

META AMERICA USA, FI

Nº Registro CNMV: 5136

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	3,76	0,77	3,76	18,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,53	-0,47	-0,65

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	11.145,97	10.754,00	86	91	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	8.793,90	8.793,90	2	2	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.023	1.010	751	449
CLASE I	EUR	822	839	1.725	2.485

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	91,8211	93,8854	82,4474	68,6065
CLASE I	EUR	93,5015	95,4207	83,3787	69,0067

(*)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	0,33	-0,05	0,28	0,33	-0,05	0,28	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19	-0,09	0,09	0,19	-0,09	0,09	mixta	0,02	0,02	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,20	-2,20	5,12	-3,16	-3,17	13,87	20,17	20,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,68	03-02-2022	-3,68	03-02-2022	-13,21	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,56	21-03-2022	2,56	21-03-2022	9,47	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,69	20,69	18,90	12,87	22,41	22,99	35,30	13,33	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,20	0,27	0,55	0,87	
MSCI AC Americas	19,74	19,74	15,28	10,70	9,39	13,15	35,20	13,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,60	11,60	11,44	11,85	12,07	11,44	12,05	10,00	

(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.

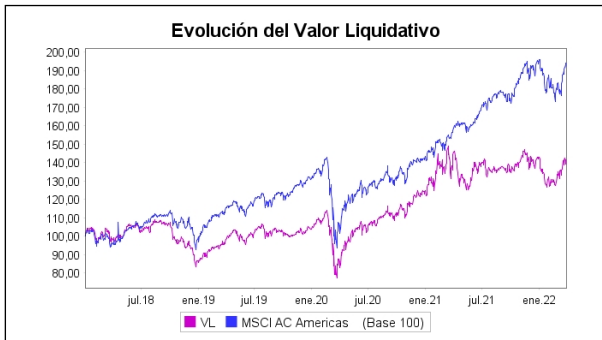
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,40	0,39	0,40	1,57	1,65	1,56	0,53

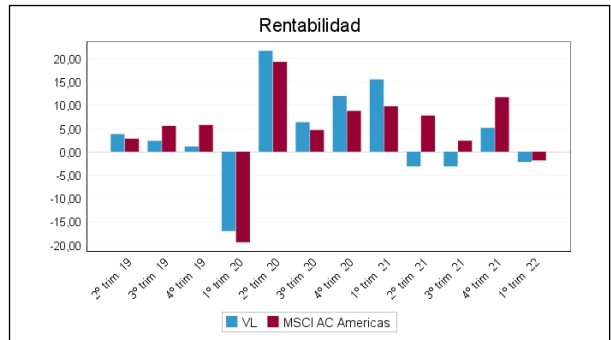
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,01	-2,01	5,02	-2,90	-3,05	14,44	20,83	20,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,68	03-02-2022	-3,68	03-02-2022	-13,20	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,56	21-03-2022	2,56	21-03-2022	9,47	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,68	20,68	19,71	12,83	22,43	23,16	35,30	13,32	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,20	0,27	0,55	0,87	
MSCI AC Americas	19,74	19,74	15,28	10,70	9,39	13,15	35,20	13,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,08	11,08	10,82	11,15	11,32	10,82	11,20	9,24	

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,24	0,25	0,97	1,05	1,08	1,01

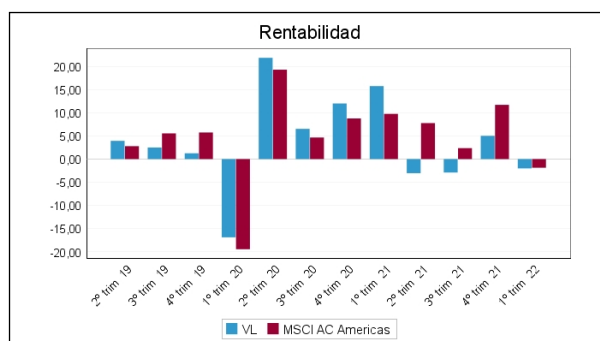
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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	29.927	2.074	-4,01
Renta Variable Internacional	58.451	3.229	0,30
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	336.581	8.013	-8,92
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	424.960	13.316	-7,31

