

META AMERICA USA, FI

Nº Registro CNMV: 5136

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021**Gestora:** 1) METAGESTION, S.A., SGIIC
Auditores, S.L.P.**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** MAZARS**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:

DirecciónCL. 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	4,75	6,46	16,78	5,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-1,23	-0,69	-0,60

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	11.430,39	12.670,31	152	161	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	8.793,90	24.943,14	2	2	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1.021	751	449	378
CLASE I	EUR	799	1.725	2.485	495

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	89,3160	82,4474	68,6065	57,1621
CLASE I	EUR	90,8584	83,3787	69,0067	57,1540

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,34	-0,07	0,27	1,01	0,41	1,42	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19	-0,20	-0,01	0,56	0,50	1,06	mixta	0,02	0,06	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,33	-3,16	-3,17	15,52	11,97	20,17	20,02	-13,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,03	28-09-2021	-5,48	25-02-2021	-13,21	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,28	09-07-2021	4,26	25-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,25	12,87	22,41	33,32	17,25	35,30	13,33	16,49	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,20	0,36	0,51	0,55	0,87	0,38	
MSCI AC Americas	12,38	10,70	9,39	16,24	14,61	35,20	13,28	21,23	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,85	11,85	12,07	11,73	12,05	12,05	10,00	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.

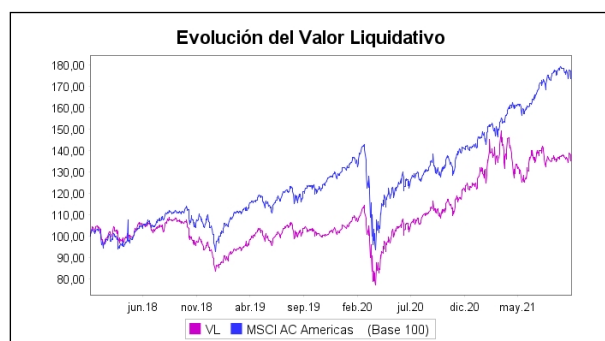
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,39	0,40	0,38	0,39	1,65	1,56	2,30	

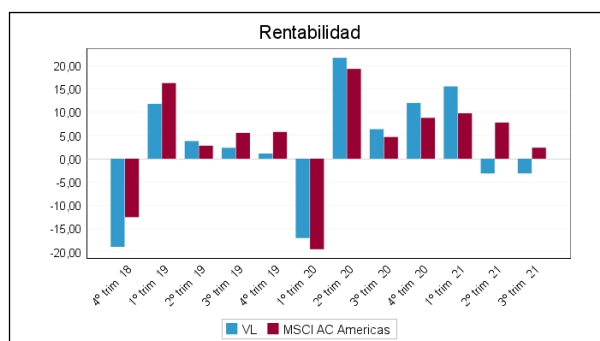
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,97	-2,90	-3,05	15,75	12,00	20,83	20,74	-12,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	14-07-2021	-5,50	25-02-2021	-13,20	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,29	09-07-2021	4,28	25-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,25	12,83	22,43	33,32	17,29	35,30	13,32	16,51	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,20	0,36	0,51	0,55	0,87	0,38	
MSCI AC Americas	12,38	10,70	9,39	16,24	14,61	35,20	13,28	21,23	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,15	11,15	11,32	10,98	11,20	11,20	9,24	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,24	0,25	0,23	0,24	1,05	1,08	1,12	

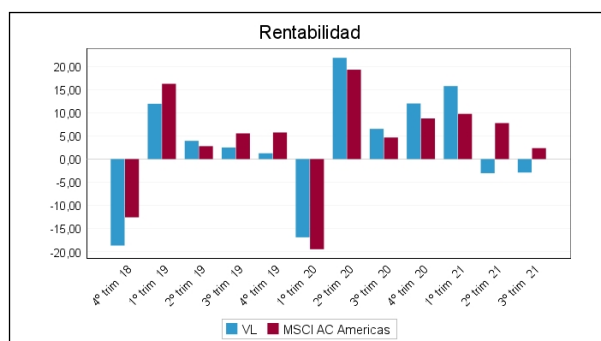
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	35.244	2.481	-5,82
Renta Variable Internacional	60.525	3.465	-5,42
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	378.466	8.491	0,05
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	474.235	14.437	-1,08

