

**FONS D'INVERSIÓ**  
**INFORME TRIMESTRAL :**

**CAPRI II**  
**ABRIL - JUNY 2021**

**CLASSE A**

**Data de llançament:** 26 de Agost de 1999  
**Codi ISIN:** AD000A2H9HH0  
**Nº Registre inscripció a INAF:** 0141-07-01  
**Divisa de la Classe:** EUR

**CLASSE B**

**Data de llançament:** 14 de Setembre 2018  
**Codi ISIN:** AD000A1W8K58  
**Nº Registre inscripció a INAF:** 0141-07-02  
**Divisa de la Classe:** USD

**DETALLS DEL FONS**

**Objectiu:** Rendiment absolut, sense benchmark  
**Horitzó de d'inversió:** De 3 a 5 anys  
**Tipus:** OIC de capitalització, fons amb compartiments, complex  
**Classificació:** Altres OIC, Altres OIC, Altres-EUR  
**Divisa de Referència del fons:** EURO  
**Càlcul del Valor Liquidatiu:** Setmanal  
**Operacions amb derivats:** NO  
**Inversió en mercats regulats:** Si  
**Inversió Mínima:** 10'000 Euros  
**Comissió de Gestió:** max 1,50%  
**Comissió del Depositària:** 0,12% mínim 4.200 €

**GESTIÓ I ADMINISTRACIÓ**

**Societat Gestora i Administradora:**

Meriden IFM S.G.O.I.C.  
Av. Verge de Canòlich 36, AD 600 Sant Julià de Lòria, (Principat d'Andorra)

**Promotor:**

Meriden IFM S.A.  
Av. Verge de Canòlich 36, AD 600 Sant Julià de Lòria, (Principat d'Andorra)

**Entitat Dipositària:**

INVERSEGUROS S.V.  
C/ Pedro Muñoz Seca, 4 28001-Madrid (Spain).

**Societat Auditora:**

CROWE HORWATH ALFA CAPITAL ASSESSORS & AUDITORS.  
Avinguda Meritxell, núm. 79, 4ª Planta (Accés C/ Pau Casals, núm. 10)

**Autoritat Supervisora:**

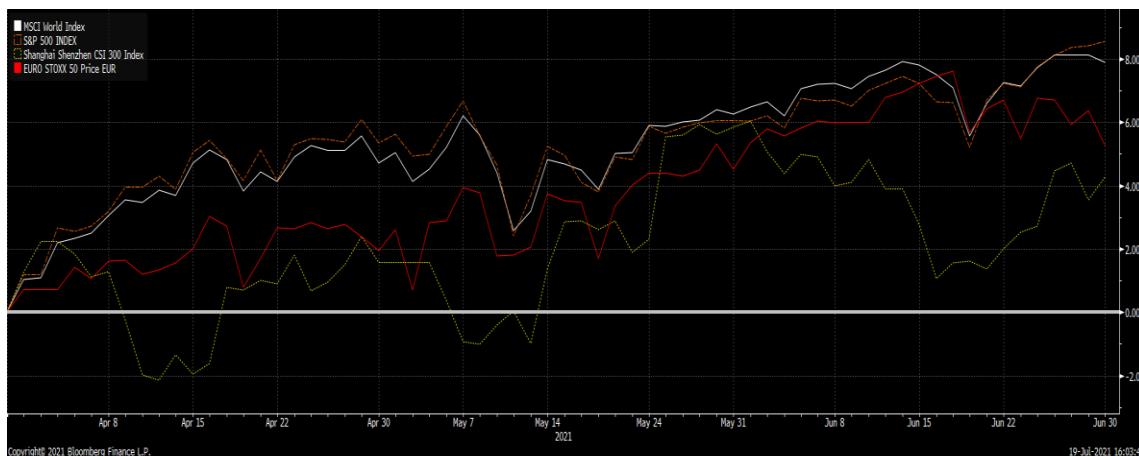
AUTORITAT FINANCERA ANDORRANA  
Bonaventura Armengol, 10 Edifici Montclar, bloc 2, 4a planta, AD 500 Andorra la Vella (Principat d'Andorra)

## INFORME DE MERCATS

L'augment de la població vacunada i la reobertura va reforçar la confiança del consum; l'índex nord-americà (CONCCONF Index) va augmentar un 10,79% (127,30 actual enfront dels 114,90 anterior) i el homòleg europeu (EUCCEMU Index) va millorar un 69,44% (-3,3 actual davant del -10,8 anterior). Les dades macro també es van veure afavorides; l'índex PMI Global Compost de JPMorgan (MPMIGLCA nord-americà) va pujar un 3,28% durant el segon trimestre (56,6 actual enfront de 54,8 anterior).

