

META AMERICA USA, FI

Nº Registro CNMV: 5136

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) METAGESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** MAZARS Auditores, S.L.P.

Grupo Gestora: **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. María de Molina, 39, 4º, IZQ
28006 - 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 del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier sector de emisores estadounidenses, y el resto podrá invertirse en valores de otros emisores americanos (Brasil, Canadá, México, etc.), cotizados fundamentalmente en mercados OCDE (principalmente USA). Los valores serán principalmente de alta capitalización y minoritariamente, de pequeña y mediana. Podrá invertirse hasta un 25% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. La exposición al riesgo divisa será del 0%100%. La gestora sigue un análisis Top-Down (mercados, sectores, valores) estudiando variables macroeconómicas, ratios financieros de compañías e indicadores de tendencia, seleccionando aquellos valores que se consideren infravalorados.

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 5,35 | 3,46 | 5,35 | 8,31 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,19 | -0,02 | 0,19 | -0,01 |

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 | 5.467,42 | 6.606,99 | 97 | 102 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE I | 11.463,50 | 8.654,06 | 2 | 2 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 363 | 378 | 98 | |
| CLASE I | EUR | 762 | 495 | 1.325 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 66,3036 | 57,1621 | 65,8334 | |
| CLASE I | EUR | 66,4917 | 57,1540 | 65,4569 | |

(*)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 | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,67 | 0,00 | 0,67 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | mixta | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo | 0,37 | 0,00 | 0,37 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | mixta | 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 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 15,99 | 3,78 | 11,77 | -18,94 | 4,89 | -13,17 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,66 | 13-05-2019 | -2,66 | 13-05-2019 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,86 | 04-06-2019 | 2,25 | 30-01-2019 | | |

(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 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,87 | 13,77 | 14,00 | 19,22 | 10,77 | 16,49 | | | |
| Ibex-35 | 11,76 | 11,14 | 12,33 | 15,86 | 10,52 | 13,65 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,73 | 1,02 | 0,19 | 0,39 | 0,25 | 0,38 | | | |
| MSCI AC Americas | 12,79 | 11,70 | 13,72 | 23,29 | 8,20 | 21,23 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,22 | 11,22 | 10,97 | 11,85 | | 11,85 | | | |

(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.

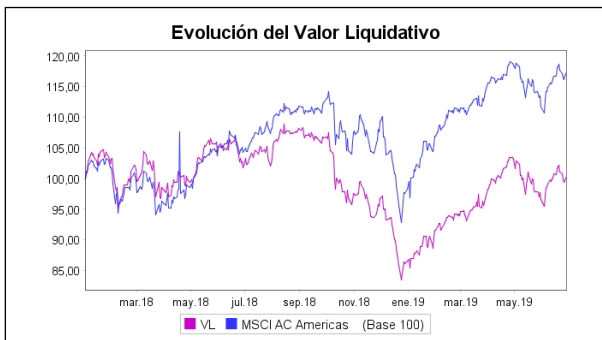
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,87 | 0,45 | 0,43 | 0,82 | 0,36 | 2,30 | 0,53 | | |

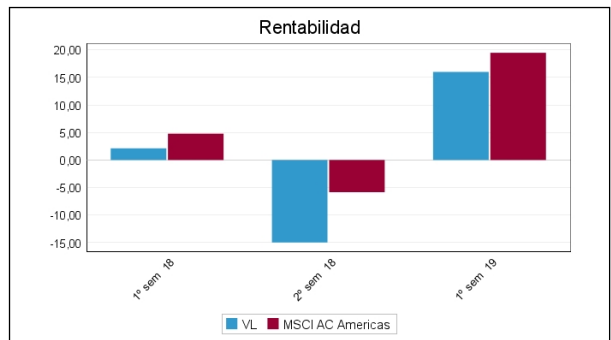
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 16,34 | 3,94 | 11,93 | -18,65 | 4,87 | -12,68 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,66 | 13-05-2019 | -2,66 | 13-05-2019 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,87 | 04-06-2019 | 2,25 | 30-01-2019 | | |

(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 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,87 | 13,77 | 14,00 | 19,21 | 10,76 | 16,51 | | | |
| Ibex-35 | 11,76 | 11,14 | 12,33 | 15,86 | 10,52 | 13,65 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,73 | 1,02 | 0,19 | 0,39 | 0,25 | 0,38 | | | |
| MSCI AC Americas | 12,79 | 11,70 | 13,72 | 23,29 | 8,20 | 21,23 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,02 | 10,02 | 9,71 | 10,27 | 6,53 | 10,27 | | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

