

META FINANZAS, FI

Nº Registro CNMV: 5135

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** METAGESTION, S.A., SGIIC**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** MAZARS Auditores, S.L.P.**Grupo Gestora:** METAGESTION**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	2,85	3,43	6,16	5,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,87	1,06	0,96	1,37

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	27.159,08	21.646,57	223	177	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE I	28.063,79	28.036,87	47	7	EUR	0,00	0,00	200000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	3.655	383	277	431
CLASE I	EUR	4.154	1.848	1.530	1.774

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	134,5796	84,8814	67,2410	55,7583
CLASE I	EUR	148,0375	91,6713	72,1433	58,6939

(*)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		0,68	2,15	2,83	1,35	4,49	5,84	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE I		0,38	1,67	2,05	0,75	3,19	3,94	patrimonio	0,04	0,08	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	58,55	10,02	11,87	10,50	16,58	26,23	20,59	-9,01	-8,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,40	17-10-2025	-5,49	04-04-2025	-6,84	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,92	10-11-2025	4,02	05-03-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,80	13,92	14,68	21,67	20,02	12,93	19,59	21,04	36,91
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,41	0,43	0,63	1,05	3,42	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,83	9,83	10,72	10,94	10,77	13,47	13,90	13,63	13,74

(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.

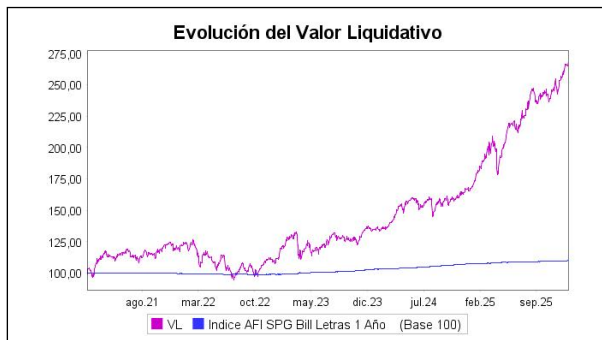
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,37	0,42	0,38	0,37	1,73	1,60	1,58	1,69

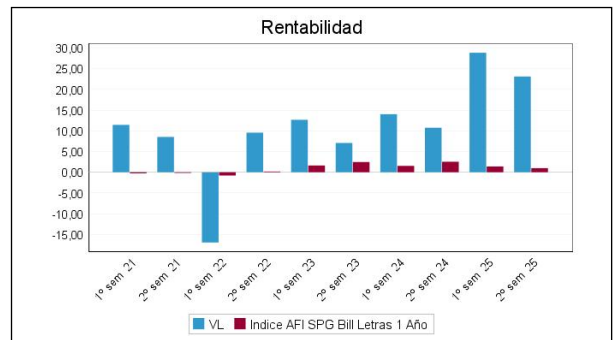
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	61,49	10,42	12,38	11,19	17,04	27,07	22,91	-8,46	-7,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	18-11-2025	-5,60	04-04-2025	-6,84	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,92	10-11-2025	4,02	05-03-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,72	13,77	14,62	21,64	19,92	13,01	19,37	21,04	36,91
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,41	0,43	0,63	1,05	3,42	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,83	9,83	10,70	10,95	10,75	13,46	13,88	13,63	13,40

(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.

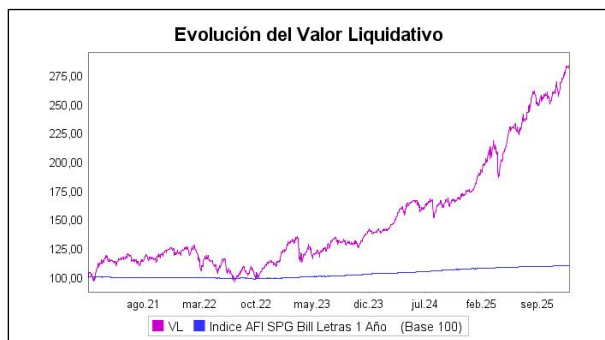
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,22	0,27	0,24	0,23	1,13	1,00	0,98	1,08