Geogràficament, l'evolució no ha estat igual per a tothom. Els Estats Units va reportar un augment de la inflació (CPI YOY Index) del 4,2% a l'abril al 5,4% al juny, molt per damunt del 2% esperat per la FED. De moment, aquesta xifra no preocupa la Reserva Federal, ja que la considera temporal i espera que se situï al voltant del 2% al final de l'any. La Institució Monetària dels Estats Units continua cercant senyals d'estabilització al mercat laboral que al final del semestre va reportar una taxa d'atur del 5,9% (USURTOT Index). Els mercats de renda variable van continuar assolint màxims històrics i l'S&P500 (SPX Index) va avançar un 8,17% en el segon trimestre, fins als 4.297,50 punts.

Europa va seguir la tendència alcista dels Estats Units però, en menor mesura. Malgrat tenir la inflació més controlada en el 1,9% (ECCPEMUY Index) i unes encoratjadores dades en el PMI Serveis (MPMIEZSA Index), que van augmentar des dels 50 punts d'Abril fins als 58 punts al mes de Juny, l'Eurostoxx 50 només va avançar un 3,70% en el segon trimestre i va tancar en els 4064 punts. China va anar de la mà d'Europa, tot i que les dades macro van començar a mostrar certs símptomes d'esgotament en la recuperació post-COVID-19. El PMI compost (CPMICOMP Index) va estar negatiu en un -4,34% i el PIB anual (CNGDPYOY Index) es va contreure fins al 7,9% des del 18,3% del 1T2021. La producció industrial (CHVAIOY Index) també va caure del 14,1 en el primer trimestre al 8,3 al mes de juny. Malgrat això, l'Índex de renda variable CSI (SHSZ300 Index) va avançar un 3,48% fins als 5.224,04 punts.



Comparativa 2T2021: MSCI World vs S&P500 vs Shangai Shenzhen vs Eurostoxx 50

### RENDIMENTS

	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
MSCI World	13,6%	4,5%	7,3%
S&P 500	11,7%	5,8%	8,2%
Eurostoxx 50	11,2%	10,3%	3,7%
Hang Seng	13,6%	4,2%	1,6%
CSI 300	18,4%	-3,1%	3,5%
Nikkei 225	4,0%	6,3%	-1,3%
EURUSD	4,3%	-3,9%	0,8%
Or	-0,2%	-9,6%	3,5%
Brent	26,5%	22,7%	18,2%

**DADES RELATIVES ALS RESULTATS DE LA GESTIÓ**
**Variació del Patrimoni del OIC Classe A**

Dades en EUR	4T 2020	1T 2021	2T 2021
Patrimoni (en EUR)	0	0	0
Total import de SUBSCRIPCIONS del període	0	0	0
Total import de REEMBORSAMENTS del període	0	0	0
Total import de RENDIMENTS obtinguts	0	0	0
Beneficis distribuïts del trimestre (dividends)	0	0	0
Numero de participacions	0,00	0,00	0,00
Valor liquidatiu	9.595,922	9.964,199	10.472,667

**Variació del Patrimoni del OIC Classe B**

Dades en USD	4T 2020	1T 2021	2T 2021
Patrimoni	7.994.992	7.979.262	8.457.099
Total import de subscripcions del període	0	0	0
Import total de Reemborsaments del període	0	0	0
Total import de Rendiments obtinguts	945.291	-15.730	477.838
Beneficis distribuïts del trimestre (dividends)	0	0	0
Numero de participacions	681,53	681,53	681,53
Valor liquidatiu	11.731,015	11.707,934	12.409,064

**Despeses i comissions any en curs Classe A**

Comissions de Gestió (Acumulat del exercici)	0 €
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
Comissions sobre Resultats (Acumulat del exercici)	0 €
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
Comissió de Dipositaria (Acumulat del exercici)	0 €
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
Altres despeses i comissions	0 €
Comissions per Subscripcions	0 €
Comissions per Reemborsaments	0 €

**Despeses i comissions any en curs Classe B**

Comissions de Gestió (Acumulat del exercici)	\$62.312
Percentatge efectivament aplicat	0,78%
Comissions sobre Resultats (Acumulat del exercici)	\$0
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
Comissió de Dipositaria (Acumulat del exercici)	\$4.985
Percentatge efectivament aplicat	0,06%
Altres despeses i comissions	\$0
Comissions per Subscripcions	\$0
Comissions per Reemborsaments	\$0

**Percentatge del Total Despeses del OIC**

Inclusos costos transaccionals	0,00%
Sense incloure costos transaccionals	0,00%

**Percentatge del Total Despeses del OIC**

Inclusos costos transaccionals	1,19%
Sense incloure costos transaccionals	0,95%

**Tipus d'interès rebuts / Tipus d'interès aplicats en el compte del Banc**

El tipus d'interès rebut i el tipus d'interès aplicat al compte bancari estan calculats en base al tipus d'interès aplicats per l'entitat dipositària i poden variar segons els períodes. L'interès bancari aplicat al compte s'aplica el primer dia hàbil del trimestre posterior sobre la base del trimestre anterior.