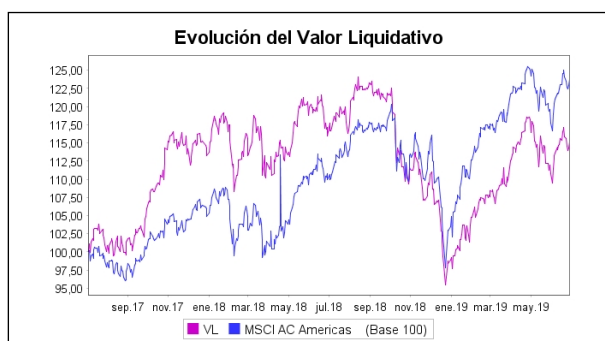
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,59 | 0,31 | 0,28 | 0,11 | 0,24 | 1,12 | 1,01 | | |

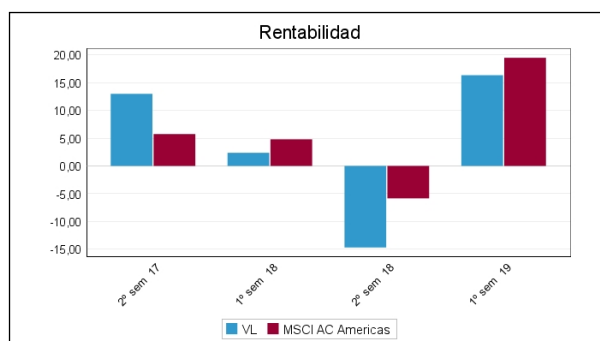
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 94.041 | 5.600 | 2,34 |
| Renta Variable Internacional | 85.878 | 4.715 | 8,95 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 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 | 408.115 | 9.293 | 10,28 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC que Replica un Índice | | | |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 588.034 | 19.608 | 8,82 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.076 | 95,64 | 728 | 83,49 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 50 | 5,73 |
| * Cartera exterior | 1.076 | 95,64 | 678 | 77,75 |
| * 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) | 46 | 4,09 | 142 | 16,28 |
| (+/-) RESTO | 3 | 0,27 | 2 | 0,23 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.125 | 100,00 % | 872 | 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) | 872 | 3.140 | 872 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 8,87 | -96,63 | 8,87 | -104,58 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 14,12 | -6,44 | 14,12 | -209,36 |
| (+) Rendimientos de gestión | 14,90 | -5,87 | 14,90 | -226,77 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -31,82 |
| + Dividendos | 0,69 | 0,49 | 0,69 | -29,64 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 14,23 | -6,25 | 14,23 | -213,59 |
| ± 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 | -0,01 | -0,10 | -0,01 | -93,52 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,78 | -0,58 | -0,78 | -32,13 |
| - Comisión de gestión | -0,48 | -0,44 | -0,48 | -45,77 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -50,93 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,13 | -0,07 | -0,13 | -11,38 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,05 | -0,02 | -0,05 | -2,63 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,09 | 0,00 | -0,09 | 0,00 |
| (+) 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 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + 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) | 1.125 | 872 | 1.125 | |

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

3. Inversiones financieras

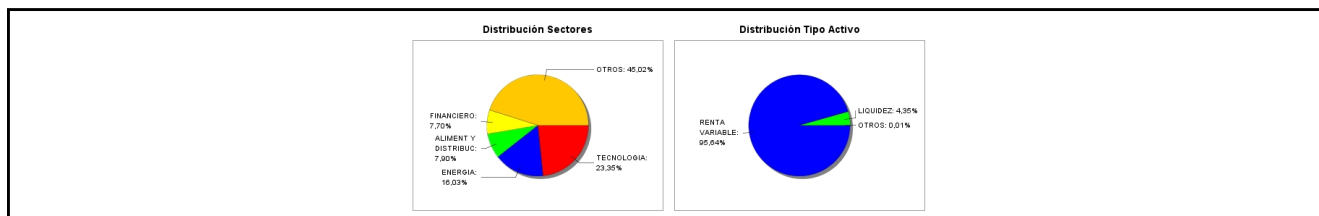
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 50 | 5,73 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 50 | 5,73 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | 0 | 0,00 | 50 | 5,73 |
| 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 | 1.076 | 95,63 | 678 | 77,76 |
| 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 | 1.076 | 95,63 | 678 | 77,76 |
| 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 | 1.076 | 95,63 | 678 | 77,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.076 | 95,63 | 728 | 83,49 |

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

A) La IIC tiene un partícipe significativo a 30-06-2019 que representa el 60,98% del patrimonio
D) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 2.018.718,76 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 2.071.726,67 euros.

