CaixaBank ASSET MANAGEMENT

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI

Informe 3er Trimestre 2021

Nº Registro CNMV: *2098*
Fecha de registro: *05/05/2000*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Depositario: *CECABANK, S.A.*
Grupo Gestora/Depositario: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Rating Depositario: *BBB+*
Auditor: *PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L*

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta Variable Euro ; Perfil de riesgo: 6 - Alto
DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo tiene como vocación invertir como mínimo el 75% de la exposición total del fondo en renta variable, de la cual, al menos, el 90% serán emisores españoles. El fondo invertirá en compañías de pequeña, mediana y gran capitalización con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.
OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,65	1,49	2,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,11	-0,19	-0,02

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

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	2.749.005,85	2.852.918,92	Período	37.918	13,7935
Nº de partícipes	1.831	1.898	2020	43.273	12,8009
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	73.512	15,8501
			2018	110.885	14,9859

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,57	1,68	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,57	1,68	Mixta
Comisión de depositario	0,05	0,15	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	100,00	100,00	Período	1	7,9806
Nº de partícipes	1	1	2020	1	7,3457
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1	8,9854
			2018	1	8,3952

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,35	1,02	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,35	1,02	Mixta
Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	135.064,18	522.047,61	Período	1.216	9,0019
Nº de partícipes	11	50	2020	1.468	8,2409
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	5.784	10,0187
			2018	41.071	9,3010

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,15	0,45	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,15	0,45	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año 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

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,38	19-07-21	-3,38	19-07-21	-12,64	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	2,35	21-07-21	2,56	06-01-21	7,44	09-11-20

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año 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		

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,38	19-07-21	-3,38	19-07-21		--
Rentabilidad máxima (%)	2,35	21-07-21	2,56	06-01-21		--

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	Anual 2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	9,23	-0,65	0,07	9,87	26,13	-17,74	7,72	-11,66	

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,38	19-07-21	-3,38	19-07-21	-12,64	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	2,35	21-07-21	2,56	06-01-21	7,45	09-11-20

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	Anual 2020	2019	2018	2016
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
50% Ibex 35 Net TR + 50% Ibex Medium Cap Net TR	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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	Anual 2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	14,66	16,89	11,91	14,78	24,09	30,39	12,88	12,89	26,16
VaR histórico **	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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	Anual 2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	14,66	16,89	11,91	14,78	24,09	30,39	12,88		
VaR histórico **	21,90	21,90	22,54	23,19	23,84	23,84	7,49		

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

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

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

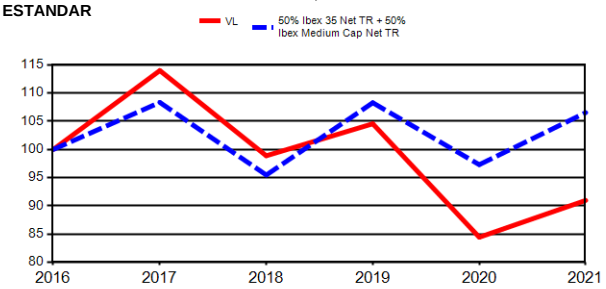
CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	Anual 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	

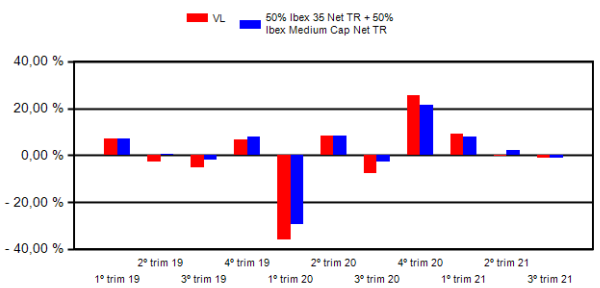
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

