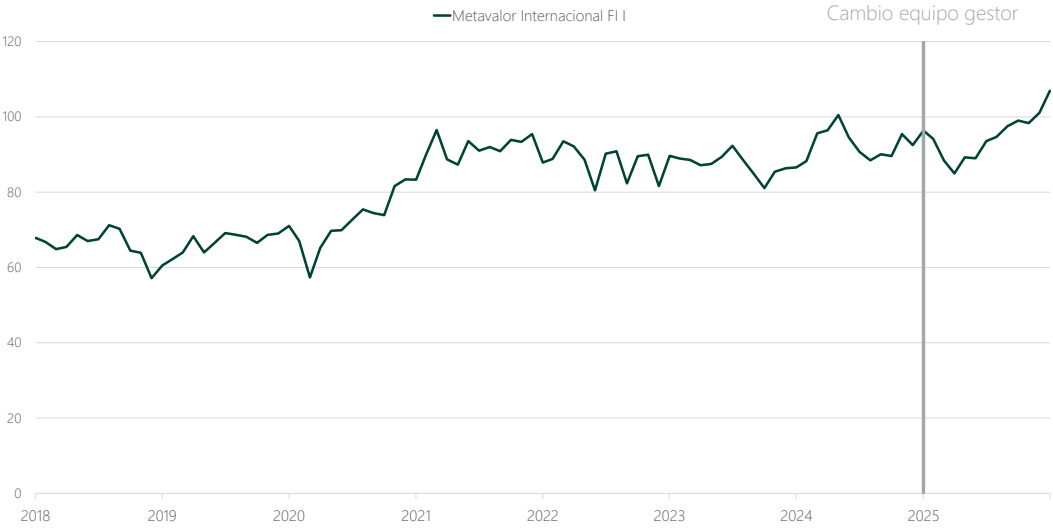


Objetivo de inversión: fondo de renta variable internacional sin restricciones geográficas ni sectoriales.

## Evolución del fondo

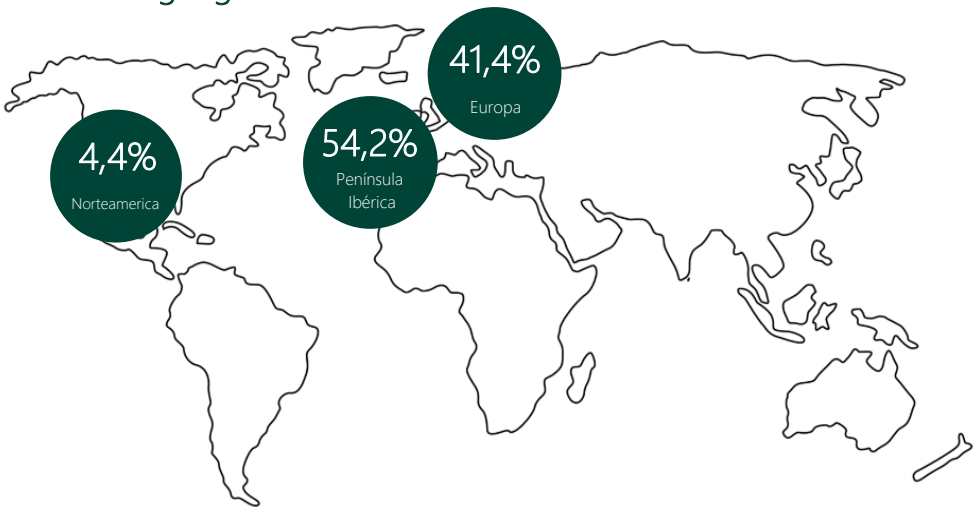


## Datos del fondo

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| Patrimonio clase | 2,07 mill        |
| Patrimonio fondo | 4,95 mill        |
| VL               | 106,91           |
| Susc. Min.       | 150.000          |
| Com. Gestión     | 0,75%            |
| Com. Depósito    | 0,075%           |
| Com. Éxito       | 9,00%*           |
| Categoría        | RV Internacional |
| Divisa           | EUR              |
| ISIN             | ES0162368007     |
| Reg. CNMV        | 5136             |
| Ticker Bloomberg | METAAME SM       |

\* Sobre el exceso de rent. anual sobre el 5%

## Distribución geográfica



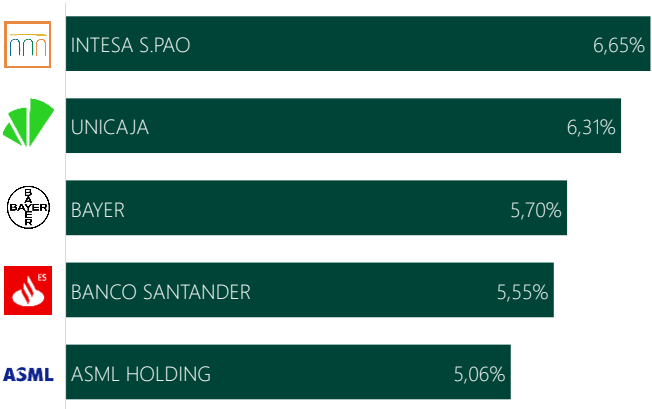
## Rent. Acumulada

|              |       |
|--------------|-------|
| 1 mes        | 5,8%  |
| 1 año        | 11,0% |
| 3 años       | 19,3% |
| 5 años       | 28,3% |
| YTD          | 5,8%  |
| Desde inicio | 77,2% |
| CAGR         | 6,7%  |

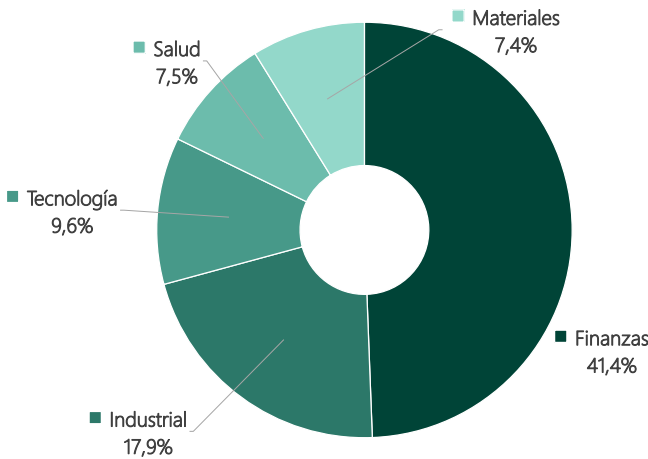
## Ratios de performance

|              |        |
|--------------|--------|
| Sharpe       | 0,27   |
| Max Drawdown | -19,8% |
| Volatilidad  | 17,2%  |

## Principales posiciones



## Top 5 sectores



## Histórico de Rentabilidad

|      | Ene.  | Feb.  | Mar.   | Abr.  | May.  | Jun.  | Jul.  | Ago.  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Dic.   | Total Anual |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------------|
| 2026 | 5,8%  |       |        |       |       |       |       |       |       |       |       |        | 5,8%        |
| 2025 | 4,2%  | -2,3% | -6,1%  | -3,9% | 5,0%  | -0,3% | 5,1%  | 1,1%  | 3,0%  | 1,5%  | -0,7% | 2,8%   | 9,3%        |
| 2024 | 0,3%  | 2,0%  | 8,3%   | 0,9%  | 4,2%  | -5,9% | -4,1% | -2,5% | 1,8%  | -0,5% | 6,5%  | -3,0%  | 7,2%        |
| 2023 | 9,8%  | -0,8% | -0,4%  | -1,6% | 0,4%  | 2,1%  | 3,3%  | -4,2% | -4,0% | -4,5% | 5,4%  | 1,0%   | 5,8%        |
| 2022 | -7,9% | 1,1%  | 5,2%   | -1,4% | -3,8% | -9,2% | 12,1% | 0,7%  | -9,4% | 8,7%  | 0,5%  | -9,3%  | -14,5%      |
| 2021 | -0,1% | 7,9%  | 7,4%   | -8,1% | -1,5% | 7,2%  | -2,7% | 1,1%  | -1,2% | 3,3%  | -0,6% | 2,2%   | 14,4%       |
| 2020 | 2,9%  | -5,6% | -14,4% | 13,7% | 6,9%  | 0,2%  | 4,0%  | 3,8%  | -1,3% | -0,8% | 10,4% | 2,2%   | 20,8%       |
| 2019 | 5,9%  | 2,7%  | 3,0%   | 6,8%  | -6,3% | 3,9%  | 3,9%  | -0,7% | -0,8% | -2,4% | 3,2%  | 0,6%   | 20,8%       |
| 2018 | 3,8%  | -1,6% | -2,9%  | 0,9%  | 4,8%  | -2,3% | 0,7%  | 5,6%  | -1,4% | -8,3% | -0,8% | -10,6% | -12,6%      |
| 2017 | 0,0%  | -0,7% | 0,3%   | -3,6% | -0,2% | 1,5%  | 4,3%  | 8,8%  | -0,9% | -0,9% |       |        | 8,4%        |

## Comentario de mercado

En enero, la renta variable inició el año con un sesgo favorable, respaldada por un apetito por riesgo que se mantuvo firme y por la percepción de que la economía puede seguir creciendo a ritmos moderados sin rebrotes inflacionistas significativos. Con todo, volvió a imponerse una elevada dispersión, las compañías de mayor calidad, con beneficios más visibles y recurrentes, siguieron destacando, mientras que los segmentos más expuestos a valoraciones exigentes o a cambios en las expectativas registraron una mayor volatilidad. En Europa, el tono fue consistente, apoyado por cíclicas de calidad y el sector financiero, y en Estados Unidos la evolución estuvo especialmente condicionada por los datos macro y por la interpretación del mercado del mensaje de la Reserva Federal.

En este contexto, el fondo cerró enero con una rentabilidad del 5,8% (VL 106,91), manteniendo una cartera con un sesgo relevante hacia financieras e industriales, complementado por tecnología, salud y materiales.

Durante el mes, la gestión fue continuista. En la parte financiera, reforzamos el foco en entidades con balances sólidos y rentabilidad recurrente, priorizando nombres domésticos con mejor visibilidad y reduciendo exposición en posiciones donde los catalizadores ya no tenían mucho recorrido tras eventos corporativos o de resultados. En paralelo, realizamos pequeños ajustes en algunas posiciones de mayor peso dentro de industriales y tecnología, con el objetivo de mantener la cartera alineada, sin cambiar la tesis de fondo ni el posicionamiento actual. Seguimos con niveles de liquidez entorno al 5%, para aprovechar oportunidades si la dispersión entre compañías/sectores vuelve a aumentar a lo largo del trimestre.

Gracias a todos los que confiais en nosotros. Como siempre, no dudéis en contactarnos si queréis ampliar la información de la cartera o cualquier aclaración que necesitéis. Os deseamos un muy feliz 2026.