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.

Las bolsas mundiales cerraban los primeros seis meses del año con saldo positivo en la mayoría de sus índices de referencia. Al otro lado del Atlántico el Nasdaq sumaba (22,85%) a cierre del 28 junio (último día de cotización del semestre) mientras el S&P 500 acumulaba un (19,51%). Por su parte, el Dow Jones de industriales conseguía atesorar un 16,34%, todas las rentabilidades en divisa euro y contando dividendos. En Europa los índices también cerraban con rentabilidades generosas: el Eurostoxx 50 finalizaba con una subida del 19,22%, el DAX un 17,42% y el FTSE londinense a pesar de las incertidumbres del Brexit se revalorizaba un 13,57%. Por su parte, en el mercado doméstico el Ibex 35 salvaba el trimestre con una revalorización del 10,30%.

El buen comportamiento de los mercados se produce en un entorno de pérdida de impulso del crecimiento económico a nivel global, con ausencia de inflación en ambos lados del Atlántico, con un recrudescimiento de las tensiones comerciales

y nuevos apoyos de los Bancos Centrales (Reserva Federal, Banco Central Europeo, Banco de Japón, etc.) que han expresado su voluntad de adoptar medidas más acomodaticias si el entorno no mejora.

EE. UU sigue disfrutando de unos de los periodos de expansión más extensos de su historia tras diez años de crecimiento prácticamente continuo. La tasa de paro se encuentra en mínimos de los últimos 50 años (3,6%), aunque el ritmo de creación de empleo se ha enfriado según el dato de mayo: la economía agregó 75.000 empleos, una cifra sorprendentemente baja que estuvo muy por debajo del consenso de mercado que esperaba 200.000. El crecimiento del PIB también se ha moderado, esperándose para el conjunto del año un 2,2% y una cifra del 2% para el año 2020. Este crecimiento viene motivado por el fin del efecto positivo de la reforma fiscal de Trump, tensiones comerciales, así como por el efecto de la desaceleración global.

A nivel empresarial se espera cierta ralentización de los beneficios corporativos: el crecimiento de los beneficios por acción (BPA americanos) para el conjunto del 2020 es del 14,52%, esperándose un deterioro a la baja hasta el 7,78% en 2021 según el consenso de analistas de Bloomberg.

Con este “telón de fondo”, Trump ha intensificado su presión hacia la Reserva Federal (FED) para que baje tipos lo antes posible, lo que unido a la actitud más dovish (suave) por parte de la institución, nos hace pensar que los mercados se mantendrán soportados por este tipo de políticas monetarias más acomodaticias.

En Europa la pérdida de impulso es más notoria y las estimaciones de crecimiento se revisan significativamente a la baja: el PIB pierde tracción (1,2% en el primer trimestre de 2019 vs +2,5% en el primer trimestre de 2018), produciéndose un deterioro en los índices de sentimiento y clima empresarial y PMI manufacturero que acumula cinco meses en zona de contracción. Esto ha llevado al Banco Central Europeo a transmitir un mensaje más acomodaticio uniéndose así a la Reserva Federal, que podría bajar tipos a finales de julio uniéndose así a otros países como la India, Nueva Zelanda, Australia y Chile, donde ya se ha producido un abaratamiento del precio del dinero en este segundo trimestre del 2019.

Japón sorprendía al mercado en el primer trimestre de 2019 tras un 2018 afectado por los desastres naturales de su economía. El PIB en el primer trimestre de 2019 crecía un 2,2% frente al 1,8% anualizado que marcaba en el cuarto trimestre de 2018, con una tasa de paro del 2,4%. El Banco de Japón prevé que mantendrá tipos reales negativos hasta 2020 en un entorno reciente de mayores tensiones geopolíticas y comerciales en donde ha recuperado atractivo como divisa refugio.

En definitiva, no cabe duda de que el escenario sigue siendo favorable para las bolsas: debido a la liquidez introducida por los bancos centrales, la carencia de alternativas de inversión rentables (bonos con rentabilidades muy bajas e incluso negativas) y beneficios empresariales expandiéndose (a menor ritmo de crecimiento pero en expansión), pero quizá lo lógico es que podamos tener cierto freno en los mercados en las próximas semanas, consolidando los niveles alcanzados durante esta primera parte del año y a la espera de un desenlace positivo de algunos de los factores de riesgo que preocupan a los inversores: las negociaciones entre China-EE.UU, el desenlace del Brexit y la evolución del crecimiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del vehículo es maximizar la rentabilidad a medio y largo plazo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC AMERICAS (índice de renta variable del continente americano que tiene, habitualmente, más del 80% de peso en renta variable USA).

Para ello, se invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier sector de emisores estadounidenses, y el resto podrá invertirse en valores de otros emisores americanos (Brasil, Canadá, México, etc.), cotizados fundamentalmente en mercados OCDE (principalmente USA).

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de META AMÉRICA USA F.I. ha sido positiva en el primer semestre del año 2019:

alcanzando su valor liquidativo los 66,4917 euros en la clase I (+16,34%); y los 63,3036 euros en la clase A (16,00%), que compara con el 19,75% obtenido por su índice de referencia el MSCI AC AMERICAS, teniendo en cuenta los dividendos.

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

A más largo plazo, la rentabilidad anualizada de META AMÉRICA USA F.I. desde la fecha de constitución del fondo el 17 de marzo de 2017 hasta al cierre del semestre ha sido del 10,83% vs. +21,42% de su índice de referencia el MSCI AMERICAS, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del -1,55 vs +18,70 del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 8 de noviembre de 2017.

El fondo termina el trimestre con 5.467,42 participaciones y 97 participes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 11.463,50 y 2 participes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 1.124.738,37 euros.

El patrimonio del fondo de la clase A disminuyó en un 4% hasta los 362.510,01 euros y de la clase I aumentó en un 54% hasta los 762.228,36 euros en los primeros seis meses del año. El número de participes de la clase A disminuyó en un -5% hasta 97 participes y de la clase I se mantiene en 2 participes en el periodo.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del trimestre en el 4,35%. A nivel sectorial, el fondo se encontraba invertido en renta variable a cierre del trimestre en un 95,64%, con un 23,35% en tecnología, sector energía (16.03%), alimentación y distribución (7,90%), financiero (7,70%) y otros (45,02%).

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo ha sido del 0,87% en su clase A y 0,59% en su clase I en el último 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 primer semestre han sido:

Fondo / Índice 6 Meses

Metavalor 2,35%

Metavalor Internacional 11,75%

Metavalor Dividendo 6,33%

Metavalor Global 10,28%

Meta Finanzas I 5,63%

Meta Finanzas A 5,32%

Meta América USA I 16,34%

Meta América USA A 16,00%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Cabe la pena destacar la visión en el siguiente activo:

Premium Brands

Empresa dedicada al sector de alimentación, en donde elabora productos de alta calidad, de bajos contenidos en grasas saturadas. Es una compañía que crece de forma orgánica a una tasa de entre el 5 y el 8% donde la mayoría de las empresas rivales crecen a ritmos inferiores. Este crecimiento se complementa con una estrategia de fusiones y adquisiciones en las que obtiene sinergias operativas y comerciales, con la compra de empresas pequeñas, de alto crecimiento. El equipo directivo es excelente, entienden bien la gestión del capital y cuidan al accionista.

Parece razonable que la compañía podría generar un flujo de caja libre en los próximos 3 o 4 años de entre 250 o 300 millones de dólares canadienses. Actualmente tiene una capitalización de 3500 millones de dólares canadienses por lo que cotiza a un múltiplo de 14x. Si las acciones continúan con su crecimiento y vuelven a su media histórica de 18x la acción seguiría teniendo un potencial del 28,5%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Dentro de las compañías que más peso tenían en el fondo destacamos a Black Hills (4,89%), seguida de Amazon (3,70%), Ameren (3,52%), American Electric (3,10%).

Dentro del fondo ha sobresalido la contribución positiva de Advanced Micro Devices, que durante los primeros seis meses del año ha sido el valor que más ha contribuido al fondo con un 1,55%. También es destacable el buen comportamiento de MSCI con una contribución positiva del 1,49% y Marvell Technologies, con un rendimiento acumulado del 1,39%.

En el lado contrario, Marathon Petroleum (-0,65%) y Bank of New York Mellon (-0,50%), ha sido los mayores detractores de rentabilidad durante el semestre.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad potencial anual para un periodo de 10 años sería aproximadamente del 16,06%, con periodos en los que el fondo presente rendimientos positivos y periodos en los que la rentabilidad sea negativa.

