

META FINANZAS, FI

Nº Registro CNMV: 5135

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**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. Orense, 20, 1º Planta, Oficina 13
28020 - 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	4,86	2,85	4,86	6,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,58	0,87	0,58	0,96

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	28.503,32	27.159,08	250	223	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE I	27.013,63	28.063,79	27	47	EUR	0,00	0,00	200000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	4.381	3.655	383	277
CLASE I	EUR	4.577	4.154	1.848	1.530

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	153,6932	134,5796	84,8814	67,2410
CLASE I	EUR	169,4349	148,0375	91,6713	72,1433

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,67	1,13	1,80	0,67	1,13	1,80	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,37	1,15	1,52	0,37	1,15	1,52	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	14,20	17,87	-3,11	10,02	11,87	58,55	26,23	20,59	20,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	12-05-2026	-4,14	03-03-2026	-6,84	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,98	08-04-2026	4,98	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,44	19,77	18,98	13,92	14,68	17,80	12,93	19,59	18,44
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,62	9,62	9,74	9,83	10,72	9,83	13,47	13,90	12,82

(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.

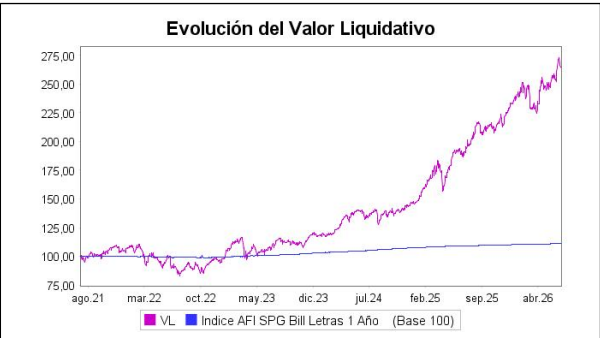
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,37	0,42	1,56	1,73	1,60	1,69

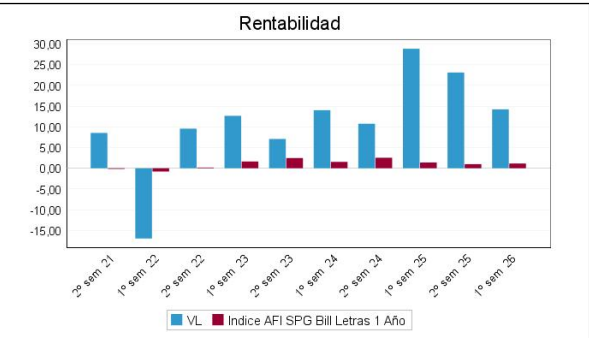
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	14,45	17,96	-2,97	10,42	12,38	61,49	27,07	22,91	22,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	12-05-2026	-4,14	03-03-2026	-6,84	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,98	08-04-2026	4,98	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,36	19,64	18,95	13,77	14,62	17,72	13,01	19,37	18,32
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,56	9,56	9,70	9,83	10,70	9,83	13,46	13,88	12,60

(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.

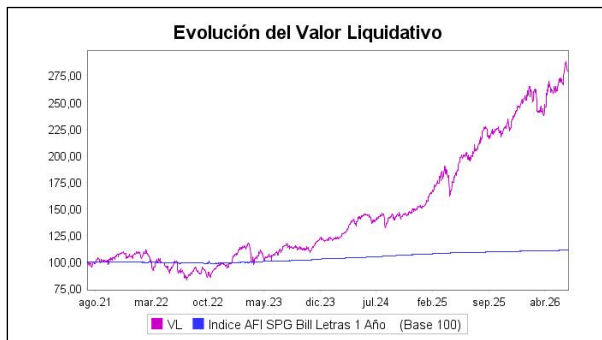
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,27	0,95	1,13	1,00	1,08

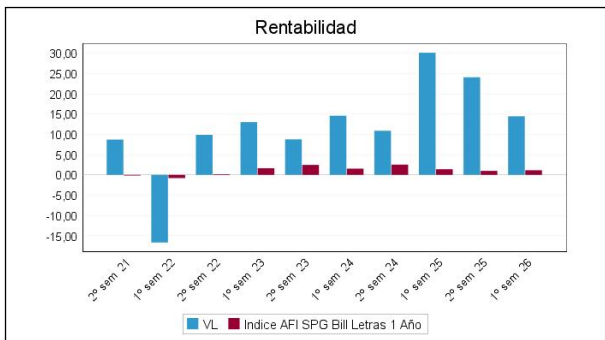
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	27.426	1.040	5,28
Renta Variable Internacional	29.014	1.421	11,34
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	55.660	3.971	8,76
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	112.100	6.432	8,58

