

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI

Informe 3r trimestre 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	0,41	0,65	1,49	2,10
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,15	-0,11	-0,19	-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	2.749.005,85	2.852.918,92	Període	37.918	13.7935	Comissió de gestió	0,57	1,68	Patrimoni
Nº de partícips	1.831	1.898	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	0,57	1,68	Mixta
			2018	110.885	14,9859	Comissió de dipositari	0,05	0,15	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	7,9806	Comissió de gestió	0,35	1,02	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	0,35	1,02	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	135.064,18	522.047,61	Període	1.216	9,0019	Comissió de gestió	0,15	0,45	Patrimoni
Nº de partícips	11	50	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	0,15	0,45	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	7,75	-1,10	-0,38	9,37	25,55	-19,24	5,77	-13,26	1,60
		Trimestre actual		Últim any	Últims 3 anys				
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,38	19-07-21	-3,38	19-07-21	-12,64	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,35	21-07-21	2,56	06-01-21	7,44	09-11-20		

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	8,64	-0,84	-0,10	9,67	25,94	-18,25	7,03		

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*						
Rendibilitat mínima (%)	-3,38	19-07-21	-3,38	19-07-21	--	--
Rendibilitat màxima (%)	2,35	21-07-21	2,56	06-01-21	--	--

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS 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
Rentabilidad	9,23	-0,65	0,07	9,87	26,13	-17,74	7,72	-11,66	
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-3,38	19-07-21		-3,38	19-07-21		-12,64	12-03-20
Rendibilitat màxima (%)		2,35	21-07-21		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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
50% IBEX-35 + 50% IBEX Medium Cap	13,12	14,20	11,31	13,78	19,88	27,15	10,94	14,55	25,28

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	14,66	16,89	11,91	14,78	24,09	30,39	12,88	12,89	26,16
VaR històric**	17,90	17,90	17,90	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	14,66	16,89	11,91	14,78	24,09	30,39	12,88		
VaR històric**	21,90	21,90	22,54	23,19	23,84	23,84	7,49		

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	14,66	16,89	11,91	14,78	24,09	30,40	12,88	12,89	
VaR històric**	19,04	19,04	19,69	20,33	20,98	20,98	7,39	6,69	

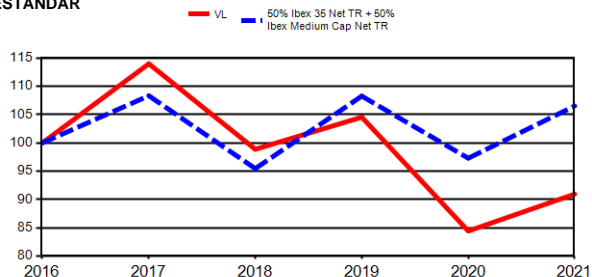
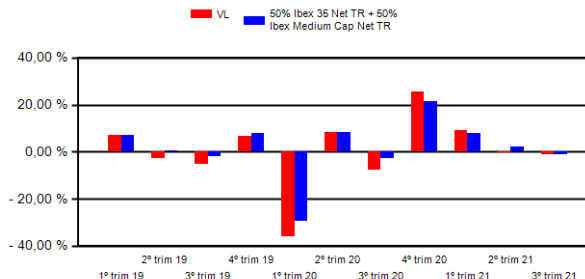
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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.

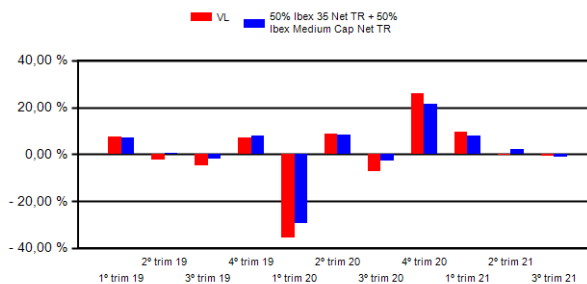
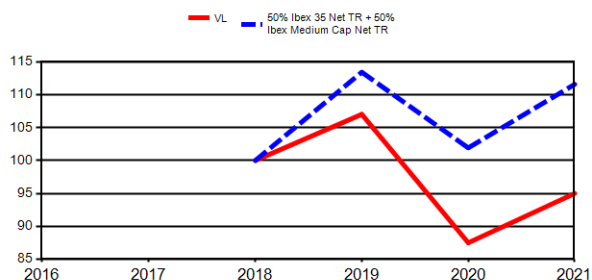
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI

Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,88	0,63	0,63	0,62	0,63	2,51	2,50	2,46	
CLASE PLATINUM	1,07	0,36	0,35	0,36	0,32	1,28	1,30	0,74	
CLASE CARTERA	0,51	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,67	0,63	

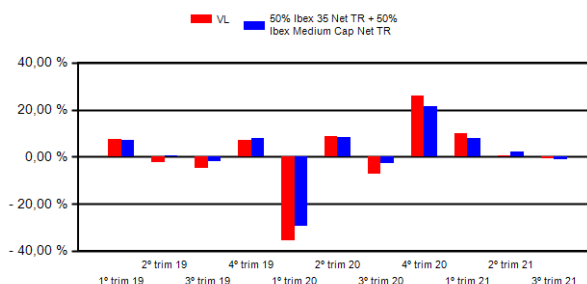
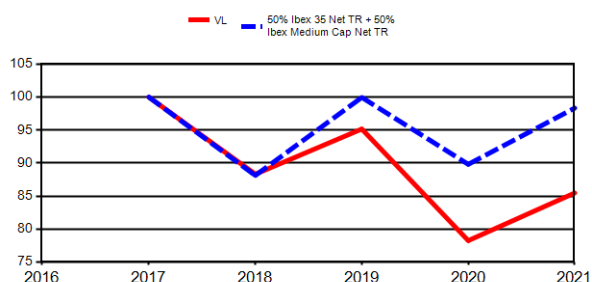
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 trimestral dels últims 3 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 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	37.156	94,94	43.049	96,69
* Cartera interior	37.156	94,94	43.049	96,69
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.284	3,28	1.469	3,30
(+/-) RESTA	695	1,78	3	0,01
TOTAL PATRIMONI	39.135	100,00	44.521	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)	44.521	44.234	44.742	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,13	0,85	-20,45	-1.327,65
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-1,24	-0,24	7,69	-366,88
(+) Rendiments de gestió	-0,63	0,34	9,51	-257,02
+ Interessos	0,00	0,00	-0,01	-29,31
+ Dividends	0,50	0,59	1,57	-27,44
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-4.255,00
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-1,75	-0,58	6,74	161,92
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,13	0,33	0,76	-65,23
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,49	0,00	0,45	-74.953,78
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,61	-0,58	-1,82	-9,86
- Comissió de gestió	-0,55	-0,52	-1,61	-9,37
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,14	-8,53
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,04	-11,19
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-51,26
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	-0,02	324,95
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	39.135	44.521	39.135	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

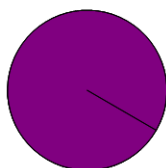
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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 LIBERBANK	EUR			506	1,14
ACCIONES REE	EUR	83	0,21	638	1,43
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.094	2,80	1.263	2,84
ACCIONES PROSEGUR	EUR	774	1,98	1.320	2,97
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	1.138	2,91	349	0,78
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	847	2,16	1.264	2,84
ACCIONES TELEFONICA	EUR	936	2,39	976	2,19
ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	2.143	5,48	1.215	2,73
ACCIONES SACYR SA	EUR	1.175	3,00	1.341	3,01
ACCIONES ZARDOYA	EUR	1.378	3,52	1.506	3,38
DERECHOS ACS	EUR			39	0,09
ACCIONES ARCELOR	EUR	393	1,00		
ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	1.468	3,75	1.690	3,79
ACCIONES LOGISTA	EUR	1.488	3,80	1.820	4,09
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	996	2,55	1.267	2,85
ACCIONES GESTAMP AUTOMOC	EUR	865	2,21	1.074	2,41
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR			232	0,52
ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	75	0,19	448	1,01
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	692	1,77	725	1,63
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	1.471	3,76	241	0,54
ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	503	1,28	683	1,53
ACCIONES EBRO PULEVA	EUR	1.072	2,74	1.353	3,04
ACCIONES BBVA	EUR	816	2,09	1.280	2,88
ACCIONES BANKINTER	EUR	489	1,25	187	0,42
ACCIONES BSAN	EUR	1.770	4,52	2.124	4,77
ACCIONES NATURGY	EUR	0	0,00	361	0,81
ACCIONES CAT.OCCIDENT	EUR	1.745	4,46	2.882	6,47
ACCIONES INDRA JL95	EUR	944	2,41	783	1,76
ACCIONES FERROVIAL	EUR	98	0,25	185	0,41
ACCIONES CAF	EUR	1.506	3,85	1.671	3,75
ACCIONES FCC	EUR	386	0,99	952	2,14
ACCIONES MAPFRE	EUR	159	0,41	151	0,34
ACCIONES ACCIONA	EUR	222	0,57	198	0,44
ACCIONES ENCE	EUR	1.468	3,75	2.188	4,91
ACCIONES ENDESA	EUR	272	0,70	395	0,89
ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	986	2,22
ACCIONES TUBACEX	EUR	79	0,20		
ACCIONES FAES FARMA, S.A	EUR	774	1,98	990	2,22
ACCIONES CAIXABANK	EUR	196	0,50	813	1,83
ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR	369	0,94	476	1,07
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.334	5,96	1.506	3,38
ACCIONES INDITEX	EUR	1.287	3,29	1.383	3,11
ACCIONES TELECINCO	EUR	840	2,15	1.370	3,08
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	971	2,48	1.223	2,75
ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	975	2,49	282	0,63
ACCIONES ACS	EUR	881	2,25	745	1,67
TOTAL RV COTITZADA		37.170	94,99	43.081	96,76
TOTAL RENDA VARIABLE		37.170	94,99	43.081	96,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		37.170	94,99	43.081	96,76
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		37.170	94,99	43.081	96,76