## COMPORAMENT

### Rendibilitats i ràtios Classe A

Rendibilitat neta per a l'exercici en curs	9,14%
Rendibilitat neta del 2020	18,37%
Rendibilitat neta del 2019	22,22%
Rendibilitat neta del 2018	-10,91%
Rendibilitat neta del 2017	12,92%
Volatilitat	0,00%
<b>Ràtios</b>	
Sharpe	0,00%
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,00%

### Rendibilitats i ràtios Classe B

Rendibilitat neta per a l'exercici en curs	5,78%
Rendibilitat neta del 2020	28,88%
Rendibilitat neta del 2019	19,83%
Rendibilitat neta del 2018	-3,06%
Rendibilitat neta del 2017	
Volatilitat	2,80%
<b>Ràtios</b>	
Sharpe	2,07%
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,89%

**Rendiments passats no determinen els rendiments futurs.**

## COMPOSICIÓ DE LA CARTERA DE VALORS

Descripció dels Valors	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
<b>ACTIUS MONETARIS</b>	3%	3%	2%
CASH	3,12%	2,63%	2,05%
<b>RENTA FIXA</b>			
<b>RENTA VARIABLE</b>			
<b>INVESTING CHINA TECHNOLOGY ETF</b>	19,86%	19,68%	19,20%
Invesco Dynamic Semiconductors	0,00%	9,10%	9,15%
Bellevue Funds Lux - BB Adaman	8,55%	0,00%	0,00%
BlackRock Global Funds - World	0,00%	17,51%	17,91%
Credit Suisse Lux Asia Pacific	0,00%	9,01%	8,61%
CS LUX DIG HEALTH EQY-EB USD	4,97%	4,51%	4,84%
CS LUX GBL DIG HLT EQ-IB USD	16,57%	7,52%	8,07%
Fidelity Funds - China Consume	19,61%	19,86%	18,96%
Matthews Asia Funds - Asia Sma	0,00%	10,18%	11,21%
MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-Z	9,22%	0,00%	0,00%
Polar Capital Funds PLC - Heal	18,10%	0,00%	0,00%
<b>INVERSIO ALTERNATIVA</b>			

<u>Classificació creditícia valors de Renda Fixa</u>	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
n/a			

<u>Distribució de la Cartera per Divises</u>	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
EUR	3,12%	2,52%	1,94%
USD	96,88%	97,48%	98,06%

<u>Distribució geogràfica de la Cartera</u>	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
Central Asia	8,55%	19,19%	19,81%
Emergents	39,46%	39,54%	38,16%
Europe	3,12%	2,52%	1,94%
Global	32,29%	22,02%	22,75%
USA	16,57%	16,72%	17,33%

**Posicions obertes a final de trimestre, en productes derivats (Futurs, Opcions)**

Nom del producte (Venciment)	Subjacent	1 T 2021	2 T 2021
		Nº contractes	Nº contractes

**Moviments del trimestre, en productes derivats (Futurs, Opcions)**

<u>Derivats Comprats</u>	1 T 2021	2 T 2021



**Derivats Venuts**

1 T 2021 2 T 2021


**DADES RELLEVANTS**

**Operacions de préstec de títols**

SI	NO
	NO

Descripció de les operacions al període  
Garanties associades a les operacions  
Posicions obertes al final del trimestre

**Reemborsaments per imports superiors al 20% de Patrimoni del OIC.**

	NO
--	----

Nº d' operacions  
Total import reemborsat

**Excessos als límits d' inversió establerts als Reglaments**

	NO
--	----

Descripció de situacions  
Si es cau, ¿les situacions s'havien informat a INAF?  
Data de comunicació

**Operacions d' endeutament que impliquen que les obligacions d'avant tercers excedeixen del 5% del patrimoni del OIC.**

	NO
--	----

Descripció de situacions  
Dades d' inici de situacions  
Dades de tancament de situacions  
Garanties associades a les operacions  
Posicions obertes a final de trimestre

**Substitucions de Societat Gestora i/o Entitat Dipositaria**

	NO
--	----

**Decisions que donin lloc a obligacions d'actualitzar elements essencials del Reglament**

	NO
--	----

**DADES DE CONTACTE**

El inversos podran contactar l'atenció al client de la Societat Gestora per qualsevol informació i/o aclariment a les oficines de la Societat Gestora cada Dilluns - Divendres de les 8:30 fins a les 18: (Tel.: +376 741 175, Fax: +376 843 871), [www.meriden-ipm.com](http://www.meriden-ipm.com).