*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	1.676	92,09	3.423	97,72
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.676	92,09	3.423	97,72
* 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)	75	4,12	31	0,88
(+/-) RESTO	70	3,85	49	1,40
TOTAL PATRIMONIO	1.820	100,00 %	3.503	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)	3.503	3.475	2.476	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-65,38	3,75	-30,56	-1.367,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,17	-2,91	7,27	4,20
(+) Rendimientos de gestión	-4,02	-2,74	8,76	6,83
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,10	0,10	0,31	-29,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,86	-2,45	9,40	14,48
± 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	-0,26	-0,38	-0,95	-51,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,17	-1,48	-36,92
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-1,19	-29,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-25,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,09	-48,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,51
- Otros gastos repercutidos	0,03	0,02	-0,12	20,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.820	3.503	1.820	

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

3. Inversiones financieras

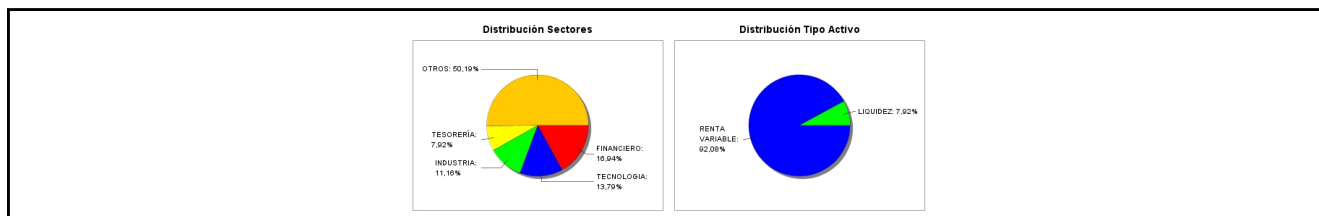
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.676	92,08	3.423	97,73
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	1.676	92,08	3.423	97,73
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	1.676	92,08	3.423	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.676	92,08	3.423	97,73

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) Existe un partícipe significativo a fecha de informe con un 43,90% del patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra de divisa con el depositario por: 5.718.909,71 euros. 235,95%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta de divisa con el depositario por: 7.302.939,74 euros. 301,30%

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 el tercer trimestre con comportamientos muy dispares. En general, podría decirse que la rotación hacia los sectores más cíclicos de la economía se tomó un respiro durante este período, premiando sensiblemente más a los valores tecnológicos. Por su parte, las compañías de mediana y pequeña capitalización continúan su corrección en lateral, especialmente en USA.

La narrativa económica global sigue dominada por los riesgos entorno a los cuellos de botella, especialmente en la capacidad logística y de transporte, así como en la eterna amenaza de la inflación. Previsiblemente, el mayor parón del año a nivel económico global se haya producido durante el mes de agosto, lo que ha llevado a varias casas de análisis a

rebajar las perspectivas de crecimiento para este tercer trimestre. Sin embargo, no se espera que esto afecte demasiado a la evolución del empleo, que recientemente marcó el máximo histórico de trabajadores que cambian de empleo.

A cierre del tercer trimestre, incluyendo dividendos, el Eurostoxx 50 finalizaba prácticamente plano (-0.08% de rentabilidad) con el DAX demostrando un comportamiento sensiblemente peor (-1,74%). En el lado positivo, el Ibex 35 logró acabar en verde (+0,31%) en un trimestre en el que destacó el FTSE 100 británico que se apuntó una rentabilidad del +1,82%. Por su parte, el sector bancario europeo ha sido uno de los grandes ganadores durante estos tres meses, continuando con un año muy positivo: el índice sectorial europeo bancario (SX7E) se revalorizó un 7,54%.