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



RENTA 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	872	Inversió
FUT BBVA FUTURO FUT BBVA 100 FISICA	1.449	Inversió
Total subjacent renda variable	2.321	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	2.321	

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 2.146.328,72 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,06 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 2.407.568,59 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,06 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 169.954,33 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- 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 destaca 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 millores 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 dels 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'autos, 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.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

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

El fons ha començat el període, sobreponderat en assegurances, recursos bàsics, industrials i bancs i infraponderat en vendes detallistes, telecomunicacions, immobiliàries i serveis públics. Durant el trimestre hem abaixat pes en assegurances, i incrementat en petroli i tecnologia. Hem mantingut durant el trimestre una cartera amb un perfil sectorial amb baixa a cicle i valor, però com sempre molt centrat en la selecció de valors. Esperem un manteniment 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 IIC.

El patrimoni del fons ha disminuït -4,7 % en la seva classe Estàndar, s'ha mantingut estable en la seva classe Platinum i ha caigut -74,3 % en la seva classe Cartera. Per la seva banda, el nombre de participis ha baixat -3,5 % i -78,0 % en les classes Estàndar i Cartera, respectivament, i no ha variat en la seva classe Platinum.

Les despeses que ha tingut la classe Estàndar han estat 0,63 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Estàndar en el període ha estat -1,10 %, superior en 0,34 % 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 0,36 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Platinum en el període ha estat -0,84 %, superior 0,60 % 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 0,17 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Cartera en el període ha estat -0,65 %, superior en 0,79 % 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 trimestre hem tancat posicions en Línea Directa, preveient un augment de la sinistralitat i una competència que continuarà amb força. També hem venut Acerinox, que presenta una valoració ajustada, en espera de la col·locació de Nippon Steel. Hem apujat pes en Gestamp i Arcelor. En farmacèutiques, hem incrementat pes en Rovi, per aprofitar la caiguda que ha sofert el valor. Al setembre apostem per la reobertura post COVID i comprem IAG i Amadeus. I hi hem afegit Tubacex, una vegada aconseguit un acord amb els sindicats. A la fi del trimestre hem tancat el curt en Iberdrola i hem venut Red Eléctrica. Al juliol, acudim a la sortida a borsa d'Acciona Energía. En bancs, ens mantenim sobreponderats, amb les mateixes apostes que teníem al juny. Cal destacar l'aportació negativa que han tingut les inversions en Técnicas Reunidas, Ence, Almirall i OHL. En positiu, BBVA, Santander, Unicaja, Indra, Repsol, ACS, Zardoya, FCC i Red Eléctrica.

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 6,79 %.

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 -0,15 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat del fons ha estat semblant en totes les seves classes, 16,89 %, mentre que la de la lletra del tresor ha estat 0,02 % i la de l'índex de referència, 14,20 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS 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 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.

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