

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Informe 3r trimestre 2021

Núm. registre CNMV: 164
Data de registre: 11/10/1989
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

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: Fons que té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que pren com a referència l'índex borsari Ibex-35.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. 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	0,67	1,06	2,77	4,17
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,45	-0,36	-0,38	-0,28

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 GESTION 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	943.064,31	960.652,54	Període	39.969	42.3821	Comissió de gestió	0,55	1,65	Patrimoni
Nº de participacions	4.278	4.314	2020	40.816	38,1978	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	48.985	39,4077	Comissió de gestió total	0,55	1,65	Mixta
			2018	53.669	33,4100	Comissió de dipositari	0,03	0,09	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS

	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	3.087.968,43	3.112.455,95	Període	32.251	10,4442	Comissió de gestió	0,38	1,12	Patrimoni
Nº de participacions	408	408	2020	32.448	9,3641	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	42.815	9,5933	Comissió de gestió total	0,38	1,12	Mixta
			2018	55.300	8,0767	Comissió de dipositari	0,03	0,09	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PREMIUM

	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	527.491,08	558.977,85	Període	5.757	10,9134	Comissió de gestió	0,28	0,82	Patrimoni
Nº de participacions	12	13	2020	7.482	9,7538	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	10.292	9,9502	Comissió de gestió total	0,28	0,82	Mixta
			2018	15.362	8,3417	Comissió de dipositari	0,03	0,07	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION 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	833.514,06	831.124,23	Període	6.175	7,4080	Comissió de gestió	0,15	0,45	Patrimoni
Nº de participacions	239	251	2020	1.142	6,5923	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	3.838	6,6862	Comissió de gestió total	0,15	0,45	Mixta
			2018	32.313	5,5723	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 1,00 (participacions)			

2.2. COMPORAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	10,95	-0,69	2,98	8,50	27,73	-3,07	17,95	-11,55	-3,73
Rendibilitat índex de referència	10,73	0,20	3,67	6,60	21,01	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlació	97,50	97,50	97,01	97,17	98,30	98,30	95,26	97,93	98,30
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,74	28-09-21	-2,75	20-04-21	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,37	21-07-21	3,24	06-01-21	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	11,53	-0,52	3,16	8,69	27,95	-2,39	18,78	-10,93	-3,00
Rendibilitat índex de referència	10,73	0,20	3,67	6,60	21,01	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlació	97,51	97,51	97,02	97,17	98,31	98,31	95,27	97,92	98,30
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,73	28-09-21	-2,75	20-04-21	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,38	21-07-21	3,24	06-01-21	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	11,89	-0,41	3,26	8,80	28,09	-1,97	19,28	-10,55	-2,57
Rendibilitat índex de referència	10,73	0,20	3,67	6,60	21,01	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlació	97,51	97,51	97,02	97,17	98,31	98,31	95,27	97,92	98,30
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,73	28-09-21	-2,75	20-04-21	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,38	21-07-21	3,24	06-01-21	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	12,37	-0,27	3,41	8,95	28,28	-1,40	19,99	-10,03	
Rendibilitat índex de referència	10,73	0,20	3,67	6,60	21,01	-13,22	15,66	-12,17	
Correlació	97,51	97,51	97,02	97,17	98,31	98,31	95,27	97,92	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,73	28-09-21	-2,75	20-04-21	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,38	21-07-21	3,25	06-01-21	8,27	24-03-20		

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	16,28	17,09	14,20	17,46	26,58	32,27	12,57	13,51	26,01
VaR històric **	13,87	13,87	13,87	16,93	16,93	16,93	10,74	10,74	11,13

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	16,27	17,09	14,20	17,47	26,58	32,27	12,57	13,51	26,01
VaR històric **	13,82	13,82	13,82	16,87	16,87	16,87	10,68	10,68	11,07

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	16,28	17,09	14,20	17,46	26,59	32,27	12,57	13,51	26,01
VaR històric **	13,78	13,78	13,78	16,83	16,83	16,83	10,64	10,64	11,03

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	16,27	17,09	14,20	17,46	26,59	32,27	12,57	13,51	
VaR històric **	14,77	14,77	15,29	15,81	16,33	16,33	6,49	6,35	

* 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)

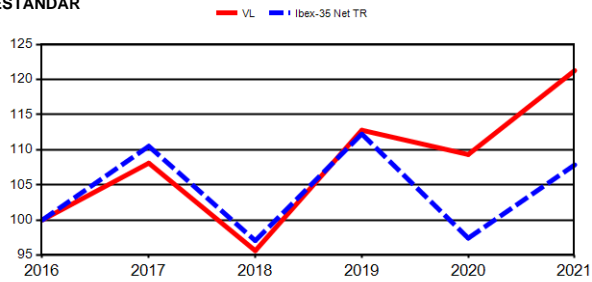
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,80	0,61	0,60	0,60	0,60	2,39	2,39	2,34	2,42
CLASE PLUS	1,28	0,43	0,42	0,42	0,43	1,70	1,69	1,64	1,67
CLASE PREMIUM	0,96	0,33	0,32	0,32	0,32	1,27	1,26	1,22	1,21
CLASE CARTERA	0,53	0,18	0,17	0,17	0,17	0,69	0,68	0,64	0,64

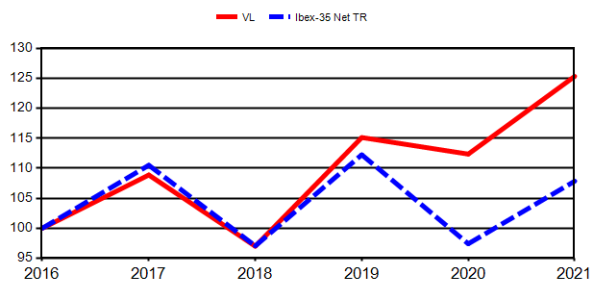
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 líquidatiu darrers 5 anys

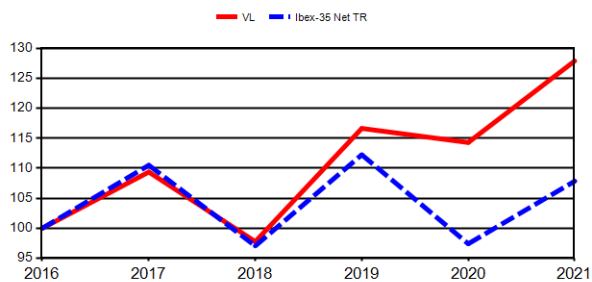
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR



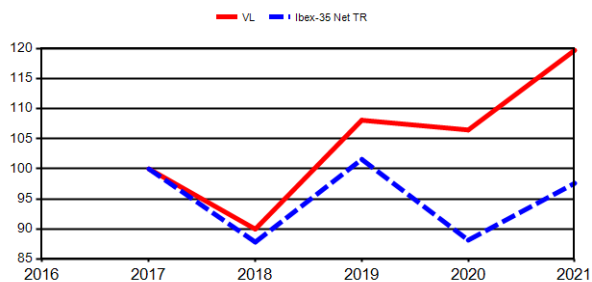
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS



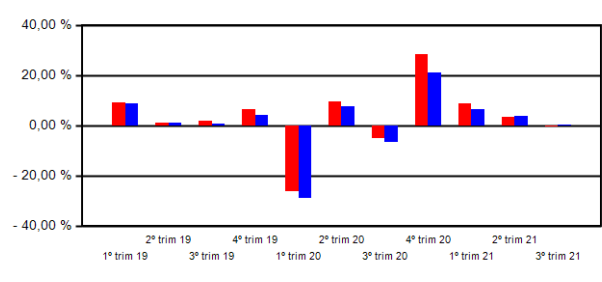
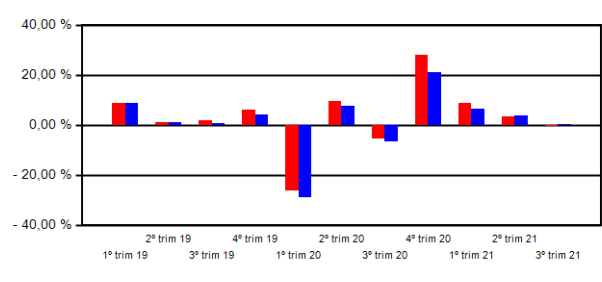
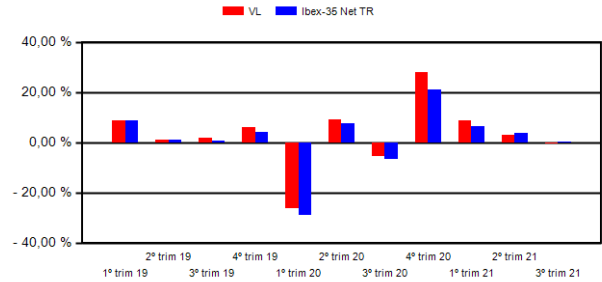
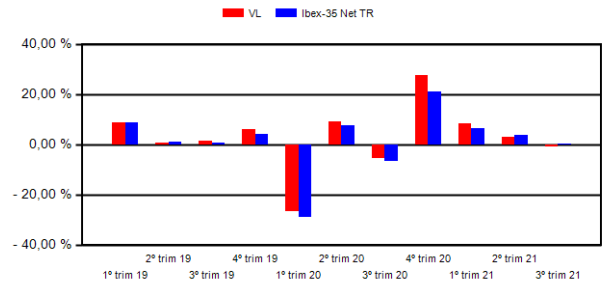
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



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.

Vocació inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
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	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	56.320.056	4.801.029	0,30

*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	72.844	86,56	75.560	87,89
* Cartera interior	70.224	83,45	69.851	81,25
* Cartera exterior	2.620	3,11	5.709	6,64
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	7.301	8,68	8.668	10,08
(+/-) RESTA	4.008	4,76	1.746	2,03
TOTAL PATRIMONI	84.152	100,00	85.973	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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	85.973	83.475	81.887	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-1,58	-0,11	-7,79	1.371,20
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,54	2,98	10,46	41.322,16
(+) Rendiments de gestió	-0,05	3,50	11,98	-101,37
+ Interessos	-0,01	-0,01	-0,02	23,80
+ Dividends	0,30	0,69	1,39	-56,13
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-143,27
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,18	2,40	10,03	-92,59
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,50	0,41	0,60	-220,01
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	-0,02	0,00	-0,02	-555,85
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,49	-0,52	-1,52	-5,89
- Comissió de gestió	-0,44	-0,44	-1,32	-0,85
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,09	-1,11
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,06	32,57
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-32,28
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,03	-0,05	-105,37
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	41.429,41
+ Comissions 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	41.429,41
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	84.152	85.973	84.152	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

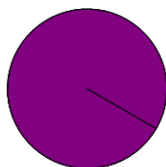
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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 ARCELOR	EUR	1.973	2,34	323	0,38
ACCIONES MERLIN PROPETIE	EUR	0	0,00	1.168	1,36
ACCIONES LOGISTA	EUR	1.726	2,05	1.993	2,32
ACCIONES AENA SA	EUR	640	0,76	0	0,00
ACCIONES TALGO	EUR	1.068	1,27	1.138	1,32
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	6.041	7,18	4.927	5,73
ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	2.561	3,04	2.657	3,09
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.263	1,50	1.450	1,69
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	2.438	2,90	3.370	3,92
ACCIONES BBVA	EUR	11.160	13,26	10.519	12,24
ACCIONES BANKINTER	EUR	3.431	4,08	3.283	3,82
ACCIONES BSAN	EUR	4.072	4,84	2.611	3,04
ACCIONES NATURGY	EUR			359	0,42
ACCIONES INDRA JL95	EUR	421	0,50		
ACCIONES FERROVIAL	EUR	5.041	5,99	7.086	8,24
ACCIONES CAF	EUR	0	0,00	1.265	1,47
ACCIONES ACCIONA	EUR	1.261	1,50		
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	419	0,50		
ACCIONES INMOB COLONIAL	EUR	606	0,72		
ACCIONES CAIXABANK	EUR	2.940	3,49	5.394	6,27
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR			479	0,56
ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.575	5,44	4.668	5,43
ACCIONES INDITEX	EUR	10.539	12,52	8.926	10,38
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	2.313	2,75	1.579	1,84
ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	187	0,22	2.031	2,36
ACCIONES REE	EUR	0	0,00	1.756	2,04
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.753	2,08	2.043	2,38
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	1.800	2,14	688	0,80
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.098	2,49	337	0,39
TOTAL RV COTITZADA		70.330	83,56	70.049	81,49
TOTAL RENDA VARIABLE		70.330	83,56	70.049	81,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		70.330	83,56	70.049	81,49
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	94	0,11	94	0,11
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	2.488	2,96	3.843	4,47
ACCIONES FAURECIA	EUR	38	0,04	38	0,04
ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF			1.733	2,02
TOTAL RV COTITZADA		2.620	3,11	5.709	6,64
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		2.620	3,11	5.709	6,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		2.620	3,11	5.709	6,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		72.950	86,67	75.758	88,13