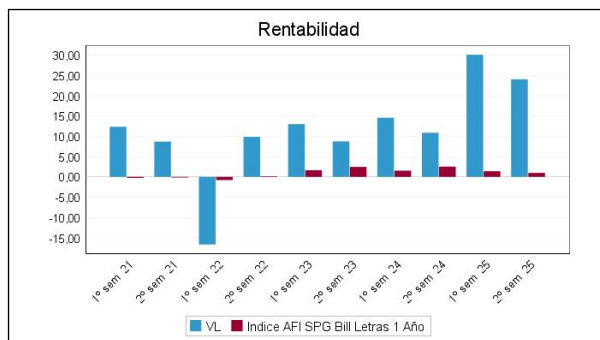
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.312	1.081	15,38
Renta Variable Internacional	27.550	1.449	13,32
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	56.220	2.370	8,46
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	106.083	4.900	11,18

*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	7.669	98,19	5.683	99,49
* Cartera interior	2.660	34,06	2.416	42,30
* Cartera exterior	5.009	64,14	3.268	57,21
* 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	4,26	278	4,87
(+/-) RESTO	-193	-2,47	-249	-4,36
TOTAL PATRIMONIO	7.810	100,00 %	5.712	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)	5.712	2.231	2.231	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,76	61,54	63,17	-71,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	20,89	20,27	41,28	55,64
(+) Rendimientos de gestión	23,72	23,27	47,08	54,00
+ Intereses	0,02	0,04	0,06	-13,27
+ Dividendos	1,26	3,23	4,09	-41,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	22,54	20,25	43,26	68,17
± 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	-0,11	-0,25	-0,34	-33,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,83	-3,00	-5,79	42,90
- Comisión de gestión	-2,39	-2,24	-4,66	61,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	51,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,11	127,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,66
- Otros gastos repercutidos	-0,33	-0,66	-0,93	-24,06
(+) 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)	7.810	5.712	7.810	

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

3. Inversiones financieras

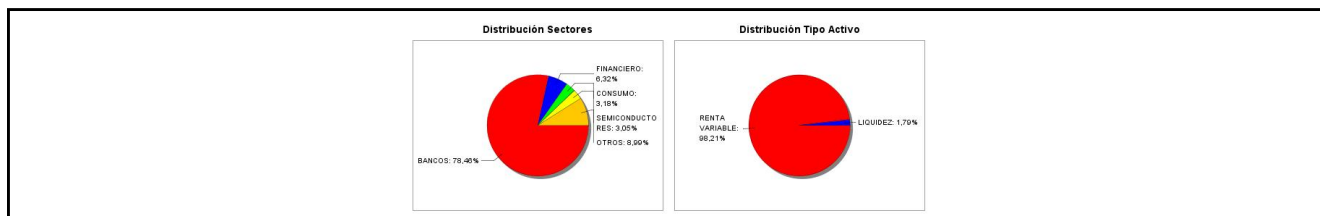
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.660	34,05	2.416	42,29
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	2.660	34,05	2.416	42,29
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	2.660	34,05	2.416	42,29
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	5.009	64,14	3.268	57,22
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	5.009	64,14	3.268	57,22
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	5.009	64,14	3.268	57,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.669	98,19	5.683	99,51

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

No aplicable.

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.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el segundo semestre de 2025, la evolución de los mercados reflejó un entorno de bolsas resistentes (con un liderazgo concentrado en tecnología (IA), defensa y sector financiero), mientras en paralelo persistían señales de tensión en el tramo largo de la curva de tipos y una lectura prudente por parte de los inversores ante la combinación de política monetaria, incertidumbre fiscal y factores geopolíticos.

En renta variable, el periodo comenzó con un tono constructivo apoyado por el flujo de noticias, incluyendo referencias a cuestiones comerciales como un acuerdo UE–Trump que contemplaba un arancel general del 15%. En agosto se hizo más explícita la percepción de valoraciones elevadas, con múltiplos por encima de medias históricas, aunque el comportamiento de los índices continuó siendo positivo. El IBEX 35 avanzó con el apoyo del sector financiero y en Estados Unidos se alcanzaron máximos, impulsados por el componente tecnológico. En septiembre se consolidó la narrativa de mercado en torno a la IA, señalándose que el impulso temático llegó a contrarrestar la estacionalidad negativa típica del mes, aunque acompañado de la advertencia de que las cotizaciones podían estar descontando un exceso de crecimiento futuro. A mitad del semestre, la temporada de resultados aportó soporte adicional y se observó un mejor comportamiento relativo de las compañías que vinculaban su mensaje a la IA, si bien reaparecieron dudas sobre el riesgo de inflación de valoraciones y sobre la brecha entre el fuerte capex asociado a esta temática y su monetización a corto plazo. En noviembre se produjo un episodio de toma de beneficios, especialmente en tecnología, que generó un retroceso inicial, seguido de una recuperación posterior. En diciembre, el comportamiento fue relativamente más favorable para Europa frente a Estados Unidos.

