

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI

Informe 1r semestre 2021

Núm. registre CNMV: 2098
Data de registre: 05/05/2000
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons té com a vocació invertir com a mínim el 75% de l'exposició total del fons en renda variable, de la qual, almenys, el 90% seran emissors espanyols. El fons invertirà en companyies de petita, mitjana i gran capitalització amb perspectives de revaloració a mitjà i llarg termini.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: Cobertura i inversió La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,06	0,90	1,06	2,10
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,22	-0,06	-0,22	-0,02

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.852.918,92	3.380.492,39	Període	39.791	13,9473	Comissió de gestió	1,12	1,12	Patrimoni
Nº de partícips	1.898	2.160	2020	43.273	12,8009	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	73.512	15,8501	Comissió de gestió total	1,12	1,12	Mixta
			2018	110.885	14,9859	Comissió de dipositari	0,10	0,10	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	100,00	100,00	Període	1	8,0482	Comissió de gestió	0,67	0,67	Patrimoni
Nº de partícips	1	1	2020	1	7,3457	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1	8,9854	Comissió de gestió total	0,67	0,67	Mixta
			2018	1	8,3952	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	522.047,61	178.147,65	Període	4.730	9,0605	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de partícips	50	27	2020	1.468	8,2409	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	5.784	10,0187	Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2018	41.071	9,3010	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2018	2016	
Rentabilidad	8,96	-0,38	9,37	25,55	-7,51	-19,24	5,77	-13,26	1,60
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-2,25	20-04-21	-2,25	20-04-21	-12,64	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,21	07-05-21	2,56	06-01-21	7,44	09-11-20		

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2018	2016	
Rentabilidad	9,56	-0,10	9,67	25,94	-7,22	-18,25	7,03		

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*						
Rendibilitat mínima (%)	-2,25	20-04-21	-2,25	20-04-21	--	--
Rendibilitat màxima (%)	1,21	07-05-21	2,56	06-01-21	--	--

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	9,95	0,07	9,87	26,13	-7,09	-17,74	7,72	-11,66	

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*						
Rendibilitat mínima (%)	-2,25	20-04-21	-2,25	20-04-21	-12,64	12-03-20
Rendibilitat màxima (%)	1,21	07-05-21	2,56	06-01-21	7,45	09-11-20

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
50% IBEX-35 + 50% IBEX Medium Cap	12,57	11,31	13,78	19,88	17,02	27,15	10,94	14,55	25,28

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	13,42	11,91	14,78	24,09	18,56	30,39	12,88	12,89	26,16
VaR històric**	17,90	17,90	19,78	19,78	19,78	19,78	11,08	11,08	11,51

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	13,42	11,91	14,78	24,09	18,56	30,39	12,88		
VaR històric**	22,54	22,54	23,19	23,84	24,48	23,84	7,49		

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	13,42	11,91	14,78	24,09	18,56	30,40	12,88	12,89	
VaR històric**	19,69	19,69	20,33	20,98	21,62	20,98	7,39	6,69	

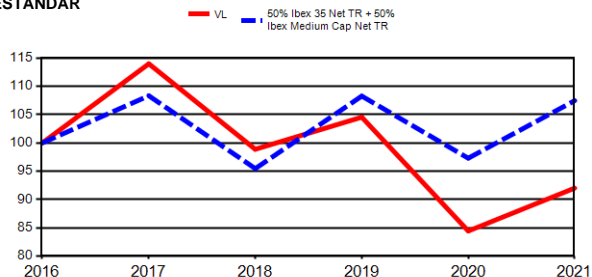
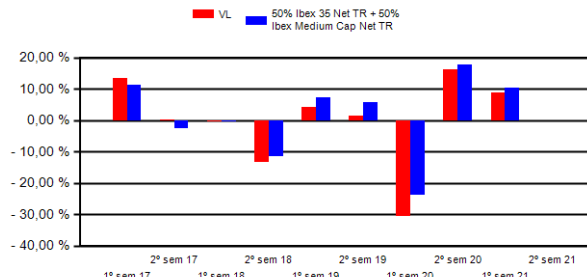
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