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



RENDA VARIABLE

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	6.197	Inversió
F REPSOL YPF	FUTURO F REPSOL YPF 100	1.890	Inversió
F IBERDROLA	FUTURO F IBERDROLA 100 FISICA	3.075	Inversió
Total subjacent renda variable		11.163	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		11.163	

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 1.468.224,78 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 3.970.979,13 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 451.461,50 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 438.113,07 €. 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 164,70 €. 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 FONDS.

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

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortaltesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desaceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa ha destacat el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duïen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure. Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les milliores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'automòbils, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

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

Durant el trimestre hem mantingut una cartera amb un perfil esbiaixat a valor, alineada amb les nostres expectatives de recuperació econòmica a Espanya i de repunt de la inflació en l'economia mundial. Des del punt de vista sectorial, hem estat sobreponderats en financeres i energia i infraestructures en serveis públics i telecomunicacions. El canvi més significatiu que adoptem en el període ha estat prendre beneficis parcials en industrials i reduir les nostres posicions curtes en valors relacionats amb el turisme. El nivell d'inversió s'ha mantingut a prop de 100 %.

c) Índex de referència.

Com que és un fons referenciat, la gestió pren com a referència la rendibilitat del seu índex de referència, l'IBEX-35, amb què ha mantingut una correlació durant el període de 97,51 %.

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

El patrimoni del fons ha disminuït 2,07 % en la classe Estàndar, 0,60 % en la classe Plus, 23,05 % en la classe Premium i ha augmentat 440,67 % en la classe Cartera. Per part seva, el nombre de participis ha baixat 1,83 % en la classe Estàndar, s'ha mantingut sense canvis en la classe Plus, ha disminuït 7,69 % en la classe Premium i 4,78 % en la classe Cartera.

Les despeses que ha tingut la classe Estàndar han estat 0,61 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Estàndar en el període ha estat 10,95 %, superior en 0,22 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Plus han estat 0,43 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Plus en el període ha estat 11,53 %, superior en 0,8 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Premium han estat 0,33 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Premium en el període ha estat 11,89 %, superior en 1,16 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Cartera han estat 0,18 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Cartera en el període ha estat 12,37 %, superior en 1,64 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

La desviació efectiva (error de seguiment) del fons durant el període ha estat 4,3 %, en la mateixa línia que la desviació prevista.

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 en la mateixa línia que 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 trimestre hem pres beneficis en Roví, Red Eléctrica, CaixaBank, Siemens Gamesa, CAF, Ferroviari i Merlin. En contrapartida, hem pujat pes en BBVA, Santander, Acciona, ArcelorMittal, Colonial i Almirall, i hem reduït curts en Inditex, Aena, Cellnex, IAG i Telefónica.

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 14,38 %.

d) Més informació sobre inversions.

La liquiditat mantinguda pel fons ha estat remunerada a -0,45 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat del fons ha estat 16,28 % en el trimestre, en totes les classes, i la del seu índex de referència, l'IBEX-35, ha estat 15,52 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desaceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desaceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents. Aquest escenari, si es confirma, seria positiu per a la borsa espanyola, molt palanquejada a la reobertura de les economies i la recuperació de l'activitat.

En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica. Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

El fons està posicionat per a un entorn d'augment en les expectatives d'inflació amb preferència pels sectors que més se'n beneficien. La seva evolució, per tant, estarà determinada per la materialització d'aquest escenari.

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