La rentabilidad mínima en un día en lo que va de 2019 ha sido de - 2,66% y la máxima del 2,25% en la clase A y en la clase I.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en su clase I se ha situado en el 13,87% en el año, frente a una volatilidad de 12,79% del índice de referencia. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de Meta América USA 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 la IIC 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 los 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.

Aunque tradicionalmente desde el equipo de Metagestión tratamos de seguir una filosofía de inversión permaneciendo ajenos a los movimientos de corto plazo del mercado, al flujo de noticias y, en general, al ruido propio de la industria, sí que hacemos un seguimiento de los distintos indicadores económicos y tratamos de estar al día de la salud de la economía mundial. En ese sentido, a pesar de que (o precisamente porque) algunos de los mercados financieros internacionales se encuentran en máximos, consideramos que estamos en un escenario muy convulso, tanto a nivel económico como político, con múltiples riesgos que podrían ahondar en el deterioro de la economía. En la teoría económica, una de las manifestaciones típicas de esas etapas avanzadas del ciclo es que las compañías que podemos clasificar como “de crecimiento” lo suelen hacer mejor en los mercados que las que se pueden considerar más “de valor”. Y es evidente que esto se ha producido durante las últimas semanas y meses. En cualquier caso, como inversores, debemos aceptar que la realidad de las dinámicas del mercado es así, debemos intentar no caer en la tentación de tratar de adivinar qué tipo de compañía lo va a hacer mejor en cada momento y debemos ceñirnos a hacer lo que siempre hemos hecho: invertir el dinero de nuestros clientes en compañías buenas y a buenos precios, esperando que el mercado reconozca su valor en el largo plazo.