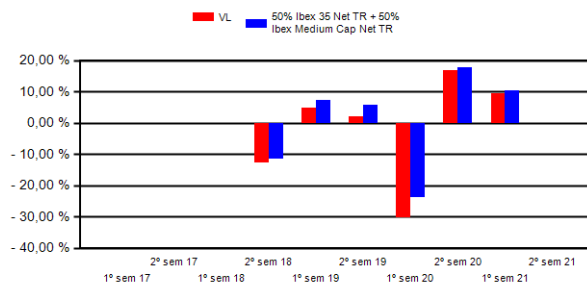
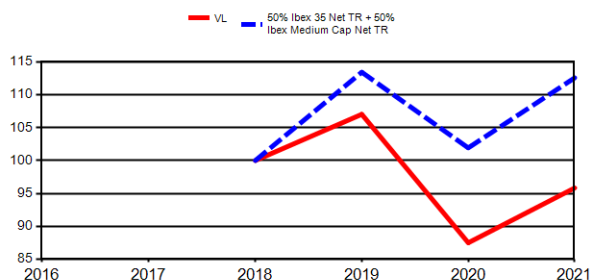
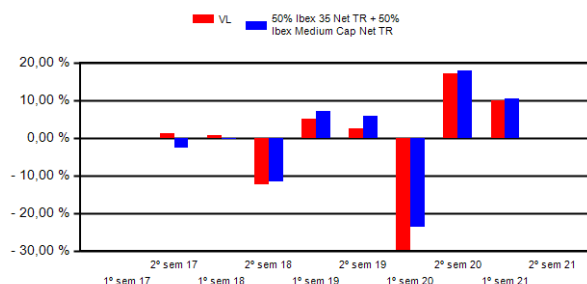
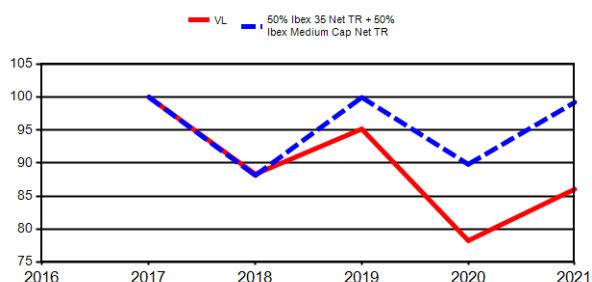
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI

Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,25	0,63	0,62	0,63	0,64	2,51	2,50	2,46	
CLASE PLATINUM	0,70	0,35	0,36	0,32	0,32	1,28	1,30	0,74	
CLASE CARTERA	0,34	0,17	0,17	0,17	0,18	0,68	0,67	0,63	

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renda fixa internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renda fixa mixta euro	2.222.563	68.639	1,49
Renda fixa mixta internacional	72.321	608	0,34
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renda variable euro	383.916	129.845	13,04
Renda variable internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestió passiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renda fixa euro curt termini	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índex	358.339	4.941	11,98
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.109	273	-0,45
Total Fons	50.630.059	4.477.913	4,90