En renta fija y tipos de interés, combinó episodios de volatilidad con periodos de mayor estabilidad. En agosto hubo tensiones en distintos mercados de deuda (Japón, EE. UU. y Francia) y, de forma significativa, la preocupación por que la relajación de la política monetaria no se trasladara al tramo largo, manteniendo un coste de financiación elevado a largo plazo. En octubre vimos un comportamiento más estable de los bonos, sugiriendo una moderación temporal de la tensión.

Sin embargo, el cierre del año, el tramo largo de los tipos no se relajaba, lo que apuntaba a unas condiciones financieras todavía restrictivas en horizontes largos.

En divisas y activos refugio, en el segundo semestre hubo una recuperación del dólar, tras haberse depreciado prácticamente un 11% en la primera parte del año. Además, los metales preciosos reforzaron su papel como termómetro de incertidumbre.

En el ámbito macro y de política monetaria, el semestre estuvo marcado por señales mixtas y una comunicación no siempre concluyente. En septiembre, la Fed bajo 25pb después de muchos meses sin cambios y la posibilidad de recortes adicionales antes de finalizar el año. En octubre, el BCE se mantuvo sin sorpresas, mientras que la Fed introdujo incertidumbre sobre la dirección inmediata de su política (-25pb, hasta 4%). En diciembre se confirmó un recorte de 25pb por parte de la Fed, interpretado con cierta ambigüedad, y se añadió ruido político por un cierre parcial del gobierno. En Europa, persistieron focos de incertidumbre política y fiscal (mencionándose Francia y Reino Unido y el repunte de primas), aunque en varios momentos el mercado tendió a descontar estos riesgos sin un impacto negativo sostenido en la renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A nivel sectorial, como la propia filosofía del Meta Finanzas indica, ha mantenido su enfoque en Financieras como eje central del fondo. A pesar de ello, puede invertir hasta un 25% en compañías fuera del sector financiero y este semestre hemos incrementado exposición a compañías tecnológicas y de materiales.

En términos geográficos, la cartera ha realizado una rotación dentro de Europa. Se reduce el peso de España y se elimina por completo la exposición a Estados Unidos. En Europa, se ha elevado la diversificación en compañías francesas, austriacas y británicas. Por otra parte, Italia se reduce moderadamente y el resto de países muestran ajustes menores.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A más largo plazo, 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 146,73%. Por su parte, la clase A, acumula una rentabilidad del 115,91%.

El fondo finaliza el primer semestre del año con 27.159,08 participaciones y 223 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 28.063,79 participaciones y 47 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 7.809.549,97 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del segundo semestre en el 4,26%.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo ha sido del 0,79% durante el semestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de 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 15,38%

METAVALOR INTERNACIONAL I 24,09%

METAVALOR INTERNACIONAL A 13,37%

METAVALOR GLOBAL 8,46%

METAVALOR DIVIDENDO 9,22%

META FINANZAS I 24,09%

META FINANZAS A 23,08%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a movimientos por valores, el semestre ha estado marcado por un refuerzo del bloque bancario europeo, acompañado de entradas selectivas que elevan la diversificación dentro del sector. Destaca el incremento de Banco Santander, que sube hasta el 7,7%, el aumento de ABN AMRO hasta el 6,5%, y el de Société Générale hasta 4,1%. Además de estos incrementos, se incorporan nuevas posiciones con peso relevante: entran BNP Paribas con un 5,4%, BBVA con un 3,4% y BPER Banca con un 3,4%. También se añade exposición a valores no estrictamente bancarios, pero complementarios en la construcción de una cartera diversificada como Infineon (3,1%) con el componente tecnológico europeo y ArcelorMittal (2,1%) en materiales.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) 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 14,41% en ambas clases, frente a una volatilidad del 10,4% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Meta Finanzas F.I. en el periodo, lo que se interpreta como un mayor riesgo. 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 la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, el escenario central que manejamos sigue siendo el de desaceleración controlada ("soft landing"), con un crecimiento mundial estable en torno al 3,2% y sin señales claras de recesión, aunque con bajo dinamismo en economías desarrolladas y mayor tracción relativa en emergentes. En paralelo, la inflación continúa moderándose, lo que permite avanzar hacia un entorno monetario menos restrictivo, si bien de forma gradual y con diferencias entre bancos centrales.

En este contexto, el mercado descuenta una normalización ordenada de tipos desde niveles restrictivos hacia un entorno más neutral, sin vuelta a tipos ultra bajos. La Reserva Federal tendería a recortes graduales y condicionados por el mercado laboral, sin que el escenario base sea el de una recesión intensa. En Europa, con un crecimiento más débil, el BCE se mantiene prudente y previsiblemente avanzará más lentamente, buscando confirmación de convergencia de la inflación al 2%. En términos de activos, esta combinación suele ser razonablemente favorable para la renta variable, aunque el potencial de revalorización dependerá del ritmo efectivo de recortes y del comportamiento del ciclo.

Dicho esto, el punto de partida es desigual por regiones. En EE. UU. las valoraciones son exigentes (múltiplos elevados) y el mercado está muy influido por megacaps y por flujos asociados a derivados, lo que puede amplificar correcciones. En Europa, el mercado ofrece un mejor punto de partida relativo por valoración y una recuperación industrial incipiente, pero continúa expuesto a riesgos estructurales y geopolíticos. En China, pese a múltiplos más bajos, seguimos viendo un riesgo macro de mayor calado vinculado a la debilidad del consumo y presiones desinflacionarias (señales coherentes con la convergencia de tipos con Japón).

Con este telón de fondo, la actuación previsible del fondo será mantener una gestión prudente y selectiva, priorizando la calidad de los negocios y la diversificación. Seguiremos combinando exposición a activos de riesgo con un enfoque disciplinado, aprovechando episodios de volatilidad para ajustar posiciones, sin perder de vista que el propio informe identifica como riesgos relevantes una posible desaceleración mayor en China, tensiones geopolíticas en Europa y correcciones abruptas en EE. UU. por el exceso de apalancamiento en opciones.

En la construcción de cartera, esperamos mantener el sesgo hacia áreas donde el binomio valoración/visibilidad sea más atractivo: Europa por valor relativo frente a EE. UU., y una selección sectorial centrada en salud, industriales, energía, real estate logístico y, en Europa, también financieras, manteniendo cautela en segmentos con mayor vulnerabilidad cíclica (por

ejemplo, automoción y consumo en Europa) y en aquellos donde las valoraciones ya recogen escenarios muy optimistas.

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
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	0	0,00	93	1,63
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	163	2,09	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	0	0,00	93	1,64
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	248	3,18	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	422	5,40	477	8,36
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	174	2,22	391	6,85
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	277	3,55	282	4,93
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	149	1,91	281	4,92
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	0	0,00	106	1,86
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	225	2,88	175	3,06
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	140	1,79	211	3,69
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	597	7,65	306	5,35
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	264	3,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.660	34,05	2.416	42,29
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		2.660	34,05	2.416	42,29
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		2.660	34,05	2.416	42,29
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
IT0005508921 - ACCIONES Banca Monte Paschi S	EUR	159	2,04	0	0,00
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	150	1,92	41	0,72
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Alifunds Group Plc	EUR	137	1,76	0	0,00
AT0000BAWAG2 - ACCIONES Bawag Group AG	EUR	357	4,57	160	2,80
PLPEKAO00016 - ACCIONES Bank Pekao SA	PLN	347	4,45	249	4,37
IE00BD1RP616 - ACCIONES Bank of Ireland Grou	EUR	573	7,34	388	6,79
AT0000652011 - ACCIONES Erste Group Bank	EUR	235	3,01	24	0,43
IT0005218380 - ACCIONES Accs.Banco BPM SPA	EUR	294	3,76	391	6,85
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	168	2,15	265	4,64
FR0000121121 - ACCIONES Eurazeo SA	EUR	0	0,00	111	1,95
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	0	0,00	191	3,35
IT0000066123 - ACCIONES Banca Popolare Emili	EUR	268	3,43	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	0	0,00	2	0,04
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	506	6,48	245	4,29
GB0004082847 - ACCIONES Standard Chartered	GBP	236	3,02	130	2,27
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	66	1,15
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	425	5,44	0	0,00
FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA	EUR	118	1,51	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	230	2,95	303	5,31
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	238	3,05	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	0	0,00	168	2,94
PTBCPOAM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	246	3,15	226	3,95
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	0	0,00	226	3,95
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	321	4,11	81	1,42
TOTAL RV COTIZADA		5.009	64,14	3.268	57,22
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		5.009	64,14	3.268	57,22
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.009	64,14	3.268	57,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.669	98,19	5.683	99,51

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

La siguiente información tiene como objetivo dar cumplimiento a las obligaciones de información en materia de políticas de remuneración de METAGESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "Metagestión" o la "Sociedad") establecidas en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, así como a las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre políticas de remuneración aplicables a las sociedades gestoras de IIC.

La política remunerativa de la Sociedad se ha establecido con la necesidad de dotar a la Entidad de sólidos procedimientos de remuneración que sean compatibles con una gestión del riesgo adecuada y eficaz. La política remunerativa de Metagestión alinea los riesgos asumidos por su personal con los de las IIC que gestiona, los de los inversores de dichas IIC y los de la propia Entidad. En particular, la política remunerativa considera debidamente la necesidad de adecuar los riesgos en términos de gestión del riesgo y la exposición al riesgo.

La presente información se elabora asimismo de conformidad con las Directrices de ESMA sobre políticas de remuneración aplicables a las sociedades gestoras de IIC, aplicando el principio de proporcionalidad en función de la naturaleza, escala y complejidad de la actividad desarrollada por la Sociedad.

DATOS CUANTITATIVOS.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2025 son los siguientes:

- Remuneración total: 408.642 euros (de los cuales 401.077 euros corresponden a remuneración fija y 7.565 euros a remuneración variable). Número de beneficiarios: 12 beneficiarios (2 con remuneración variable).
- Remuneración Alta Dirección y consejeros: 2 beneficiarios, con una remuneración fija total de 21.500 euros.
- Remuneración de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 3 empleados con una remuneración total de 155.079 euros siendo la totalidad a remuneración fija.

Al 31 de diciembre de 2025, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los trabajadores en plantilla o anterior de la Sociedad.

En la Sociedad Gestora, al 31 de diciembre de 2025 no existen otras retribuciones a largo plazo registradas en el pasivo del balance. Tampoco tiene actualmente sistemas de retribuciones basadas en la entrega de acciones o participaciones de la Sociedad a los trabajadores de la misma.

Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

DATOS CUALITATIVOS

La política de remuneraciones de la Sociedad será acorde con una gestión eficaz del riesgo, no ofreciendo incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgos de los fondos y sociedades gestionadas.

Los pilares esenciales de estas políticas se basarán en principios de riesgo, tolerancia y prudencia, permitiendo la alineación de la remuneración del personal con el riesgo efectivo de gestión en el largo plazo, apoyando el crecimiento y la creación de valor en largos períodos, evitando conflictos de interés entre sociedades, empleados y clientes asegurando la solvencia de las sociedades y la retención de recursos humanos con talento.

De acuerdo con el principio de proporcionalidad, la Sociedad no ha aplicado mecanismos de diferimiento, pagos en instrumentos ni cláusulas de reducción o recuperación de remuneraciones variables, al no resultar exigibles atendiendo a su tamaño, estructura organizativa y perfil de riesgo.

Análisis del cumplimiento de la política remunerativa durante el ejercicio de 2025

Tras haber analizado el Consejo todas las retribuciones percibidas por el personal de la Sociedad durante el ejercicio 2025 resulta que en todas ellas se ha respetado la política remunerativa aprobada por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración ha analizado la aplicación de la Política Remunerativa durante el ejercicio 2025, constatando

su adecuada aplicación y el cumplimiento de los principios y criterios establecidos en la misma.

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