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 |
| ES0000012C46 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,44 2019-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 5,73 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 50 | 5,73 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 50 | 5,73 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 50 | 5,73 |
| 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 |
| US6708371033 - ACCIONES OGE Energy Corp | USD | 22 | 1,91 | 0 | 0,00 |
| US6374171063 - ACCIONES National Retail Prop | USD | 21 | 1,87 | 0 | 0,00 |
| US28470R1023 - ACCIONES Eldorado Gold Corp | USD | 19 | 1,71 | 0 | 0,00 |
| US5966801087 - ACCIONES Middlesex Water Comp | USD | 21 | 1,85 | 0 | 0,00 |
| CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financal C | USD | 23 | 2,06 | 0 | 0,00 |
| US7802871084 - ACCIONES Royal Gold Inc | USD | 0 | 0,00 | 30 | 3,42 |
| US1087631032 - ACCIONES Bridgford Foods Corp | USD | 0 | 0,00 | 6 | 0,71 |
| US5962781010 - ACCIONES Middleby Corp | USD | 30 | 2,65 | 0 | 0,00 |
| US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC | USD | 0 | 0,00 | 12 | 1,35 |
| US0185223007 - ACCIONES Allete INC | USD | 29 | 2,60 | 13 | 1,52 |
| CA7751092007 - ACCIONES Rogers Communication | USD | 0 | 0,00 | 11 | 1,28 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US0921131092 - ACCIONES Black Hills Corp | USD | 55 | 4,89 | 23 | 2,64 |
| US7018771029 - ACCIONES Parsley Energy | USD | 0 | 0,00 | 8 | 0,88 |
| US83600C1036 - ACCIONES Sotherly Hotels Inc | USD | 0 | 0,00 | 9 | 1,01 |
| CA74061A1084 - ACCIONES Premium Brands Hold | CAD | 33 | 2,94 | 0 | 0,00 |
| US91359V1070 - ACCIONES Universal Insurance | USD | 0 | 0,00 | 10 | 1,14 |
| CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc | USD | 24 | 2,09 | 7 | 0,82 |
| CA55378N1078 - ACCIONES MTY Food Group INC | CAD | 31 | 2,73 | 29 | 3,34 |
| CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar | CAD | 25 | 2,21 | 0 | 0,00 |
| US00751Y1064 - ACCIONES Ad-Auto | USD | 0 | 0,00 | 14 | 1,57 |
| US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air | USD | 0 | 0,00 | 5 | 0,56 |
| US0367521038 - ACCIONES AnthINC | USD | 0 | 0,00 | 11 | 1,31 |
| US2253101016 - ACCIONES Credit Acceptance Cr | USD | 0 | 0,00 | 8 | 0,95 |
| US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C | USD | 0 | 0,00 | 18 | 2,06 |
| US02005N1000 - ACCIONES Ally Financial Inc | USD | 23 | 2,06 | 0 | 0,00 |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet | USD | 14 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld | USD | 30 | 2,69 | 0 | 0,00 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC | USD | 0 | 0,00 | 10 | 1,18 |
| US2473617023 - ACCIONES Delta Air Lines | USD | 0 | 0,00 | 15 | 1,75 |
| US8969452015 - ACCIONES TripAdvisor Inc | USD | 0 | 0,00 | 13 | 1,48 |
| US90130A1016 - ACCIONES Twenty-First Century | USD | 0 | 0,00 | 15 | 1,68 |
| CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc | USD | 0 | 0,00 | 7 | 0,84 |
| US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A | USD | 29 | 2,57 | 0 | 0,00 |
| BMG5876H1051 - ACCIONES Power Integr. Inc | USD | 27 | 2,43 | 10 | 1,13 |
| US0530151036 - ACCIONES 3M Co. | USD | 25 | 2,26 | 11 | 1,31 |
| US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc. | USD | 31 | 2,74 | 0 | 0,00 |
| US2566771059 - ACCIONES Dollar general Corp | USD | 33 | 2,91 | 13 | 1,51 |
| US8288061091 - ACCIONES Simon Property Group | USD | 0 | 0,00 | 12 | 1,34 |
| US78467J1007 - ACCIONES SS&C Technologies Ho | USD | 28 | 2,48 | 18 | 2,03 |
| US12572Q1058 - ACCIONES CME Group, Inc. | USD | 0 | 0,00 | 11 | 1,32 |
| US9884981013 - ACCIONES Yum! Brands Inc | USD | 0 | 0,00 | 8 | 0,92 |
| US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp | USD | 26 | 2,29 | 0 | 0,00 |
| US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A | USD | 34 | 3,05 | 23 | 2,64 |
| US0533321024 - ACCIONES Autozone | USD | 0 | 0,00 | 29 | 3,35 |
| US5260571048 - ACCIONES Lennar Corp-CI A | USD | 0 | 0,00 | 14 | 1,57 |
| US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc. | USD | 29 | 2,59 | 0 | 0,00 |
| US0255371017 - ACCIONES American Electric Po | USD | 35 | 3,10 | 10 | 1,12 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A | USD | 28 | 2,46 | 12 | 1,41 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER | USD | 20 | 1,81 | 14 | 1,59 |
| LR0008862868 - ACCIONES Royal Caribbean | USD | 0 | 0,00 | 13 | 1,47 |
| US0236081024 - ACCIONES Ameren Corporation | USD | 40 | 3,52 | 13 | 1,47 |
| US1985161066 - ACCIONES Columbia Sportswear | USD | 22 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| US44919P5089 - ACCIONES IAC InterActiveCorp | USD | 0 | 0,00 | 11 | 1,28 |
| US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems | USD | 26 | 2,30 | 10 | 1,13 |
| US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices | USD | 31 | 2,79 | 0 | 0,00 |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp | USD | 29 | 2,62 | 18 | 2,03 |
| US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories | USD | 0 | 0,00 | 25 | 2,89 |
| US6541061031 - ACCIONES Nike INC | USD | 22 | 1,97 | 0 | 0,00 |
| US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway | USD | 0 | 0,00 | 11 | 1,22 |
| US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp-CI A | USD | 30 | 2,65 | 12 | 1,36 |
| US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale | USD | 0 | 0,00 | 12 | 1,43 |
| CA13321L1085 - ACCIONES Cameco | USD | 0 | 0,00 | 10 | 1,13 |
| US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati | USD | 5 | 0,49 | 15 | 1,77 |
| US0258161092 - ACCIONES American Express | USD | 0 | 0,00 | 10 | 1,14 |
| US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp. | USD | 33 | 2,95 | 7 | 0,84 |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc. | USD | 26 | 2,32 | 0 | 0,00 |
| US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation | USD | 0 | 0,00 | 10 | 1,17 |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company | USD | 0 | 0,00 | 11 | 1,32 |
| US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc. | USD | 24 | 2,14 | 0 | 0,00 |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc. | USD | 42 | 3,70 | 0 | 0,00 |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp | USD | 0 | 0,00 | 30 | 3,38 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.076 | 95,63 | 678 | 77,76 |
| 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 | | 1.076 | 95,63 | 678 | 77,76 |
| 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 | | 1.076 | 95,63 | 678 | 77,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.076 | 95,63 | 728 | 83,49 |

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 existe información sobre política de remuneración

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