

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

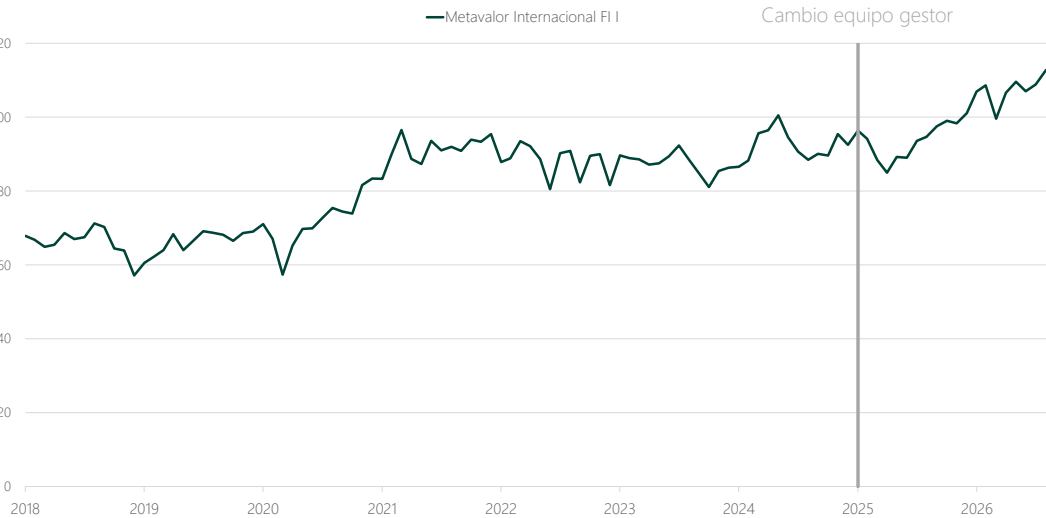
112,72
valor liquidativo

3,6%
en el mes

11,5%
YTD

86,8%
desde inicio

Evolución del fondo

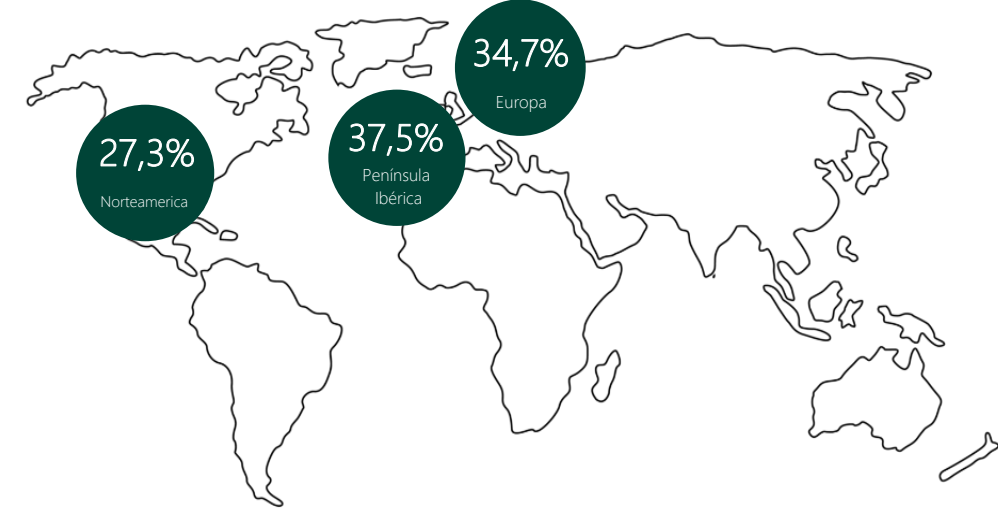


Datos del fondo

Patrimonio clase	2,15 mill
Patrimonio fondo	4,96 mill
VL	112,72
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



