

**FONS D'INVERSIÓ
INFORME TRIMESTRAL :**

**CAPRI II
JULIOL - SETEMBRE 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 Depositaria:	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

La inflació i les regulacions a la Xina esborren els guanys

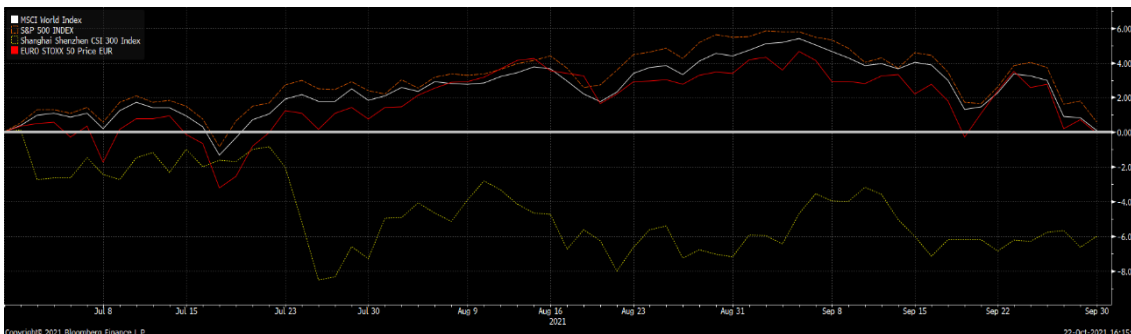
El tercer trimestre del 2021 no ha estat tan favorable per als mercats. El pitjor comportament de les accions xineses es va estendre a la resta de mercats, que apart del possible default de Evergrande Group, no va gaudir de bons resultats macro. La caiguda de la confiança del consumidor a USA i una inflació disparada generalitzada, aquesta vegada per l'augment del preu de les matèries primeres va reportar un darrer mes baixista.

Aquest augment de preus, sumat als colls d'ampolla que continuen presents dins de la cadena de transport, va afectar les dades d'inflació d'aquest trimestre. Mentre que als Estats Units el IPC YOY Index va mantenir els nivells anteriors de 5.4, a Europa el ECCPEMUY Index va pujar a 3.4 des de l'1.9 reportat al juny, no poden els bancs centrals apropar la inflació a l'objectiu del 2%. El BCE va anunciar que considerarà implementar eines per controlar la volatilitat quan els mercats caiguin. A curt termini, descarta apujar els tipus d'interès.

Per altra banda, les dades d'atur als Estats Units USURTOT Index ha reportat una recuperació sostinguda de l'ocupació al llarg del tercer trimestre. Això ha portat a la Reserva Federal a fer canvis en la seva política monetària i plantejar-se de fer un tapering. Es probable que la retirada de l'estímul comenci abans de final d'any i posposant una pujada de tipus al 2022.

La renda variable es va veure sacsejada per les notícies xineses. Les primeres afectades van ser les empreses tecnològiques, sobre les quals el govern xinès vol tenir un control més estricte. La segona regulació afectava l'educació i els videojocs. I, finalment, el cas d' impagament del gegant immobiliari Evergrande Group va provocar volatilitat als mercats afectant al sector immobiliari xinès i una possible propagació a la resta de mercats. Aquesta incertesa va fer baixar l'índex asiàtic CSI 300 (SHSZ300 Index) un -6,8%.

Les dades PMI de Europa MPMIEZCA Index i les de EEUU MPMIUSCA Index van reportar una contracció fins respecte al mes de juny. Malgrat això, l'índex de referència nord-americà va registrar una rendibilitat positiva del 0,2% i l'índex europeu Eurostoxx 50 va acabar baixant un 0,4%.



Comparativa 3T2021: MSCI World vs S&P500 vs Shangai Shenzhen vs Eurostoxx 50

RENDIMENTS

	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021	3 T 2021
MSCI World	13,6%	4,5%	7,3%	-0,4%
S&P 500	11,7%	5,8%	8,2%	0,2%
Eurostoxx 50	11,2%	10,3%	3,7%	-0,4%
Hang Seng	13,6%	4,2%	1,6%	-14,8%
CSI 300	18,4%	-3,1%	3,5%	-6,8%
Nikkei 225	4,0%	6,3%	-1,3%	2,3%
EURUSD	4,3%	-3,9%	0,8%	-2,3%
Or	-0,2%	-9,6%	3,5%	-0,8%
Brent	26,5%	22,7%	18,2%	4,5%

DADES RELATIVES ALS RESULTATS DE LA GESTIÓ

Variació del Patrimoni del OIC Classe A

Dades en EUR	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021
Patrimoni (en EUR)	0	0	0	0
Total import de SUBSCRIPCIONS del període	0	0	0	0
Total import de REEMBORSAMENTS del període	0	0	0	0
Total import de RENDIMENTS obtinguts	0	0	0	0
Beneficis distribuïts del trimestre (dividends)	0	0	0	0
Numero de participacions	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor liquidatiu	9.595,922	9.964,199	10.472,667	9.310,469

Variació del Patrimoni del OIC Classe B

Dades en USD	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021
Patrimoni	7.994.992	7.979.262	8.457.099	7.361.213
Total import de subscripcions del període	0	0	0	0
Import total de Reemborsaments del període	0	0	0	0
Total import de Rendiments obtinguts	945.291	-15.730	477.838	-1.095.886
Beneficis distribuïts del trimestre (dividends)	0	0	0	0
Numero de participacions	681,53	681,53	681,53	681,53
Valor liquidatiu	11.731,015	11.707,934	12.409,064	10.801,075

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)	\$91.728
Percentatge efectivament aplicat	1,15%
Comissions sobre Resultats (Acumulat del exercici)	\$0
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
Comissió de Dipositaria (Acumulat del exercici)	\$8.200
Percentatge efectivament aplicat	0,10%
Altres despeses i comissions	\$0
Comissions per Subscripcions	\$0
Comissions per Reemborsaments	\$0
Percentatge del Total Despeses del OIC	
Inclusos costos transaccionals	1,66%
Sense incloure costos transaccionals	1,43%

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.

COMPORTAMENT
Rendibilitats i ràtios Classe A

Rendibilitat neta per a l'exercici en curs	-2,97%
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%
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	-7,93%
Rendibilitat neta del 2020	28,88%
Rendibilitat neta del 2019	19,83%
Rendibilitat neta del 2018	-3,06%
Rendibilitat neta del 2017	
Volatilitat	2,68%
Ràtios	
Sharpe	-2,96%
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,91%

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	3 T 2021
ACTIUS MONETARIS	3%	3%	2%	2%
CASH	3,12%	2,63%	2,05%	1,81%
RENTA FIXA				
RENTA VARIABLE				
	97%	97%	98%	98%
INVESCO CHINA TECHNOLOGY ETF	19,86%	19,68%	19,20%	16,89%
Invesco Dynamic Semiconductors	0,00%	9,10%	9,15%	10,46%
Bellevue Funds Lux - BB Adaman	8,55%	0,00%	0,00%	0,00%
BlackRock Global Funds - World	0,00%	17,51%	17,91%	18,01%
Credit Suisse Lux Asia Pacific	0,00%	9,01%	8,61%	9,33%
CS LUX DIG HEALTH EQY-EB USD	4,97%	4,51%	4,84%	4,93%
CS LUX GBL DIG HLT EQ-IB USD	16,57%	7,52%	8,07%	8,21%
Fidelity Funds - China Consume	19,61%	19,86%	18,96%	17,24%
Matthews Asia Funds - Asia Sma	0,00%	10,18%	11,21%	13,12%
MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-Z	9,22%	0,00%	0,00%	0,00%
Polar Capital Funds PLC - Heal	18,10%	0,00%	0,00%	0,00%



INVERSIO ALTERNATIVA

Classificació creditícia valors de Rendiment 4 T 2020

n/a

1 T 2021 2 T 2021 3 T 2021

Distribució de la Cartera per Divises 4 T 2020

EUR 3,12%
USD 96,88%

1 T 2021 2 T 2021 3 T 2021

2,52% 1,94% 1,69%
97,48% 98,06% 98,31%

Distribució geogràfica de la Cartera 4 T 2020

Central Asia 8,55%
Emergents 39,46%
Europe 3,12%
Global 32,29%
USA 16,57%

1 T 2021 2 T 2021 3 T 2021

19,19% 19,81% 22,45%
39,54% 38,16% 34,13%
2,52% 1,94% 1,69%
22,02% 22,75% 22,94%
16,72% 17,33% 18,79%

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

Nom del producte (Venciment)

Subjacent

1 T 2021 2 T 2021 3 T 2021

Nº Nº Nº
contractes contractes contractes



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

Derivats Comprats

1 T 2021 2 T 2021 3 T 2021

	1 T 2021	2 T 2021	3 T 2021

Derivats Venuts

1 T 2021 2 T 2021 3 T 2021

	1 T 2021	2 T 2021	3 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.