*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	1.735	93,99	1.753	94,81
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.735	93,99	1.753	94,81
* 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)	-151	-8,18	123	6,65
(+/-) RESTO	262	14,19	-27	-1,46
TOTAL PATRIMONIO	1.846	100,00 %	1.849	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.849	1.820	1.849	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,35	-3,34	2,35	-164,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,53	4,89	-2,53	-147,22
(+) Rendimientos de gestión	-2,21	5,88	-2,21	-134,27
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-28,95
+ Dividendos	0,27	0,13	0,27	83,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,46	5,77	-2,46	-138,88
± 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	-0,02	-0,02	-0,02	-16,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,99	-0,39	-64,43
- Comisión de gestión	-0,26	-0,85	-0,26	-71,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-9,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,23
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,04	-40,24
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	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	0,07	0,00	0,07	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.846	1.849	1.846	

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

3. Inversiones financieras

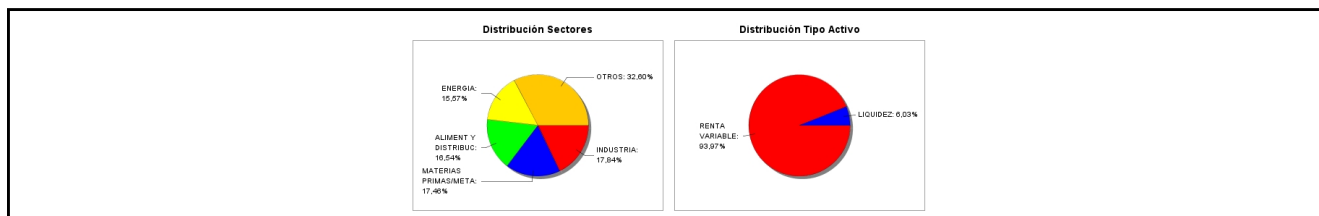
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	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
TOTAL RV COTIZADA	1.735	93,99	1.753	94,84
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	1.735	93,99	1.753	94,84
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	1.735	93,99	1.753	94,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.735	93,99	1.753	94,84

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

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 2.770.181,88 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 2.978.782,40 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.

La renta variable global se ha enfrentado a un primer trimestre del año convulso y complicado. El inicio de este, que prometía consolidar los atisbos de recuperación económica global después de la pandemia, se empañó pronto por la amenaza de inflación primero y por el desencadenamiento del conflicto armado entre Rusia y Ucrania después.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia llegó en el peor momento: cuando las cadenas de suministro estaban ya amenazadas por la fuerte reactivación económica global, produciendo tensión en precios y amenazas claras de inflación en algunos productos. La guerra provocó así el encarecimiento de las materias primas y de los costes de suministro y fabricación, erosionando costes fijos en las empresas y ahorro en las familias.

El debate se ha trasladado, por lo tanto, a los órganos monetarios, que ahora se encuentran con la disyuntiva de intentar atajar una inflación que parece descontrolada mediante la subida agresiva de tipos de interés, en un entorno macro que se debilita. La FED subió tipos en marzo por primera vez en tres años y se espera que continúe con una política monetaria más agresiva. El BCE, por su parte, que parte de una situación objetivamente más complicada, empezó durante marzo por replantear el calendario previsto inicialmente para el APP, acelerando el fin de las recompras, y todo apunta a que tendrá

que replantear también el calendario de la normalización monetaria.

Los datos macroeconómicos reflejaban todas estas variables a finales del trimestre, con el IPC de marzo de la Eurozona en 7,5% (vs. 6,7% esperado) y los PMIs manufactureros (Japón, USA, Francia, Alemania, Reino Unido) resintiéndose a pesar de no reflejar aún lo peor del conflicto bélico. Mientras, en China el PMI manufacturero Caixin caía hasta 48,1, peor de lo que se esperaba.

Como parece lógico en este contexto, en renta fija hemos visto el mayor repunte trimestral de las tises de las últimas décadas, mientras que la curva de Treasuries amenaza con invertirse en los tramos 2Y/10Y.

