

FONS D'INVERSIÓ
COMPARTIMENT
INFORME TRIMESTRAL :

MULTIPLE COMPARTMENT FUND
EURO BALANCE SUB-FUND
ABRIL - JUNY 2021

CLASSE A

Data de llançament: 13 de Febrer de 2014
Codi ISIN: AD000A1XD8R3
Nº Registre inscripció a INAF: FI 0141-04-01
Divisa de la Classe: EUR

CLASSE B

Data de llançament: 14 de Setembre de 2018
Codi ISIN: AD000A1W8K25
Nº Registre inscripció a INAF: FI 0141-04-02
Divisa de la Classe: USD

DETALLS DEL FONS

Objectiu: Rendiment absolut, sense benchmark
Horitzó de d'inversió: de 3 a 5 anys
Típus: OIC de capitalització, fons amb compartiments, no complex
Classificació: Altres OIC, Altres OIC, Altres-EUR
Divisa de Referència del fons: EURO
Càlcul del Valor Liquidatiu: Mensual
Operacions amb derivats: Si, per cobertura i especulació
Inversió en mercats regulats: Si
Inversió Mínima: 10.000,00 €
Comissió de Gestió: 0,35%
Comissió sobre resultats: 10,00%
Comissió de subscripció: 0.00%
Comissió del Depositària: 0,20%

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	0	0	0
Total import de SUBSCRIPCIONS del període	0	0	
Total import de REEMBORSAMENTS del període	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	93,988	95,535	95,354

Variació del Patrimoni del OIC Classe B

Dades en USD	4T 2020	1T 2021	2T 2021
Patrimoni	2.857.284	2.797.401	2.828.124
Total import de subscripcions del període	0	0	0
Import total de Reemborsaments del període	0	0	0
Total import de Rendiments obtinguts	0	0	30.724
Beneficis distribuïts del trimestre (dividends)	0	0	0
Numero de participacions	24.867,42	24.867,42	24.867,42
Valor liquidatiu	114,901	112,493	113,728

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 €
Percentatge del Total Despeses del OIC	
Inclusos costos transaccionals	0,00%
Sense incloure costos transaccionals	0,00%

Despeses i comissions any en curs Classe B

Comissions de Gestió (Acumulat del exercici)	\$10.563
Percentatge efectivament aplicat	0,37%
Comissions sobre Resultats (Acumulat del exercici)	\$0
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
Comissió de Dipositaria (Acumulat del exercici)	\$3.578
Percentatge efectivament aplicat	0,13%
Altres despeses i comissions	\$0
Comissions per Subscripcions	\$0
Comissions per Reemborsaments	\$0
Percentatge del Total Despeses del OIC	
Inclusos costos transaccionals	0,77%
Sense incloure costos transaccionals	0,66%

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	1,45%
Rendibilitat neta del 2020	-2,59%
Rendibilitat neta del 2019	1,33%
Rendibilitat neta del 2018	-7,26%
Rendibilitat neta del 2017	-5,13%
Volatilitat	0,00%
Ràtios	
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	-1,02%
Rendibilitat neta del 2020	6,05%
Rendibilitat neta del 2019	-0,65%
Rendibilitat neta del 2018	-5,28%
Rendibilitat neta del 2017	
Volatilitat	1,57%
Ràtios	
Sharpe	-0,65%
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,32%

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
ACTIUS MONETARIS	35%	43%	39%
EVLI SHORT CORP BOND-B	2,11%	2,08%	2,10%
CASH	32,67%	41,13%	36,95%
RENTA FIXA	23%	18%	18%
Deutsche Bank AG 6 PERP	6,69%	6,75%	6,51%
SANTAN 5 1/4 PERP	8,96%	9,07%	9,04%
F 3.2 01/15/21	5,33%	0,00%	0,00%
NSANY 1.9 09/14/21	2,48%	2,52%	2,49%
RENTA VARIABLE	14%	11%	13%
Berkshire Hathaway Inc-CI B	2,68%	2,96%	3,21%
DANONE	0,97%	0,00%	0,00%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	1,13%	0,00%	0,00%
Renault SA	0,00%	0,00%	2,01%
Royal Dutch Shell Plc-B Shs EUR	2,14%	0,00%	0,00%
Sanofi	1,01%	1,05%	1,11%
UNILEVER NV	1,02%	2,00%	0,00%
Invesco S&P 500 Low Volatility	3,54%	0,00%	0,00%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	0,00%	4,10%	4,18%
Technology Select Sector SPDR	1,00%	0,00%	0,00%
Utilities Select Sector SPDR	0,88%	0,90%	0,00%
Vaneck Vectors Video Gaming & Esports ETF EUR	0,00%	0,00%	2,70%
INVERSIO ALTERNATIVA	27%	27%	30%
Invesco Elwood Global Blockcha	0,00%	0,00%	2,30%
MCF FI - Absolute Return L.R. S.F	5,23%	5,35%	5,34%
Prestige Alternative Finance EUR	6,61%	6,53%	6,61%
Meriden Balanced Portfolio Sub-Fund Classe A	9,33%	9,17%	9,13%
SGSTIN 3 7/8 05/31/22 (05/31/18)	6,24%	6,38%	6,31%

<u>Classificació creditícia valors de Renda Fixa</u>	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
n/a	51,19%	25,80%	25,90%
A	0,00%	36,71%	0,00%
B+	22,52%	0,00%	0,00%
Ba1	0,00%	0,00%	37,12%
BB-	0,00%	27,31%	26,73%
BB+	17,94%	0,00%	0,00%
BBB-	8,35%	10,18%	10,24%

<u>Distribució de la Cartera per Divises</u>	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
EUR	69,11%	68,26%	68,22%
GBP	0,04%	0,04%	0,06%
HKD	1,13%	1,15%	1,14%
USD	29,72%	30,55%	30,57%

<u>Distribució geogràfica de la Cartera</u>	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
Emergents	1,13%	1,15%	1,14%
Europe	54,59%	49,68%	44,63%
Global	20,80%	25,00%	29,96%
USA	23,48%	24,17%	24,27%

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
EURO STOXX 50 Sep21 (2021-09-17)	EUROSTOX		-2

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

<u>Derivats Comprats</u>	1 T 2021	2 T 2021
EURO STOXX 50 Jun21	0	2
EURO STOXX 50 Mar21	3	0
EURO STOXX 50 Sep21 (Mult: 1 EUR)	0	2
Utilities Select Sector SPDR 05/21/21 C67	0	4



Derivats Venuts

	1 T 2021	2 T 2021
EURO STOXX 50 Jun21	2	0
EURO STOXX 50 Mar21	1	0
EURO STOXX 50 Sep21	0	2
EURO STOXX 50 Sep21 (Mult: 1 EUR)	0	2
Utilities Select Sector SPDR 05/21/21 C67	0	4

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 inversor 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.