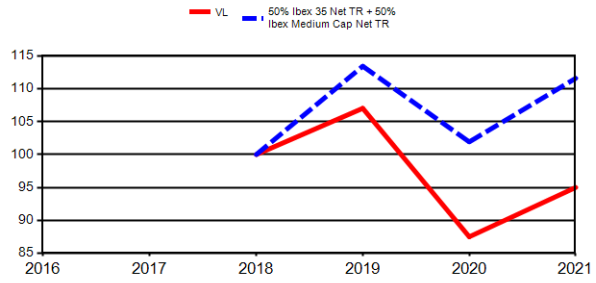
CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

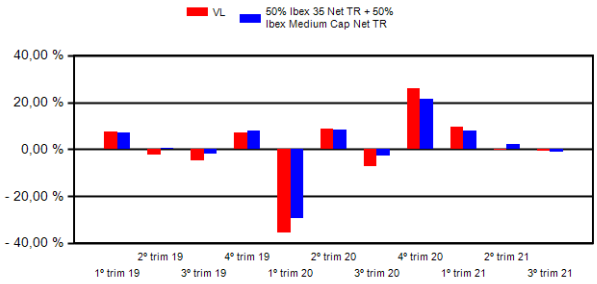


Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

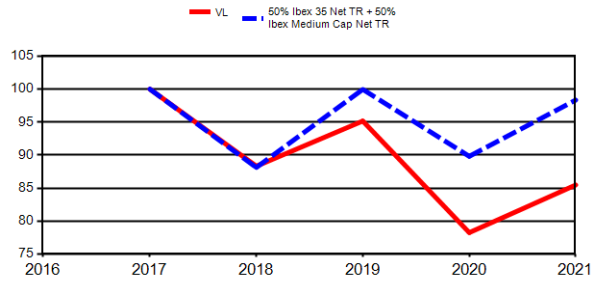


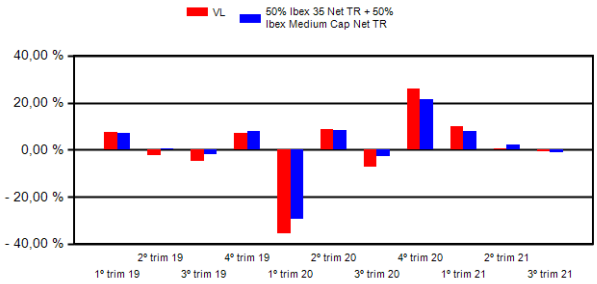
CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM





CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA





El 16/09/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.
El 16/09/2011 se modificó el Índice de Referencia a 50% Ibex 35 Net TR + 50% Ibex Medium Cap Net TR

2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	**56.320.056**	**4.801.029**	**0,30**

*Medias.
(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

	Fin período actual		Fin período anterior	
Distribución del patrimonio	**Importe**	**% sobre patrimonio**	**Importe**	**% sobre patrimonio**
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.284	3,28	1.469	3,30
(+/-) RESTO	695	1,78	3	0,01
TOTAL PATRIMONIO	**39.135**	**100,00**	**44.521**	**100,00**

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del período actual	**Variación del período anterior**	**Variación acumulada anual**	**Variación respecto fin período anterior**
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	**44.521**	**44.234**	**44.742**	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,13	0,85	-20,45	-1.327,65
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,24	-0,24	7,69	-366,88
(+) Rendimientos de gestión	-0,63	0,34	9,51	-257,02
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-29,31
+ Dividendos	0,50	0,59	1,57	-27,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-4.255,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,75	-0,58	6,74	161,92
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	0,33	0,76	-65,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,49	0,00	0,45	-74.953,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,58	-1,82	-9,86
- Comisión de gestión	-0,55	-0,52	-1,61	-9,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,14	-8,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-11,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-51,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,02	324,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	**39.135**	**44.521**	**39.135**	