*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	7.684	85,78	7.669	98,19
* Cartera interior	1.591	17,76	2.660	34,06
* Cartera exterior	6.093	68,02	5.009	64,14
* 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)	1.389	15,51	333	4,26
(+/-) RESTO	-115	-1,28	-193	-2,47
TOTAL PATRIMONIO	8.958	100,00 %	7.810	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)	7.810	5.712	7.810	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,72	11,76	2,72	-73,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,79	20,89	12,79	-29,45
(+) Rendimientos de gestión	15,07	23,72	15,07	-26,82
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	27,52
+ Dividendos	3,43	1,26	3,43	213,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,88	22,54	11,88	-39,31
± 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	-100,00
± Otros resultados	-0,26	-0,11	-0,26	174,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,27	-2,83	-2,27	-7,49
- Comisión de gestión	-1,64	-2,39	-1,64	-21,03
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	13,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-25,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,55	-0,33	-0,55	90,70
(+) 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)	8.958	7.810	8.958	

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

3. Inversiones financieras

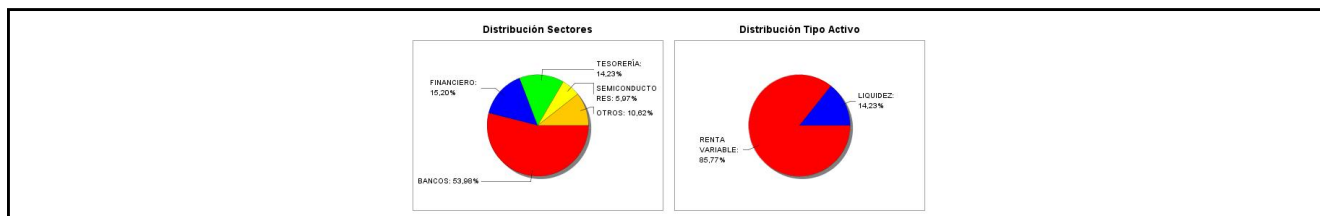
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.591	17,76	2.660	34,05
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	1.591	17,76	2.660	34,05
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	1.591	17,76	2.660	34,05
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	6.093	68,03	5.009	64,14
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	6.093	68,03	5.009	64,14
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	6.093	68,03	5.009	64,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.684	85,79	7.669	98,19

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. Partícipes 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

F) Se ha realizado una suscripción a nombre de la sociedad gestora de la IIC por valor de 600.000 euros.

H) Compraventa de divisa por parte de la entidad depositaria

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Si algo ha vuelto a poner de manifiesto el primer semestre de 2026 es que los mercados financieros rara vez se comportan según el guion previsto. El ejercicio arrancó con una elevada incertidumbre y con las cotizaciones del oro marcando máximos históricos —el metal llegó a superar los 5.417 dólares por onza a finales de enero—, en un clima de dudas sobre la independencia de la Reserva Federal ante la inminente sustitución al frente de la institución. A esa tensión inicial se sumó, ya avanzado el semestre, la escalada bélica en Oriente Medio, donde el conflicto con Irán introdujo episodios de elevada volatilidad y provocó un fuerte repunte de los precios energéticos, con el petróleo aproximándose a los 120 dólares por barril ante el temor a una interrupción prolongada de los flujos globales de energía, en buena medida por la preocupación en torno al Estrecho de Ormuz. Pese a este contexto adverso, las principales bolsas cerraron un primer semestre notablemente positivo, apoyadas en unos resultados empresariales sólidos y, muy especialmente, en el impulso de la inteligencia artificial.

A nuestro entender, las dinámicas que dominan el mercado —y en particular las elevadas valoraciones de las grandes tecnológicas estadounidenses— invitan a la cautela. Somos conscientes de que ese mercado alberga algunas de las mejores compañías del mundo y, previsiblemente, las que más se beneficiarán del despliegue de la inteligencia artificial. Sin embargo, el resto del mercado también lo sabe, lo que dificulta enormemente encontrar oportunidades con un margen de seguridad adecuado. Nuestra filosofía nos lleva a invertir con sentido común y sin asumir riesgos innecesarios, lo que a menudo implica convivir con la incomodidad de estar posicionados en compañías que atraviesan algún contratiempo o que

se enfrentan a un sentimiento inversor adverso, como reflejan los movimientos del semestre y la composición de nuestras carteras.

En renta variable, el tono del semestre fue claramente constructivo. En Europa destacaron con fuerza los índices italiano y español, que avanzaron un 15,0% y 12,5% respectivamente, impulsados por el excelente comportamiento del sector bancario. Mientras, el Euro Stoxx 50 se revalorizó cerca de un 9,3%. Los índices de referencia europeos por sectores confirmaron un liderazgo muy concentrado: la tecnología (+25,5%), la energía (+20,8%), las utilities (+14,8%) y la banca (+12,5%) encabezaron las subidas, frente al peor comportamiento del consumo (-7,9%). En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el semestre con una revalorización del 9,6% y el Nasdaq del 12,8%, de nuevo con el componente tecnológico y de semiconductores como principal motor, en un mercado que alcanzó sucesivos máximos históricos.

En el plano macroeconómico y de política monetaria, el semestre estuvo marcado por el giro que impuso la guerra sobre las expectativas de inflación y tipos. La presión al alza sobre los precios energéticos llevó a los bancos centrales a adoptar un tono más restrictivo de lo que se anticipaba a comienzos de año. La Reserva Federal mantuvo su tipo de referencia en el rango del 3,5%-3,75% a lo largo de todo el semestre, y bajo la nueva presidencia de Kevin Warsh retiró de sus proyecciones la previsión de recortes para el año, situando la mediana del tipo esperado para cierre de 2026 en el 3,8% y dejando abierta la puerta a una subida. En Europa, en un movimiento poco habitual, el Banco Central Europeo elevó sus tres tipos de referencia en 25 puntos básicos en junio, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, al considerar que la guerra en Oriente Medio estaba generando presiones inflacionistas. Todo ello mantuvo tensionado el tramo largo de las curvas de tipos y unas condiciones financieras exigentes durante el conjunto del periodo.

En divisas y activos refugio, el semestre dejó un comportamiento reseñable del oro, que tras marcar máximos históricos en enero, sufrió una notable corrección posterior a medida que se avanzaba hacia una resolución del conflicto y la Reserva Federal endurecía su mensaje, cerrando el semestre en el entorno de los 4.000 dólares por onza. El dólar, por su parte, tendió a apreciarse durante el episodio bélico, en su papel tradicional de refugio, para moderar ese movimiento al aproximarse el alto el fuego. En conjunto, un semestre que refuerza nuestra convicción de mantener la disciplina, la prudencia en las valoraciones y el foco en compañías con un margen de seguridad razonable.

1.2. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al tratarse de un fondo sectorial especializado, mantenemos la práctica totalidad de la cartera concentrada en el sector financiero, por lo que nuestras decisiones del semestre han sido esencialmente de rotación geográfica y de selección de valores dentro del propio sector, más que de reasignación entre sectores.

Así, geográficamente, hemos reforzado la banca del sur de Europa y de Europa central, donde identificábamos valoraciones atractivas y una mejora en la rentabilidad y la calidad de los balances. El movimiento más relevante del periodo ha sido la ampliación de la exposición hacia banca asiática, con la que hemos diversificado una cartera que hasta ahora era marcadamente europea; buscamos así reducir la dependencia del ciclo bancario de la eurozona y acceder a entidades que se benefician de dinámicas de tipos y de crecimiento distintas a las europeas.

En divisa, esta apertura a Asia ha incrementado de forma apreciable la exposición a monedas distintas del euro —el yen japonés, entre otras—, frente al predominio prácticamente absoluto del euro que caracterizaba a la cartera al cierre anterior; se trata de un riesgo cambiario asumido de forma consciente como contrapartida de la diversificación geográfica.

1.3. Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Meta Finanzas F.I. ha sido positiva en el primer semestre del año 2026, alcanzando su valor liquidativo los 169,43 euros en la clase I (+14,5%); y los 153,69 euros en la clase A (+14,2%). Ambas clases del fondo superaron a su índice de referencia, ya que el MSCI WORLD FINANCIALS USD cerró el semestre con una rentabilidad del 4%, teniendo en cuenta dividendos.

1.4 Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

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 177,5%. Por su parte, la clase A, acumula una rentabilidad del 150,4%.

El fondo finaliza el primer semestre del año con 28.503,32 participaciones y 250 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 27.013,63 participaciones y 27 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 8.957.818,43 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del semestre en el 14,87% debido a una suscripción que entró justo el último día del periodo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo, ha sido del 0,44% en la clase I y del 0,74% en la clase A, durante el semestre.

1.4. 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 SGIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de los productos en el segundo semestre han sido:

FONDO RETORNO

METAVALOR 5,3%

METAVALOR INTERNACIONAL I 5,9%
METAVALOR INTERNACIONAL A 5,6%
METAVALOR GLOBAL 8,9%
METAVALOR DIVIDENDO 11,6%
META FINANZAS I 14,5%
META FINANZAS A 14,2%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

2.1. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones concretas más significativas que hemos realizado han sido la entrada en banca asiática —Mebuki Financial (3,5%), Sumitomo Mitsui (3,9%) y SoftBank Group (3,2%)— y las nuevas posiciones en Raiffeisen Bank (6,81%) y Standard Chartered (5,20%). Con estas incorporaciones hemos ampliado la diversificación geográfica del fondo hacia Asia y hemos reforzado la banca de Europa central.

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 18% en ambas clases. 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 el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad de 2026, el entorno económico y financiero continúa caracterizado por un crecimiento global moderado, una inflación todavía condicionada por los precios energéticos y una elevada incertidumbre geopolítica. En este contexto, las decisiones de los principales bancos centrales seguirán dependiendo de la evolución de la actividad económica y de los precios, por lo que no puede descartarse que las condiciones financieras permanezcan restrictivas durante buena parte del semestre.

En los mercados de renta variable, la evolución de los beneficios empresariales será especialmente relevante para respaldar las valoraciones alcanzadas. Asimismo, la elevada concentración de algunos de los principales índices en un número reducido de compañías constituye un elemento de cautela, especialmente en aquellos segmentos cuyas valoraciones incorporan expectativas de crecimiento exigentes.

La inteligencia artificial previsiblemente continuará siendo uno de los principales factores de transformación de la economía y de los mercados. El foco se situará en determinar si sus beneficios se extienden progresivamente a un mayor número de

empresas y sectores o si el comportamiento de los índices continúa dependiendo de un grupo limitado de valores. Este entorno puede generar riesgos en las compañías con expectativas más elevadas, pero también oportunidades en negocios que hayan sido penalizados excesivamente ante la posibilidad de que esta tecnología altere sus modelos de negocio. Junto con la evolución del crecimiento y la inflación, se continuará prestando atención a las tensiones comerciales, las distintas citas electorales y la situación geopolítica, especialmente en Oriente Medio. La evolución de estos factores puede provocar episodios de volatilidad en los precios de la energía, las expectativas de inflación, los tipos de interés y los mercados financieros.

En este escenario, la actuación del Fondo continuará basada en el análisis fundamental y en la selección individual de inversiones. Se priorizarán compañías con balances sólidos, capacidad recurrente de generación de caja, visibilidad sobre sus resultados, ventajas competitivas sostenibles y una adecuada disciplina en la asignación de capital, evitando valoraciones que requieran escenarios excesivamente optimistas para resultar justificables.

Se mantendrá un enfoque flexible y diversificado. Los posibles episodios de volatilidad podrán ser aprovechados para incrementar posiciones en activos que cumplan los criterios de inversión del Fondo o para reducir aquellas cuya relación entre rentabilidad esperada y riesgo haya dejado de resultar atractiva.

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
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	0	0,00	163	2,09
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	248	3,18
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	275	3,07	422	5,40
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	174	2,22
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	351	3,92	277	3,55
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	0	0,00	149	1,91
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	225	2,88
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	312	3,49	140	1,79
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	495	5,53	597	7,65
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	264	3,38
ES0126501131 - ACCIONES Alantira Partners SA	EUR	157	1,75	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.591	17,76	2.660	34,05
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		1.591	17,76	2.660	34,05
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		1.591	17,76	2.660	34,05
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
JP3892100003 - ACCIONES Sumitomo Mitsui Trus	JPY	354	3,95	0	0,00
JP3117700009 - ACCIONES Mebuki Financal Gro	JPY	317	3,54	0	0,00
IT0005508921 - ACCIONES Banca Monte Paschi S	EUR	0	0,00	159	2,04
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	0	0,00	150	1,92
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	0	0,00	137	1,76
AT0000BAWAG2 - ACCIONES Bawag Group AG	EUR	691	7,72	357	4,57
PLPEKAO00016 - ACCIONES Bank Pekao SA	PLN	230	2,57	347	4,45
IE00BD1RP616 - ACCIONES Bank of Ireland Grou	EUR	76	0,85	573	7,34
NL0012866412 - ACCIONES Semiconductor Indust	EUR	157	1,75	0	0,00
AT0000652011 - ACCIONES Erste Group Bank	EUR	42	0,47	235	3,01
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	287	3,20	0	0,00
IT0005218380 - ACCIONES Accs.Banco BPM SPA	EUR	0	0,00	294	3,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	495	5,53	168	2,15
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	313	3,50	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	157	1,75	0	0,00
AT0000606306 - ACCIONES Raffaelsen Bank Intl	EUR	610	6,81	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	175	1,95	0	0,00
IT000066123 - ACCIONES Banca Popolare Emili	EUR	276	3,08	268	3,43
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	369	4,12	506	6,48
FR000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	176	1,96	0	0,00
GB0004082847 - ACCIONES Standard Chartered	GBP	466	5,20	236	3,02
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	399	4,45	425	5,44
FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA	EUR	0	0,00	118	1,51
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	38	0,42	230	2,95
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	222	2,48	238	3,05
PTB000000015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	0	0,00	246	3,15
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	245	2,73	321	4,11
TOTAL RV COTIZADA		6.093	68,03	5.009	64,14
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		6.093	68,03	5.009	64,14
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		6.093	68,03	5.009	64,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.684	85,79	7.669	98,19

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