El mercado americano se ha tomado un respiro en el 3T21, con rentabilidades mayoritariamente negativas en sus índices en divisa dólar. Sin embargo, la evolución del EUR/USD durante el período ha arrojado rentabilidades razonables de estos mismos índices en divisa euro: S&P (3,00%), Dow Jones (0,91%), Nasdaq (2,18%) y Russell 2000 (-2,07%).

En el mercado de bonos se cierra un trimestre muy similar al de renta variable, con rentabilidades discretas, en general. Los bonos a largo plazo (20 años) americanos tuvieron una rentabilidad en precio de 0,36% en divisa local. Similar comportamiento experimentaba el oro, donde el principal indicador (GLD) perdía un -0,85%. La rentabilidad del bono americano a 10 años cierra septiembre en el 1,48%, es decir, casi 24 pb. por encima de los niveles de cierre del segundo trimestre, lógica consecuencia de algo bueno como es la recuperación del ciclo económico. Lo normal es que el T-Note se acerque a la frontera del 2% en los próximos meses, lo que podría tensionar la inflación.

Sin embargo, a pesar del repunte de las rentabilidades, la Fed sigue manteniendo su política monetaria acomodaticia. Esto debería limitar el riesgo de subidas en las rentabilidades pese al riesgo de rebotes puntuales, por lo que no esperamos que las bolsas sufran en el corto plazo por ello. Probablemente los estímulos monetarios y la rápida mejora de los resultados empresariales van a pesar mucho más en los mercados. En este contexto, los bonos refugio (sobre todo de EEUU) pierden atractivo, con preferencia por títulos de baja duración. Por tanto, pensamos que, aunque la inflación repunte, solo lo hará transitoriamente y no de manera estructural.

En definitiva, las bolsas siguen siendo la clase de activo más atractivo, a pesar de los obstáculos y del escepticismo ante los nuevos máximos históricos alcanzados.

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 negativa en el tercer trimestre del año 2021: alcanzando los 90,8584 euros en la clase I (-2,90%); y los 89,3160 euros en la clase A (-3,16%), que compara con el 2,36% obtenido por su índice de referencia el MSCI AC AMERICAS, rentabilidad en euros teniendo en cuenta los dividendos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, 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 trimestre ha sido del +51,43% vs. +77,04% de su índice de referencia el MSCI AMERICAS, teniendo en cuenta dividendos. Por su parte, la clase A, obtenía una rentabilidad acumulada del +32,61% vs +75,01% del índice de referencia, teniendo en cuenta dividendos desde el 8 de noviembre de 2017.

El fondo termina el trimestre con 11.430,39 participaciones y 152 partícipes en su clase A, mientras que su clase I cerraba en 8.793,90 y 2 partícipes. El patrimonio del fondo entre ambas clases sumaba 1.819.917 euros.

El patrimonio del fondo de la clase A disminuyó desde los 1.168 mil euros con los que cerraba el segundo trimestre de 2021 hasta los 1.020.917,22 euros con los que cerraba este tercer trimestre, lo que supone una disminución del 12,59%. Por su parte, la clase I retrocedía en el mismo periodo un -65,75% desde 2.333.000 mil euros hasta 798.999,85 euros con los que finalizaba el trimestre. El número de partícipes de la clase A disminuyó en un 5,59% hasta 152 partícipes, mientras que la clase I se mantenía constante en 2.

En cuanto a la liquidez, se situó al cierre del periodo en el 4,12%.

El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo ha sido del 0,24% en la clase I y del 0,39% en la clase A, en el

periodo.

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 tercer trimestre han sido:

Fondo / Índice Trimestral

Metavalor -5,82%

Metavalor Internacional -15,16%

Metavalor Dividendo -0,45%

Metavalor Global 0,05%

Meta Finanzas I 4,24%

Meta Finanzas A 4,20%

Meta América USA I -2,90%

Meta América USA A -3,16%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Cabe la pena destacar la visión en el siguiente activo:

Netflix

Netflix es ya una de las compañías más exitosas de la historia de la bolsa de Estados Unidos, con una revalorización superior a 54.000% desde que comenzara a cotizar.

