIONES Lazard	USD	0	0,00	44	1,45
NL000687663 - ACCIONES Aercap	USD	107	3,52	0	0,00
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	USD	66	2,18	0	0,00
NL0012059018 - ACCIONES Exor N.V.	EUR	95	3,12	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES Amundi ABS	EUR	0	0,00	141	4,68
US0376123065 - ACCIONES Apollo Group Inc	USD	0	0,00	14	0,46
GB0034264548 - ACCIONES Paysafe Gr Plc	GBP	0	0,00	46	1,54
US2253101016 - ACCIONES Credit Acceptance Cr	USD	136	4,50	0	0,00
IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA	EUR	38	1,27	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	61	2,03
US70450Y1038 - ACCIONES Ebay Inc.	USD	0	0,00	123	4,07
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	0	0,00	31	1,03
US12503M1080 - ACCIONES CBOE Holdings	USD	0	0,00	135	4,47
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	0	0,00	188	6,22
CH0021783391 - ACCIONES Pargesa Holding SA-B	CHF	36	1,20	0	0,00
US3142111034 - ACCIONES Federated Investors,	USD	0	0,00	90	2,99
US56035L1044 - ACCIONES Main Street Capital	USD	0	0,00	17	0,55
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	91	3,01	12	0,41
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	113	3,74	47	1,57
US7591EP1005 - ACCIONES Regions Financial Co	USD	91	3,02	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	67	2,22	126	4,18
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	188	6,22	148	4,92
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	0	0,00	121	4,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120685 - ACCIONES Accs. Natixis	EUR	0	0,00	20	0,66
BE0003565737 - ACCIONES Accs. KBC Groep NV	EUR	0	0,00	43	1,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	12	0,41
FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA	EUR	0	0,00	7	0,23
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	12	0,41
DE0005428007 - ACCIONES Comdirect Bank	EUR	81	2,66	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	0	0,00	12	0,41
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	159	5,26
PTBPI0AM0004 - ACCIONES BPI SPGS SA	EUR	94	3,11	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	77	2,54
TOTAL RV COTIZADA		1.722	56,85	2.064	68,42
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		1.722	56,85	2.064	68,42
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		1.722	56,85	2.064	68,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.680	88,46	2.982	98,87

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.