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

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

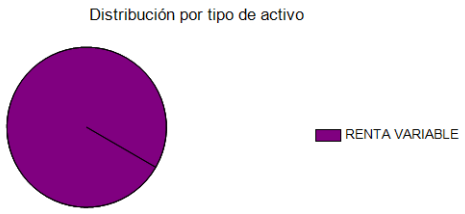
3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
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 COTIZADA		**37.170**	**94,99**	**43.081**	**96,76**
TOTAL RENTA VARIABLE		**37.170**	**94,99**	**43.081**	**96,76**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**37.170**	**94,99**	**43.081**	**96,76**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**37.170**	**94,99**	**43.081**	**96,76**

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		**0**	
Total subyacente renta fija		0	
FUT BSCH 102	FUTURO|FUT BSCH 102|102|FISICA	872	Inversión
FUT BBVA	FUTURO|FUT BBVA|100|FISICA	1.449	Inversión
Total subyacente renta variable		2.321	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		**2.321**	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.146.328,72 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.
d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.407.568,59 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 169.954,33 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.
h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 164,70 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitían evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha comenzado el periodo, sobre ponderado en seguros, recursos básicos, industriales y bancos e infra ponderado en ventas minoristas, telecos, inmobiliarias y servicios públicos. Durante el trimestre, hemos bajado peso en seguros, e incrementado en petróleo y tecnología. Hemos mantenido durante el trimestre una cartera con un perfil sectorial con sesgo a ciclo y valor, pero como siempre muy centrado en la selección de valores. Esperamos un mantenimiento del crecimiento económico con subida de inflación. El nivel de inversión se ha mantenido por debajo del 100%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido un –4,7% en su clase estándar, se ha mantenido estable en su clase platinum y ha caído un -74,3% en su clase cartera. Por su parte, el número de partícipes ha bajado en un -3,5% y un -78,0% en las clases estándar y cartera respectivamente y no ha variado en su clase platinum.

Los gastos soportados por la clase estándar han sido del 0,63% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Estándar en el periodo ha sido del -1,10 %, siendo superior en un 0,34% a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 + 50% Ibex Medium Cap).

Los gastos soportados por la clase Platinum han sido del 0,36% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Platinum en el periodo ha sido del -0,84 %, siendo superior en un 0,60% a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 + 50% Ibex Medium Cap).

Los gastos soportados por la clase cartera han sido del 0,17% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Cartera en el periodo ha sido del -0,65 %, siendo superior en un 0,79% a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 + 50% Ibex Medium Cap).

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

El fondo ha mostrado en todas sus clases una rentabilidad inferior a la rentabilidad media de los fondos de similar categoría gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos cerrado posiciones en Línea Directa, previendo un aumento de la siniestralidad y una competencia que continuará fuerte. También hemos vendido Acerinox, al presentar una valoración ajustada y en espera de la colocación de Nippon Steel. Hemos subido peso en Gestamp y Arcelor. En farma, hemos incrementado peso en Rovi, aprovechando la caída que sufrió el valor. En septiembre apostamos por la reapertura post-covid, comprando IAG y Amadeus. Y dimos entrada a Tubacex, una vez alcanzado un acuerdo con los sindicatos. A finales del trimestre hemos cerrado el corto en Iberdrola y vendido Red Eléctrica. En julio, acudimos a la salida a bolsa de Acciona Energía. En bancos, nos mantenemos sobreponderados, con las mismas apuestas que teníamos a junio. Destacar la aportación negativa que han tenido las inversiones en Técnicas Reunidas, Ence, Almirall y OHL. En positivo, BBVA, Santander, Unicaja, Indra, Repsol, ACS, Zardoya, FCC y Red Eléctrica.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 6,79%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada.

En relación con la emisión de Negocio & estilo de vida, acciones suspendidas/excluidas de negociación, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al -0,15 %.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido similar en todas sus clases, del 16,89 %, mientras que la de la letra del tesoro ha sido 0,02% y la del índice de referencia 14,20 %.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable