

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

85,98

valor liquidativo

5,0%

en el mes

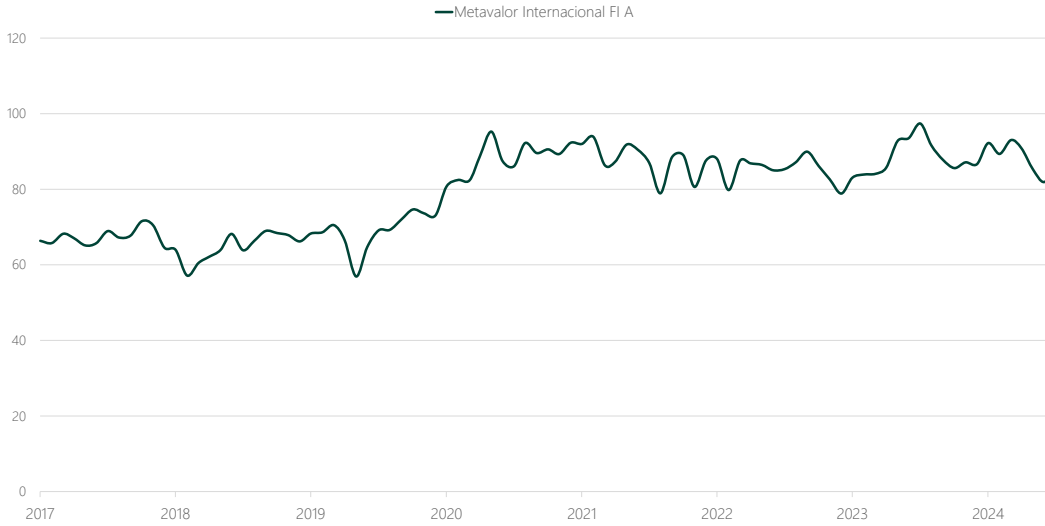
-3,8%

YTD

29,6%

desde inicio

Evolución del fondo

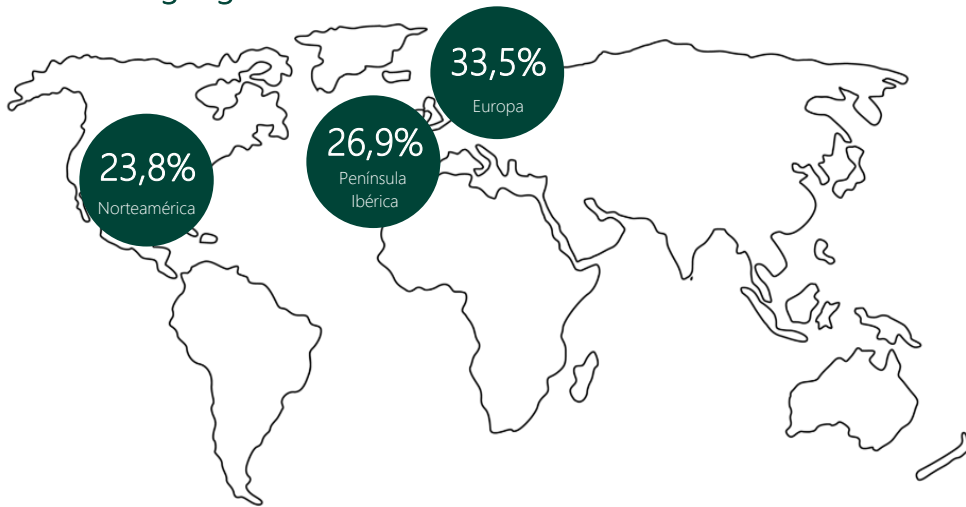


Datos del fondo

Patrimonio clase	3,06 mill
Patrimonio fondo	4,95 mill
VL	85,98
Susc. Min.	60
Com. Gestión	1,35%
Com. Depósito	0,075%
Com. Éxito	9,00%*
Categoría	RV Internacional
Divisa	EUR
ISIN	ES0162368015
Reg. CNMV	5136
Ticker Bloomberg	METAAMR SM

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

Distribución geográfica



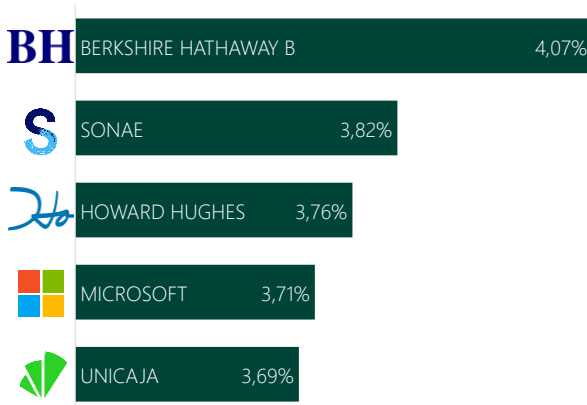
Rent. Acumulada

1 mes	5,0%
1 año	-11,7%
3 años	-1,1%
5 años	24,4%
YTD	-3,8%
Desde inicio	29,6%
CAGR	3,5%

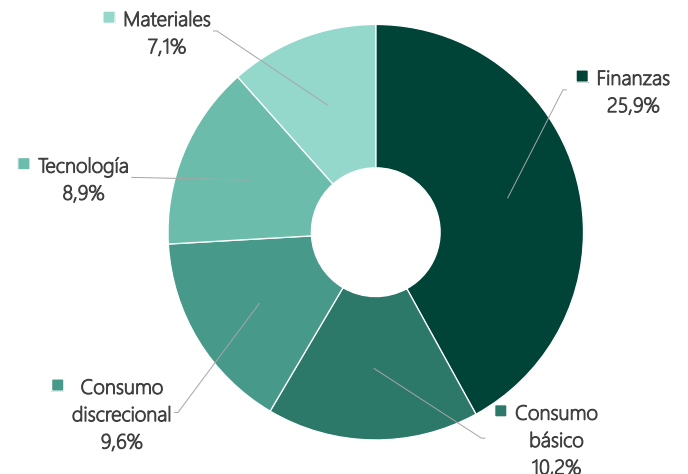
Ratios de performance

Sharpe	0,08
Max Drawdown	-20,4%
Volatilidad	18,1%

Principales posiciones



Top 5 sectores



Histórico de Rentabilidad

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Total Anual
2025	4,1%	-2,3%	-6,1%	-3,9%	5,0%								-3,8%
2024	0,2%	1,9%	8,3%	0,8%	4,1%	-6,0%	-4,1%	-2,5%	1,8%	-0,6%	6,4%	-3,1%	6,5%
2023	9,8%	-0,8%	-0,5%	-1,6%	0,4%	2,1%	3,2%	-4,2%	-4,1%	-4,5%	5,3%	1,0%	5,1%
2022	-8,0%	1,1%	5,2%	-1,5%	-3,9%	-9,2%	12,0%	0,6%	-9,4%	8,7%	0,4%	-9,3%	-15,0%
2021	-0,1%	7,7%	7,4%	-8,2%	-1,6%	7,1%	-2,9%	1,1%	-1,4%	3,3%	-0,3%	2,1%	13,9%
2020	2,8%	-5,6%	-14,5%	13,6%	6,9%	0,2%	3,9%	3,7%	-1,4%	-0,8%	10,5%	2,1%	20,2%
2019	5,8%	2,6%	2,9%	6,7%	-6,3%	3,8%	4,0%	-0,8%	-0,8%	-2,4%	3,1%	0,5%	20,0%
2018	3,7%	-1,6%	-2,9%	0,9%	4,9%	-2,5%	0,7%	5,7%	-1,4%	-8,5%	-0,9%	-10,6%	-13,1%
2017											0,0%	-0,9%	-0,9%

Comentario de mercado

Termina un mayo muy alcista en prácticamente todas las bolsas mundiales. Después de que Trump viera las orejas al lobo con la subida de las rentabilidades de la deuda americana y aplicara una tregua de 90 días a los aranceles, los mercados de renta variable han tenido una recuperación muy importante, siendo el mejor mes de mayo del SP500 desde 1990 y con las bolsas europeas continuando con fuerza.

Sigue la incertidumbre sobre que va a pasar al final de esta tregua, pero tenemos claro que parte del daño ya se ha hecho y se empieza a notar en la balanza comercial de algunos países y también en algunas compañías.

Los mercados de renta fija tampoco ayudan a calmar el nerviosismo, el bono a 30 años americano ha superado el 5% durante gran parte del mes y Moody's rebajó el rating crediticio a los Estados Unidos por el aumento de deuda.

En cuanto al mercado ibérico, que ocupa un peso importante dentro del fondo, el Ibex 35 (+6,5% en el mes) superó en mayo los 14.000 puntos por primera vez desde 2008 y consiguió mantenerlos hasta final de mes, cerrándolo en 14.142 puntos. Por su lado, el índice portugués se anotó un 5,7% a pesar de todo el revuelo generado por el proceso electoral que terminó con la victoria de la coalición conservadora.

Esto nos ha llevado a aumentar nuestra exposición en el Metavalor Internacional tanto a España y Portugal como a otros mercados europeos como Francia que, aunque su índice se ha quedado algo rezagado en comparación con el resto índices europeos, vemos valores con potencial que han sido muy castigados como Louis Vuitton. Por otra parte, optamos por deshacer posiciones en compañías chinas debido a que la economía parece no despegar cayendo la manufacturas y no ayudando la tensión comercial con los Estados Unidos.

Este movimiento, junto con la agresiva depreciación del dólar frente al euro que llevamos viendo ya unos meses, nos ha hecho aumentar nuestra exposición al euro, reduciendo nuestras inversiones en divisas extranjeras para aprovechar el tirón de nuestra moneda.

Sectorialmente hemos rotado la cartera reduciendo significativamente la exposición al sector consumo, tanto básico como discrecional, y dejando al sector financiero como principal inversión. Las tecnológicas, que pesan cerca de un 9%, tampoco se han quedado atrás y, las subidas de Microsoft (+16,5% en el mes), entre otras, han aportado una buena rentabilidad al fondo. Al igual que el resto de fondos, ante la incertidumbre del mercado, hemos decidido mantener unos niveles elevados de caja a la espera de una corrección en la que podamos comprar buenos valores a precios más baratos.