Curiosamente, el Ibex 35 tuvo uno de los mejores comportamientos en términos relativos de entre las bolsas de los países desarrollados, con un -2,64% en el trimestre. Por su parte, el EuroStoxx 50 obtuvo un -9,02%, el CAC francés -6,94% y la bolsa alemana DAX el -9,25%. En Estados Unidos, el S&P 500 obtuvo el -4,85%. Todas las rentabilidades en moneda local e incluyendo dividendos.

Volviendo a las materias primas, a finales de marzo EEUU anunciaba que liberaría reservas estratégicas de crudo (1 mln b/d a partir de mayo) y la OPEP+ cumplía con lo previsto de seguir incrementando su producción de forma moderada (+432.000 mln b/d en mayo). Pero esto no evitaba que el barril de Brent se revalorizara en el trimestre por encima del 50%. La mayoría de las materias primas sufrieron alzas muy significativas, como el Gas natural (más del 60%), el maíz (más del 23%) o el trigo (casi un 30%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de gestión del vehículo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, aplicando una filosofía de inversión en valor sin dejar de atender a las posibles tendencias, seleccionando, a juicio del gestor, activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización que gocen de inercia positiva en el mercado.

c) Índice de referencia.

La evolución del valor liquidativo de Meta América USA F.I. ha sido negativa en el primer trimestre del año 2022, alcanzando su valor liquidativo los 93,5015 euros en la clase I (-2,01%); y los 91,8211 euros en la clase A (-2,20%). El fondo empataba con su índice de referencia el MSCI Americas EUR, que cerraba el trimestre con una rentabilidad del -1,87%, teniendo en cuenta dividendos.

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

A más largo plazo, la rentabilidad acumulada de Meta América USA I desde la fecha de constitución del fondo (17 de marzo de 2017) hasta al cierre del trimestre ha sido del 55,84% vs. 93,65% de su índice de referencia el MSCI Americas EUR, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del 36,32% vs 91,42% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 18 mayo de 2017.

El fondo finaliza el primer trimestre del año con 11.145,97 participaciones y 86 participes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 8.793,90 participaciones y 2 participes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 1.845.678,33 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del trimestre en el 6,01%, nivel similar al del período anterior. La coyuntura del mercado ha propiciado este nivel de tesorería del vehículo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo, ha sido del 0,25% en la clase I y del 0,40% en la clase A, durante el trimestre.

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 trimestre han sido:

Fondo / Índice Trimestral

Metavalor -4,07%

Metavalor Internacional 6,53%

Metavalor Dividendo -1,51%

Metavalor Global -8,92%

Meta Finanzas I -5,86%

Meta Finanzas A -6,00%

Meta América USA I -2,01%

Meta América USA A -2,20%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

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 trimestre se ha situado en el 20,68% en ambas clases, frente a una volatilidad del 19,74% 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 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 cierto 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.

A pesar de que el crecimiento global sigue siendo positivo, empezamos a observar como las cifras van poco a poco normalizándose después del agresivo rebote postpandemia. Esta ralentización se puede ver agravada durante los próximos trimestres por los vientos que, previsiblemente, tendremos de cara en el medio plazo: presión sobre los bancos centrales y en qué medida el giro en su política será adecuado para calibrar el "trade-off" empleo e inflación; el enquete del conflicto ruso y su impacto en precios de la energía y las materias primas; y la gestión de la pandemia en China y su efecto en la cadena de suministro.

