

META AMERICA USA, FI

Nº Registro CNMV: 5136

Informe: Semestral del Segundo semestre 2022

Gestora: METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

Grupo Gestora: METAGESTIÓN, SGIIC, SAU

Auditor: MAZARS Auditores S.L.P.

Depositario: BANCO INVERSI, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

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

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.

El fondo no tiene instrumentos derivados.

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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	N° de participaciones		N° de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE A META AMERICA USA, FI	9.968,20	9.919,70	64	85	EUR			0
CLASE I META AMERICA USA/ FI	8.793,90	8.793,90	1	2	EUR			0

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE A META AMERICA USA, FI	EUR	795	1.010	751	449
CLASE I META AMERICA USA/ FI	EUR	718	839	1.725	2.485

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE A META AMERICA USA, FI	EUR	79,7844	93,8854	82,4474	68,6065
CLASE I META AMERICA USA/ FI	EUR	81,6126	95,4207	83,3787	69,0067

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CLASE A META AMERICA USA, FI	0,68	0,05	0,73	1,35		1,35	mixta	al fondo
CLASE I META AMERICA USA/ FI	0,38	0,09	0,47	0,75		0,75	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CLASE A META AMERICA USA, FI	0,04	0,07	patrimonio
CLASE I META AMERICA USA/ FI	0,04	0,08	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	2,50	5,27	7,88	18,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,51	-0,31	-0,65

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A META AMERICA USA, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-15,02	-1,03	2,14	-14,05	-2,20	13,87	20,17	20,02	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,52	14-10-2022	-4,80	13-06-2022	-13,21	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,14	10-11-2022	3,66	13-05-2022	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	22,65	18,83	19,26	30,18	20,69	22,99	35,30	13,33	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	0,87	
MSCI AC Americas	20,84	18,58	18,54	25,98	19,74	13,15	35,20	13,28	
VaR histórico (iii)	13,06	13,06	12,58	12,08	11,60	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 más de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

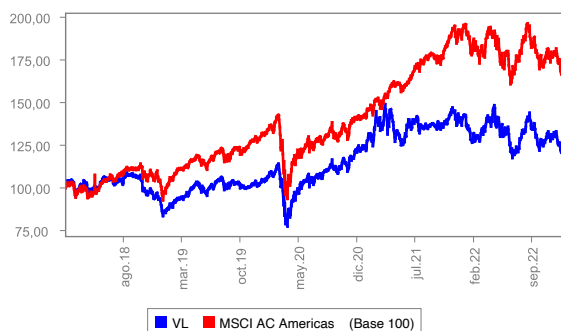
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

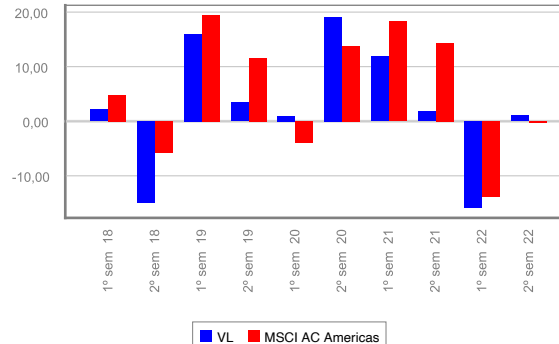
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
1,64	0,41	0,41	0,42	0,40	1,57	1,65	1,56	0,53

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I META AMERICA USA, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-14,47	-0,88	2,30	-13,92	-2,01	14,44	20,83	20,74	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,51	14-10-2022	-4,80	13-06-2022	-13,20	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,14	10-11-2022	3,66	13-05-2022	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	22,65	18,83	19,26	30,18	20,68	23,16	35,30	13,32	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	0,87	
MSCI AC Americas	20,84	18,58	18,54	25,98	19,74	13,15	35,20	13,28	
VaR histórico (iii)	12,98	12,98	12,51	11,68	11,08	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 más de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

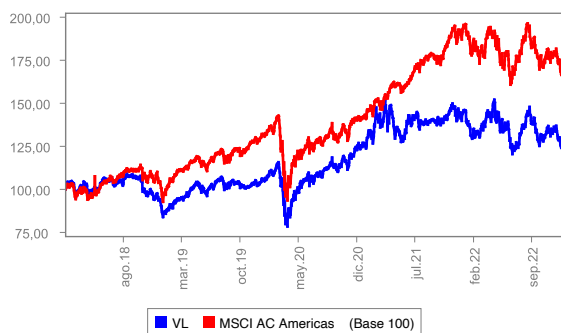
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

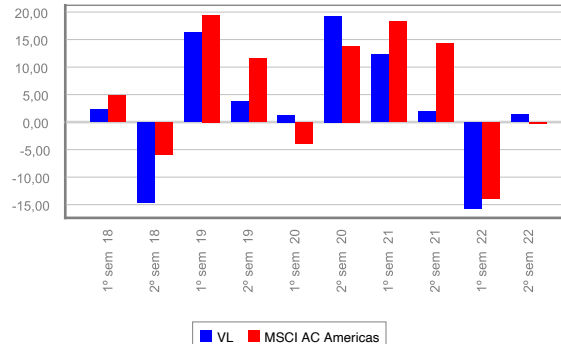
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
1,04	0,26	0,26	0,27	0,25	0,97	1,05	1,08	1,01

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	24.998	1.927	0,01
Renta Variable Internacional	57.962	3.252	0,79
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	278.959	7.426	0,07
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	361.919	12.605	0,18

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.485	98,15	1.384	92,82
Cartera Interior				
Cartera Exterior	1.485	98,15	1.384	92,82
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25	1,65	107	7,18
(+/-) RESTO	3	0,20		
TOTAL PATRIMONIO	1.513	100,00%	1.491	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.491	1.849	1.849	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	0,32	-2,63	-2,43	-111,10
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,06	-17,79	-17,49	-105,51
(+) Rendimientos de Gestión	1,90	-16,96	-15,82	-110,31
(+) Intereses		0,04	0,04	-100,31
(+) Dividendos	0,84	1,24	2,09	-37,68
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,03	-18,20	-17,93	-105,25
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	0,02	-0,05	-0,03	-142,29
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,83	-0,90	-1,73	-14,27
(-) Comisión de gestión	-0,54	-0,54	-1,07	-7,51
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-6,25
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,14	-0,22	-50,19
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	-0,62
(-) Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,31	-9,84
(+) Ingresos		0,07	0,07	-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos		0,07	0,07	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.513	1.491	1.513	

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

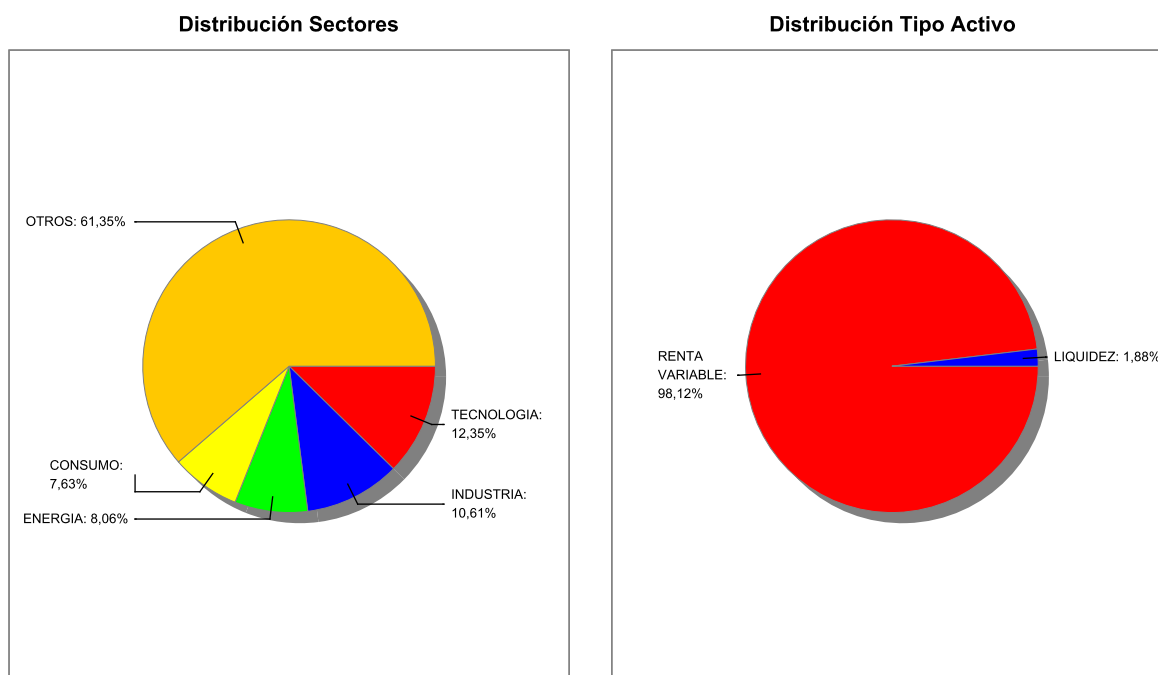
3. Inversiones financieras

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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONESIMicron Tech. Inc.	USD	47	3,09	53	3,54
ACCIONESIOracle Corporation	USD	53	3,53		
ACCIONESIApple Computer Inc.	USD	46	3,01	49	3,28
ACCIONESIWells Fargo & Compan	USD	36	2,37		
ACCIONESIDanaher Corp	USD	31	2,05		
ACCIONESIFedex Corp	USD			38	2,54
ACCIONESICameco	USD	42	2,80		
ACCIONESICotsco Wholesale	USD			101	6,75
ACCIONESIBerkshire Hathaway	USD	52	3,43	69	4,63
ACCIONESIMicrosoft Corp	USD			49	3,29
ACCIONESIAdobe Systems	USD	52	3,43		
ACCIONESIThermo Electron Corp	USD	36	2,38		
ACCIONESIOccidental Petroleum	USD	47	3,11	50	3,37
ACCIONESIAccs. Air Products	USD	29	1,90		
ACCIONESIAccs. Hess Corporati	USD	40	2,67		
ACCIONESIPhilip Morris Compan	USD	30	2,00		
ACCIONESIVerisk Analytics	USD	48	3,16		
ACCIONESIAccenture Ltd A	USD	50	3,29		
ACCIONESIVisa Inc Class A	USD	37	2,44		
ACCIONESIFMC Corp	USD	53	3,51	74	4,96
ACCIONESIWynn Resorts Ltd	USD	20	1,32		
ACCIONESIHyatt Hotels Corp.	USD	46	3,07		
ACCIONESIGold Fields Ltd-Spon	USD			107	7,21
ACCIONESIMeta Platforms	USD			58	3,92
ACCIONESIAdecoagro SA	USD			81	5,41
ACCIONESIBuckle Inc	USD	30	1,96		
ACCIONESIQualitas Controlador	MXN			53	3,53
ACCIONESIAlphabet	USD	45	3,00		
ACCIONESIBunge Ltd	USD	29	1,91		
ACCIONESIHCA Inc	USD	54	3,56		
ACCIONESIPrologis INC	USD	42	2,78		
ACCIONESIPPG Industries Inc	USD	46	3,03		
ACCIONESIPentair Ltd-Register	USD			89	5,97
ACCIONESIConstellation Sofwar	CAD	44	2,89	42	2,85
ACCIONESIPeabody Energy Corp	USD			44	2,93
ACCIONESIIVANHOE MINES	CAD			42	2,81
ACCIONESIService Corp Intern	USD			47	3,13
ACCIONESINutrien Inc	USD	42	2,80	44	2,94
ACCIONESICanaGoo	USD	37	2,42		
ACCIONESIVail Resorts Inc	USD	20	1,32		
ACCIONESITeck Resources	USD	51	3,39		
ACCIONESICorteva Inc	USD	44	2,90		
ACCIONESINew Fortress Energy	USD	31	2,07	75	5,06
ACCIONESIWarner Music Group C	USD	39	2,59		
ACCIONESIConstellation Energy	USD	48	3,19		
ACCIONESIRamaco Resources Inc	USD			52	3,47
ACCIONESIWest Fraser Timber C	CAD			82	5,50
ACCIONESICheniere Energy Part	USD			86	5,74
ACCIONESIWest Fraser Timber C	USD	34	2,23		
ACCIONESIM/I Homes Inc	USD	47	3,08		
ACCIONESIBrookfield Asset Man	USD	7	0,44		
TOTAL RV COTIZADA		1.485	98,12	1.385	92,83
TOTAL RENTA VARIABLE		1.485	98,12	1.385	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.485	98,12	1.385	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.485	98,12	1.385	92,83

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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	

	Sí	No
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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: 780.390,50 euros. Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 675.279,01 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En líneas generales, el comportamiento de las bolsas mundiales durante el segundo semestre de 2022 fue positivo, si bien es cierto que hubo una clara disparidad de resultados entre los índices tecnológicos (Nasdaq Comp -4.65%) con el resto del mercado (S&P 2.30%, Dow Jones 8.85% y Russell 2000 3.89%). Rentabilidades durante el segundo semestre en divisa local.

Otro dato para destacar es el mejor comportamiento de los mercados europeos frente a los americanos (Eurostoxx 50 10.70%, Dax 8.92%, FTSE 100 5.64%) y el resultado mixto de los asiáticos (Nikkei 225 -0.06%, Hang Seng -8.13%).

La macroeconomía ha venido marcada por la inflación durante todo el período. Y el mercado fue respondiendo de manera muy positiva a medida que las expectativas de inflación se iban moderando y al confirmarse los buenos presagios en la segunda semana de noviembre, cuando la inflación americana retrocedió de forma más fiable. A esto le siguió una moderación en las políticas aplicadas por los principales bancos centrales (FED y BCE, principalmente) a mediados de diciembre al perder intensidad sus subidas de tipos, lo cual permite creer en una política monetaria menos dura en 2023. En cualquier caso, los mercados se mantendrán sensibles a los mensajes puntuales, y a la agresividad de estos, que los distintos miembros de los bancos centrales vayan haciendo por el camino.

Como es lógico en este escenario macroeconómico, la sombra de la recesión amenaza en el horizonte, con indicadores económicos anticipados que podrían estar apuntando ya a ralentización, como el decrecimiento en la demanda de los consumidores en Estados Unidos.

Por otro lado, hay quien piensa que la pandemia afectó de forma muy diferente al consumo de bienes y al de servicios, y que los datos actuales de demanda del consumidor pueden llevar a sacar conclusiones erróneas. En ese caso, estaríamos más cerca de un escenario tipo "soft-landing".

Una parte importante de esa presión inflacionista venía por la parte energética. Sin embargo, a final del semestre se ha producido un vuelco en los precios de las principales energías. Un clima mucho menos frío de lo esperado, sobre todo en Europa, unido a un almacenamiento en stock en máximos históricos, han hecho que el precio de materias primas como el gas caigan de manera brusca, eliminando de raíz el miedo a posibles racionamientos y alejando la posibilidad de recesión en el continente.

El barril de crudo, por su parte, que llegó a estar por encima de los 120 dólares por barril en el caso del Brent durante el primer semestre, cayó un -4.71% durante el segundo semestre, encontrando su nivel más bajo en los 75\$/barril.

En el caso de las divisas, el cambio EUR/USD cerró el año en niveles similares al del cierre del primer semestre. Sin embargo, durante el período llegó a caer cerca del 10%, hasta los 0.96 dólares por euro. Finalmente, acabó el año en 1.0711.

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 positiva en el segundo semestre del año 2022, alcanzando su valor liquidativo los 81,6126 euros en la clase I (1,40%); y los 79,7844 euros en la clase A (1,10%). El fondo superaba a su índice de referencia el MSCI Americas EUR, que cerraba el semestre con una rentabilidad del -0,25%, teniendo en cuenta dividendos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, 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 semestre ha sido del 36,02% vs. 73,76% de su índice de referencia el MSCI Americas EUR, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del 18,46% vs 70,49% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 18 mayo de 2017.

El fondo finaliza el segundo semestre del año con 9.968,20 participaciones y 64 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 8.793,90 participaciones y 12 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 1.513.056,30 euros.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del semestre en el 1,88%, una disminución importante respecto al del período anterior. La coyuntura del mercado ha propiciado nuevas inversiones que disminuyen el nivel de tesorería del vehículo.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo, ha sido del 0,52% en la clase I y del 0,82% en la clase A, durante el semestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Este fondo forma parte de la gama de productos de Metagestión SGIIC donde las rentabilidades arrojadas por el resto de los productos en el segundo semestre han sido:

Fondo / Índice

Metavalor 0.02 %

Metavalor Internacional -0.12 %

Metavalor Dividendo 0.59 %

Metavalor Global 0.08 %

Meta Finanzas I 9.88 %

Meta Finanzas A 9.55 %

Meta América USA I 1.40 %

Meta América USA A 1.10 %

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo se ha producido una rotación de la cartera desde valores relacionados con la energía y las materias primas, hacia empresas de consumo e industria.

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 19,26% en ambas clases, frente a una volatilidad del 18,54% 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 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.

Dejamos atrás un año donde la agenda ha venido muy marcada por la guerra en Ucrania, los altos niveles de

inflación y reacción de los principales bancos centrales para tratar de bajar la inflación sin apretar demasiado metiendo las economías nacionales en recesión.

Para el próximo año las principales casas de análisis coinciden en que las economías principales economías desarrolladas y en especial la europea tienen altas probabilidades de entrar en recesión en los primeros trimestres de 2023 debido al alto impacto de los costes en las familias, cuyos ingresos reales se han visto muy perjudicados ya durante 2022.

Bajo este escenario desde el equipo de inversión de Metagestión continuaremos enfocados en la selección de valores de calidad para obtener resultados positivos.

10. Información sobre la política de remuneración

La siguiente información tiene como objetivo dar cumplimiento a la información requerida sobre determinada "Información de las políticas de remuneración" de METAGESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "Metagestión" o la "Sociedad") de acuerdo con lo establecido en el art. 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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. DATOS CUANTITATIVOS.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2022 son los siguientes:

Masa salarial de 9 empleados 260.000 euros sin remuneración variable abonada en 2022. Existen acuerdos de retribución variable por objetivos que no se han producido en el año y acuerdos de colaboración externos no recurrentes.

Remuneración a consejeros: 3 beneficiarios, con una remuneración fija total de 43.000 euros.

A 31 de diciembre de 2022, 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 2021 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.

11. 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