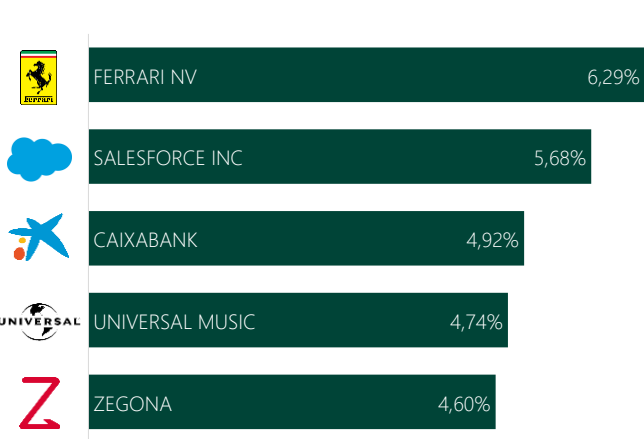
Rent. Acumulada

1 mes	3,6%
1 año	19,1%
3 años	27,4%
5 años	22,5%
YTD	11,5%
Desde inicio	86,8%
CAGR	6,9%

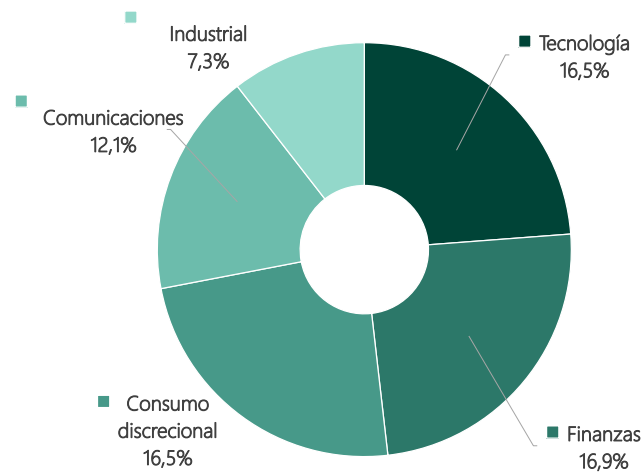
Ratios de performance

Sharpe	0,28
Max Drawdown	-19,8%
Volatilidad	17,1%

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%	1,6%	-8,3%	7,0%	2,8%	-2,3%	1,7%	3,6%					11,5%
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

Durante agosto, los mercados de renta variable mantuvieron un tono positivo en la mayor parte del mes, apoyados en una temporada de resultados empresariales sólida, con revisiones al alza de beneficios y pocas rebajas de estimaciones. El S&P 500 avanzó más de un 2,5% en el mes y el Nasdaq superó el 3%, mientras que el Dow Jones encadenó su quinto mes consecutivo en positivo. Sin embargo, el tono cambió en la última semana del mes: la corrección en semiconductores e inteligencia artificial se intensificó, con Nvidia perdiendo cerca de 400.000 millones de dólares de capitalización en siete sesiones consecutivas y el índice de semiconductores de Filadelfia cayendo en torno a un 5% en una semana, ante las dudas sobre el retorno de las inversiones en centros de datos y sus costes de financiación.

A esto se sumó un repunte de los tipos a largo plazo tras un discurso del presidente de la Fed, Kevin Warsh, en Jackson Hole, en el que calificó la inflación de excesivamente elevada: la TIR del bono americano a 30 años llegó a tocar el 5,3%, nivel no visto desde 2007, y el mercado elevó la probabilidad de una subida de tipos en septiembre desde el 40% hasta más del 60%. El cierre de mes coincidió además con un repunte de la tensión geopolítica, con ataques militares de EE.UU. contra posiciones iraníes en el estrecho de Ormuz, que impulsó el precio del petróleo y reavivó la preocupación por la inflación. En Europa, los índices avanzaron de forma más moderada, con el Ibex 35 cerrando el mes cerca del 1% de subida.

En este contexto, Metavalor Internacional FI-I registró una rentabilidad del +3,6% en el mes y acumula un +11,5% en el año. La cartera mantiene una distribución geográfica diversificada, con un 37,5% en Península Ibérica, un 34,7% en el resto de Europa y un 27,3% en Norteamérica. Por sectores, finanzas (16,9%), tecnología (16,5%) y consumo discrecional (16,5%) concentran el mayor peso, seguidos de comunicaciones (12,1%) e industrial (7,3%). Entre las principales posiciones destacan Ferrari, Salesforce, CaixaBank, Universal Music y Zegona. Gracias a todos los que confiáis en nosotros. Como siempre, no dudéis en contactarnos para cualquier aclaración.