Es una historia ejemplar de crecimiento que ha promediado un CAGR de la facturación superior al 25% en los últimos 18 años. A nivel de beneficios por acción, los resultados son aún más impresionantes, con medias de crecimiento anual de entre el 30% y el 35%, dependiendo de la forma de medirla.

A pesar de que pudiera parecer que el recorrido es ya limitado, nosotros pensamos que tiene mucho por hacer. A día de hoy, Netflix tiene un share no superior al 25% de la cuota de pantalla de streaming a nivel global. Y el streaming, a su vez, está por debajo del 30% del tiempo que los usuarios dedican a ver televisión. Tiene, además, un potencial de crecimiento sensacional por distintas regiones.

En nuestra opinión, una de las características más importantes de la empresa es su capacidad para fijar precios. Como se ha comprobado, otras plataformas de streaming que parten de más abajo muestran ritmos de crecimiento mayores, como es el caso de Disney+. Sin embargo, la recaudación media por usuario de Netflix no tiene ni punto de comparación. Esto se debe a la ventaja competitiva que presenta, especialmente en la capacidad de crear contenido distinto por regiones concretas.

A nivel fundamental, en nuestra opinión, no hay muchos valores en el mercado que presenten una combinación tan buena de empresa de calidad a precio razonable como lo hace Netflix. Un caso en el que, además, creemos que el mercado no está contemplando el valor de la opcionalidad que tiene la compañía en su capacidad de generar contenido y la división de gaming que está en proceso de desarrollar.

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 del fondo ha sobresalido la contribución positiva de Peabody Energy, que durante el tercer trimestre del año ha sido el valor que más ha contribuido al fondo con un 1,93%. También es destacable el buen comportamiento de Autozone y Mastercard ambos con una contribución positiva del 0,35% y 0,28%, respectivamente.

En el lado contrario, Gevo (-0,38%), 3D Systems (-0,37%) y Clorox (-0,19%) han sido los mayores detractores de rentabilidad durante el trimestre.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad potencial anual para un periodo de 10 años sería aproximadamente del 12.43%, 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 ofrecida por el fondo en el trimestre ha sido de -1,94% y la máxima del 2,29% en la clase I y la rentabilidad de -2,03% y la máxima del 2,28% en la clase A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo se ha situado en un 12,87% en Meta América USA clase A y del 12,83% en la clase I a lo largo del conjunto del año, frente a una volatilidad de 10,70% 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.

El período que llevamos de 2021 está cumpliendo las previsiones que dábamos a finales del año pasado. Tal y como sugeríamos, el año está resultando ser positivo en rentabilidades, no exento de riesgos y vaivenes. Efectivamente, el mercado apostó desde el comienzo por una recuperación económica más o menos fuerte (dependiendo de la región) y continuada, apoyando a los valores más ligados al ciclo y a las materias primas, como suele ocurrir en la mayoría de los inicios de ciclo económico. Las dudas han surgido a raíz de esa recuperación y los efectos que pudiera tener el efecto rebote en las empresas y su falta de capacidad de hacer delivery después de los parones del lockdown. Se abren ahora dos posibilidades: que estos riesgos de falta de capacidad, cuellos de botella e inflación sean transitorios y se corrijan a medida que las empresas vayan invirtiendo en capacidad; o, por otro lado, que la reactivación de los servicios sea más lenta que la de la demanda y entremos en un escenario de inflación desbocada, con bancos centrales subiendo tipos de interés precipitadamente y provocando un final de ciclo anticipado y brusco.

Por todo ello, en Metagestión creemos que no se debe gestionar apostando a uno solo de estos escenarios, si no tener un método flexible que se adapte al mercado en función de lo que vaya funcionando mejor en cada momento. Eso exige de un trabajo diario, un seguimiento continuo y un conocimiento exhaustivo de las compañías. Y en ello estamos en Metagestión.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
US1010441053 - ACCIONES Boston Omaha Corp-cl	USD	74	4,05	0	0,00
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	0	0,01
US3743964062 - ACCIONES Gevu Inc	USD	0	0,00	138	3,94
US1858991011 - ACCIONES Cleveland - Cliffs I	USD	0	0,00	82	2,34
US35952H6018 - ACCIONES Fuelcell Energy Inc	USD	0	0,00	150	4,29
US52603A2087 - ACCIONES LendingClub Corp	USD	0	0,00	92	2,62
US48251W1045 - ACCIONES Jkkr&Co Inc-A	USD	4	0,25	0	0,00
US88688T1007 - ACCIONES Tiray INC	USD	0	0,00	166	4,74
US57060D1081 - ACCIONES Marketaxess Hold Inc	USD	60	3,29	39	1,12
US30214U1025 - ACCIONES Exponent Inc	USD	20	1,07	0	0,00
US8803491054 - ACCIONES Tenneco Inc	USD	0	0,00	41	1,16
US49714P1084 - ACCIONES Kinsale Capital Grou	USD	70	3,84	14	0,40
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	17	0,91	43	1,23
CA3803551074 - ACCIONES Goeasy Ltd	CAD	59	3,21	70	2,00
CA55378N1078 - ACCIONES MTY Food Group INC	CAD	44	2,39	37	1,06
US7045511000 - ACCIONES Peabody Energy Corp	USD	0	0,00	267	7,64
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	75	4,12	204	5,83
US16119P1084 - ACCIONES Charter Communicatio	USD	22	1,21	0	0,00
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	0	0,00	9	0,26
US1713401024 - ACCIONES ChuDwig	USD	0	0,00	4	0,10
US0185811082 - ACCIONES All-Sys	USD	0	0,00	22	0,63
CA2926717083 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	0	0,00	102	2,91
US2253101016 - ACCIONES Credit Acceptance Cr	USD	51	2,78	0	0,00
CA13645T1003 - ACCIONES Accs. Canadian Pacic	CAD	0	0,00	6	0,19
US02005N1000 - ACCIONES Ally Financial Inc	USD	20	1,09	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	12	0,63	62	1,76
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	22	1,23	61	1,75
CA09228F1036 - ACCIONES Research in Motion	USD	0	0,00	15	0,44
US88554D2053 - ACCIONES 3D Systems Corp	USD	0	0,00	152	4,33
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	15	0,81	59	1,67
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	79	4,34	0	0,00
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data Proce	USD	17	0,95	0	0,00
US2566771059 - ACCIONES Dollar general Corp	USD	0	0,00	18	0,52
US8936411003 - ACCIONES Transdigm Group Inc	USD	27	1,48	82	2,34
US2270461096 - ACCIONES Crocs, Inc.	USD	55	3,00	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	84	4,64	203	5,79
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	9	0,52	105	2,99
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	77	4,25	103	2,94
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	87	4,76	5	0,14
US0533321024 - ACCIONES Autozone	USD	91	5,00	189	5,39
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	92	5,03	15	0,44
US0584981064 - ACCIONES Ball Corp	USD	51	2,77	0	0,00
US8676524064 - ACCIONES SUNPOWER	USD	0	0,00	296	8,44
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS	USD	0	0,00	10	0,29
US6745991058 - ACCIONES Occidental Petroleum	USD	29	1,61	0	0,00
US5658491064 - ACCIONES Marathon Oil	USD	30	1,62	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	15	0,82	49	1,41
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	5	0,29	20	0,58
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	11	0,61	87	2,49
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	17	0,94	23	0,65
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	0	0,00	47	1,34
US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale	USD	43	2,35	33	0,95
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	10	0,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	0	0,00	73	2,08
US0970231058 - ACCIONES Boeing	USD	0	0,00	20	0,58
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	0	0,00	95	2,73
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	87	4,77	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	15	0,84	40	1,15
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	94	5,14	73	2,07
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	89	4,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.676	92,08	3.423	97,73
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		1.676	92,08	3.423	97,73
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		1.676	92,08	3.423	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.676	92,08	3.423	97,73

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.