En ese contexto, creemos que los mercados de valores podrían reaccionar con incrementos de volatilidad si los resultados empresariales no cumplieran con las expectativas del consenso. Por ello, nuestras carteras empiezan el trimestre con un posicionamiento que refleja esa visión, estando el proceso de construcción de cartera orientado a tomar posiciones duraderas en compañías atractivas, de calidad, con sólidos modelos de negocio que además tengan estabilidad en el crecimiento de sus beneficios. Creemos que el potencial de algunas compañías se mantendrá elevado, por lo que la

evolución del fondo estará en disposición de ofrecer cuando menos un comportamiento similar al del mercado (benchmark). Pese a todo, el proceso de selección de compañías y la política de inversión del fondo debería ser suficiente para poder navegar ese océano con garantías para nuestros partícipes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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
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	0	0,00
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
US75134P3038 - ACCIONES Ramacos Resources Inc	USD	122	6,59	0	0,00
US86765K1097 - ACCIONES Sunoco LP	USD	74	4,00	0	0,00
LU2290522684 - ACCIONES InPost SA	EUR	121	6,55	0	0,00
US9345502036 - ACCIONES Warner Music Group C	USD	0	0,00	39	2,10
CA2674881040 - ACCIONES Dye & Durham Ltd	CAD	0	0,00	42	2,28
SE0009216278 - ACCIONES MIPS AB	SEK	142	7,68	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	89	4,81	0	0,00
US35952H6018 - ACCIONES Fuelcell Energy Inc	USD	0	0,00	16	0,84
US48251W1045 - ACCIONES Jkr&Co Inc-A	USD	0	0,00	36	1,95
US30214U1025 - ACCIONES Exponent Inc	USD	0	0,00	21	1,11
CH0198251305 - ACCIONES Coca-Cola Hbc Ag-Di	GBP	98	5,32	0	0,00
US49714P1084 - ACCIONES Kinsale Capital Grou	USD	0	0,00	105	5,66
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	57	3,10
CA3803551074 - ACCIONES Goeasy Ltd	CAD	0	0,00	53	2,87
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	54	2,93	0	0,00
US8175651046 - ACCIONES Service Corp Intern	USD	42	2,28	0	0,00
CA55378N1078 - ACCIONES MTY Food Group INC	CAD	0	0,00	64	3,45
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy INC	USD	92	4,98	0	0,00
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES	CAD	64	3,48	0	0,00
US7045511000 - ACCIONES Peabody Energy Corp	USD	92	4,98	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	0	0,00	87	4,68
US16119P1084 - ACCIONES Charter Communicatio	USD	0	0,00	20	1,09
US2253101016 - ACCIONES Credit Acceptance Cr	USD	0	0,00	60	3,27
GB00B1XH2C03 - ACCIONES Ferrexpo PLC	GBP	67	3,63	0	0,00
US02005N1000 - ACCIONES Ally Financial Inc	USD	0	0,00	19	1,02
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	98	5,31	0	0,00
LU0584671464 - ACCIONES Adecoagro SA	USD	109	5,91	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	0	0,00	62	3,36
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	0	0,00	79	4,30
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	59	3,21	36	1,96
US03027X1000 - ACCIONES American Tower Corp	USD	0	0,00	51	2,78
US38059T1060 - ACCIONES Gold Fields Ltd-Spon	USD	142	7,68	0	0,00
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data Proce	USD	0	0,00	65	3,52
US8936411003 - ACCIONES Transdigm Group Inc	USD	0	0,00	28	1,51
US2270461096 - ACCIONES Crocs, Inc.	USD	0	0,00	50	2,68
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	0	0,00	79	4,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US26875P1012 - ACCIONES EOG Resources, Inc.	USD	69	3,76	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	0	0,00	82	4,41
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	0	0,00	42	2,27
US0533321024 - ACCIONES Autozone	USD	0	0,00	61	3,29
US1252691001 - ACCIONES CF Industries	USD	116	6,31	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	0	0,00	36	1,97
US0584981064 - ACCIONES Ball Corp	USD	0	0,00	55	2,98
US6745991058 - ACCIONES Occidental Petroleum	USD	0	0,00	36	1,97
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	40	2,16
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	0	0,00	42	2,26
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	62	3,36
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	85	4,58	0	0,00
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	0	0,00	55	2,97
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	0	0,00	33	1,79
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	20	1,06
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	0	0,00	85	4,60
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	0	0,00	36	1,95
TOTAL RV COTIZADA		1.735	93,99	1.753	94,84
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		1.735	93,99	1.753	94,84
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		1.735	93,99	1.753	94,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.735	93,99	1.753	94,84

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 aplica.