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	43.049	96,69	40.897	91,41
* Cartera interior	43.049	96,69	40.324	90,13
* Cartera exterior	0	0,00	573	1,28
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.469	3,30	2.539	5,67
(+/-) RESTA	3	0,01	1.306	2,92
TOTAL PATRIMONI	44.521	100,00	44.742	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	44.742	44.412	44.742	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-8,95	-14,37	-8,95	-32,30
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	8,47	15,15	8,47	-29,70
(+) Rendiments de gestió	9,68	16,39	9,68	-35,83
+ Interessos	-0,01	-0,01	-0,01	-6,80
+ Dividends	1,07	1,04	1,07	11,82
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-100,20
± Resultats en renda variable (fetes o no)	8,01	14,23	8,01	-38,85
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,61	1,14	0,61	-41,59
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-134,64
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,21	-1,24	-1,21	6,13
- Comissió de gestió	-1,06	-1,11	-1,06	4,25
- Comissió de dipositari	-0,09	-0,10	-0,09	3,58
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,03	-0,03	-9,30
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	39,01
- Altres despeses repercutides	-0,03	0,00	-0,03	489.665,13
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	44.521	44.742	44.521	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR			563	1,26
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.506	3,38	2.691	6,01
ACCIONES INDITEX	EUR	1.383	3,11	1.797	4,02
ACCIONES TELECINCO	EUR	1.370	3,08	1.108	2,48
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	1.223	2,75	109	0,24
ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	282	0,63	872	1,95
ACCIONES ACS	EUR	745	1,67	787	1,76
ACCIONES LIBERBANK	EUR	506	1,14	227	0,51
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	0	0,00	346	0,77
ACCIONES REE	EUR	638	1,43	453	1,01
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.263	2,84	743	1,66
ACCIONES PROSEGUR	EUR	1.320	2,97	941	2,10
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	349	0,78	466	1,04
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	1.264	2,84	0	0,00
ACCIONES TELEFONICA	EUR	976	2,19	885	1,98
ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	1.215	2,73		
ACCIONES SACYR SA	EUR	1.341	3,01	1.170	2,62
ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	203	0,45
ACCIONES ZARDOYA	EUR	1.506	3,38	1.381	3,09
DERECHOS ACS	EUR	39	0,09		
ACCIONES ARCELOR	EUR			286	0,64
ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	1.690	3,79	1.741	3,89
ACCIONES LOGISTA	EUR	1.820	4,09	1.147	2,56
ACCIONES TALGO	EUR			1.528	3,41
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR			893	2,00
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	1.267	2,85	468	1,05
ACCIONES GESTAMP AUTOMOC	EUR	1.074	2,41	909	2,03
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	232	0,52	488	1,09
ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	448	1,01		
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	725	1,63		
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR			265	0,59
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	241	0,54	923	2,06
ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	683	1,53		
ACCIONES EBRO PULEVA	EUR	1.353	3,04	1.780	3,98
ACCIONES BBVA	EUR	1.280	2,88	161	0,36
ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR			152	0,34
ACCIONES BANKINTER	EUR	187	0,42		
ACCIONES BSAN	EUR	2.124	4,77	1.630	3,64
ACCIONES NATURGY	EUR	361	0,81	417	0,93
ACCIONES CAT.OCCIDENT	EUR	2.882	6,47	2.929	6,55
ACCIONES INDRA JL95	EUR	783	1,76	1.014	2,27
ACCIONES FERROVIAL	EUR	185	0,41	452	1,01
ACCIONES CAF	EUR	1.671	3,75	2.407	5,38
ACCIONES FCC	EUR	952	2,14	482	1,08
ACCIONES MAPFRE	EUR	151	0,34	436	0,98
ACCIONES ERCROS	EUR			517	1,16
ACCIONES ACCIONA	EUR	198	0,44		
ACCIONES ENCE	EUR	2.188	4,91	1.463	3,27
ACCIONES ENDESA	EUR	395	0,89	268	0,60
ACCIONES ACERINOX	EUR	986	2,22	822	1,84
ACCIONES TUBACEX	EUR			674	1,51
ACCIONES FAES FARMA, S.A	EUR	990	2,22	615	1,37
ACCIONES CAIXABANK	EUR	813	1,83	735	1,64
ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR	476	1,07		
TOTAL RV COTITZADA		43.081	96,76	40.346	90,18
TOTAL RENDA VARIABLE		43.081	96,76	40.346	90,18
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		43.081	96,76	40.346	90,18
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR			573	1,28
TOTAL RV COTITZADA				573	1,28
TOTAL RENDA VARIABLE EXT				573	1,28
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR				573	1,28
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		43.081	96,76	40.918	91,46

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		0	
Total subjacent renda fixa		0	
FUT BSCH 102	FUTURO FUT BSCH 102 102 FISICA	1.009	Inversió
FUT BBVA	FUTURO FUT BBVA 100 FISICA	1.528	Inversió
Total subjacent renda variable		2.537	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		2.537	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 2.478.646,41 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 2.845.595,43 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 385.700,63 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 974.072,86 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 391,87 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansiva política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'una retirada gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrere pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 % (trimestre per trimestre anualitzat), amb fortalesa en el consum. L'activitat industrial ha mantingut una tendència alcista en el semestre i el PMI recull lectures d'una economia en expansió. La combinació de l'efecte base en els preus de les matèries primeres, la tornada d'impostos que s'havien retirat en la crisi, la liquiditat i l'estalvi obtingut, l'acceleració de l'activitat i els colls d'ampolla ocasionats en l'abrupta reobertura han exercit pressió en els preus, la qual s'ha entrevist en les dades de l'IPC americà, que al maig va reflectir l'increment més elevat des del 1992. Al juny la Reserva Federal no ha anunciat cap canvi sobre la seva política monetària actual però sí que ha indicat, per mitjà de les seves projeccions, que els tipus d'interès podran pujar el 2023 i alimentar una potencial sortida gradual del programa d'expansió quantitativa per al començament del 2022.

El pla d'estímul fiscal als EUA —al juny s'ha afegit un pla d'infraestructures una mica menys ambiciós que l'anunciat a l'abril— i la visibilitat de la tornada a la normalitat han servit de catalitzador per al sòlid comportament de la renda variable, basat en la reobertura i l'expectativa d'un inèdit creixement de la seva economia aquest segle. Aquest moviment s'ha traslladat a la corba de tipus, que descompta el creixement amb un pendent més pronunciat de corba i afavoreix una rotació en els baixos de la renda variable amb els sectors més cíclics, menys baix de qualitat i baix valor per prendre relleu als defensius, els de més qualitat i de creixement. Aquesta rotació ha estat particularment volàtil al llarg del semestre i s'ha neutralitzat parcialment després de l'anunci de la Reserva Federal en el tancament del semestre, que ha provocat un aplanament de la corba de tipus. Pel que fa a nivells, el principal indicador americà ha arribat a màxims històrics en el tancament de juny amb tots els sectors en positiu. Aquest comportament ha tingut un reflex semblant a l'eurozona pel que fa a nivells i rotació de baixos, amb guanys en el semestre gràcies a uns bons resultats corporatius, la millora progressiva en els ritmes de vacunació i la baixada de la incidència en el segon trimestre dels contagis per COVID, fet que ha permès una reobertura heterogènia de les economies. En el segon trimestre han destacat sectors defensius, com ara consum bàsic i immobiliari, que han quedat enrere en l'any. Els mercats emergents han tingut més mal comportament respecte de les principals economies occidentals, en un semestre amb episodis de volatilitat. La dada d'inflació de maig als EUA ha provocat incertesa i un possible enduriment de les condicions financeres, amb impacte a la regió. El bon comportament de les matèries primeres ha contribuït a un resultat heterogeni. En el segon trimestre destaca el bon comportament del mercat brasiler. El mercat japonès i xinès han quedat enrere, el primer a causa de la incertesa en la vacunació i les dades econòmiques febles, mentre que el segon ha mantingut una política menys expansiva, conflictes geopolítics amb l'Administració americana i decisions polítiques sobre el sector tecnològic que han provocat volatilitat i incertesa en el mercat.

Les matèries primeres han registrat una forta revaloració, especialment per la millora dels preus de l'energia, amb el suport de l'optimisme sobre el creixement global per al 2021. Així mateix, la reobertura econòmica ha permès un bon comportament dels metalls industrials. Els metalls preciosos han tingut un resultat pla en el semestre, gràcies a una millora substancial en el segon trimestre, que han compensat les caigudes del començament de l'any.

El diferencial en el creixement econòmic i l'expectativa d'un enduriment previ a l'àrea americana a l'eurozona han portat l'euro a perdre nivells respecte del dòlar americà. El dòlar ha guanyat posicions respecte de les principals divises globals, i el iuan renminbi ha tingut un comportament pla.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

En el període, el fons ha estat sobreponderat en assegurances i recursos bàsics. En el segon trimestre augmenta en bancs i industrials i baixa en químiques. I infraponderat en immobiliàries, venda al detall i telecomunicacions, i en el segon trimestre augmenta la infraponderació en serveis públics. Hem mantingut durant el semestre una cartera amb un perfil sectorial amb baix a cicle i valor, però com sempre molt centrat en la selecció de valors. Esperem una acceleració del creixement econòmic amb pujada d'inflació. El nivell d'inversió s'ha mantingut per sota de 100 %.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la LIC.

El patrimoni del fons ha disminuït -8,0 % en la seva classe Estàndar, i creix +9,6 % en la seva classe Platinum i +22,2 % en la seva classe Cartera. Per part seva, el nombre de participis ha baixat -12,1 % en la classe Estàndar, es manté estable en la classe Platinum i augmenta +85,2 % en la classe Cartera.

Les despeses que ha tingut la classe Estàndar han estat 1,22 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Estàndar en el període ha estat +8,96 %, inferior en 0,02 % a la rendibilitat del seu índex de referència (50 % IBEX-35 + 50 % IBEX Medium Cap).

Les despeses que ha tingut la classe Platinum han estat 0,67 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Platinum en el període ha estat +9,56 %, superior 0,58 % a la rendibilitat del seu índex de referència (50 % IBEX-35 + 50 % IBEX Medium Cap).

Les despeses que ha tingut la classe Cartera han estat 0,31 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Cartera en el període ha estat +9,95 %, superior en 0,97 % a la rendibilitat del seu índex de referència (50 % IBEX-35 + 50 % IBEX Medium Cap).

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

El fons ha mostrat en totes les seves classes una rendibilitat inferior a la rendibilitat mitjana dels fons de categoria semblant gestionats per la gestora.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Durant el semestre hem tancat posicions en Talgo, Tubacex, Altri, Arcelor i Línea Directa. Les dues primeres, en previsió d'uns resultats fluïxos en la primera meitat de l'any. En cel·lulosa hem concentrat la inversió en Ence. En Arcelor i Línea Directa ha estat per aconseguir nivells de valoració adequats. Pel que fa a les entrades, cal destacar OHL, en paral·lel a l'ampliació de capital, i Acciona Energía, acudint a la sortida a borsa. En bancs continuem llargs de BBVA i Santander, però hem fet rotació de Caixa i Bankinter a Unicaja. Estem positius amb el consum i, en aquest sentit, hem augmentat pes en Atresmedia i en Mediaset España. En serveis públics abaixem Iberdrola i apugem Endesa, pels problemes de govern corporatiu. Cal destacar l'aportació negativa que han tingut les inversions en ACS, Applus, Técnicas Reunidas i CAF. En positiu, Repsol, BBVA, Santander, Mapfre, OHL, Prosegur, Global Dominion, Altri i Acerinox.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 6,41 %.

d) Més informació sobre inversions.

La societat gestora té identificats els actius que estan afectats per circumstàncies excepcionals i en fa un seguiment, després d'analitzar la informació pública disponible i dur a terme totes les actuacions al seu abast per procurar la recuperació del màxim import possible de la inversió feta.

En relació amb l'emissió de negoci i estil de vida, accions suspeses/exclòses de negociació. Fins avui no s'ha aconseguit recuperar cap import.

La liquiditat mantinguda pel fons ha estat remunerada a -0,22 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat semblant en totes les seves classes, 13,42 %, mentre que la de la lletra del tresor ha estat 0,02 % i la de l'índex de referència, 12,57 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzi la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldrà arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Alhora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn reflacionista. Mentre aquestes evidències no arriben mantindrem un entorn d'indefinió en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus baixos.

L'estructura de cartera del fons, amb un baix cap a sectors cíclics i de valor, hauria d'evolucionar bé en aquest entorn de recuperació econòmica.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable