CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI

Informe 1er Semestre 2020

Nº Registro CNMV: *4724*
Fecha de registro: *21/03/2014*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Depositario: *CECABANK, S.A.*
Grupo Gestora/Depositario: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Rating Depositario: *BBB+*
Auditor: *Deloitte*

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: IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado; Perfil de riesgo: 4 - Medio
DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo con un objetivo de rentabilidad no garantizado, de manera que el valor liquidativo a 30/04/21 alcance el valor de 10,00 euros para la clase Estándar y 10,1793 euros para la Extra.
OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones a plazo relacionadas con la gestión de la renta fija. 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	0,00	0,00	0,00	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,00	-0,08	0,00

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 DP ABRIL 2021, FI CLASE ESTANDAR

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	591.738,57	618.898,97	Período	5.973	10,0939
Nº de partícipes	324	345	2019	6.276	10,1406
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	7.706	10,2025
			2017	9.099	10,2332

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,20	0,20	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,20	0,20	Mixta
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE EXTRA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	148.616,69	163.428,77	Período	1.523	10,2447
Nº de partícipes	9	10	2019	1.680	10,2776
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.737	10,3189
			2017	1.739	10,3298

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,05	0,05	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,05	0,05	Mixta
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 150.000,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,46	-0,03	-0,43	-0,35	-0,17	-0,61	-0,30	-0,08	1,48

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	15-04-20	-0,17	15-04-20	-0,35	25-05-18
Rentabilidad máxima (%)	0,07	12-05-20	0,17	19-03-20	0,29	31-05-18

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,32	0,05	-0,37	-0,29	-0,11	-0,40	-0,11	0,15	1,73

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	15-04-20	-0,17	15-04-20	-0,35	25-05-18
Rentabilidad máxima (%)	0,07	12-05-20	0,17	19-03-20	0,29	31-05-18

* 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 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22	0,25	0,65	0,16	0,28

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo	0,62	0,55	0,69	0,31	0,50	0,44	1,07	1,42	3,96
VaR histórico **	0,90	0,90	1,46	1,46	1,46	1,46	1,48	1,56	1,71

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo	0,63	0,55	0,69	0,31	0,50	0,44	1,07	1,42	3,97
VaR histórico **	0,89	0,89	1,44	1,44	1,44	1,44	1,45	1,53	1,68

* 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 DP ABRIL 2021, FI

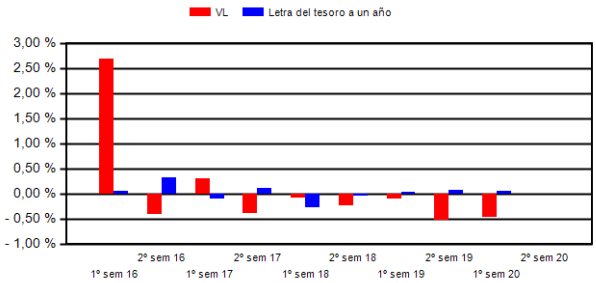
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	0,28	0,14	0,14	0,14	0,21	0,78	0,84	0,82	0,80
CLASE EXTRA	0,13	0,07	0,06	0,07	0,15	0,51	0,59	0,57	0,55

* 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 inviertan 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.

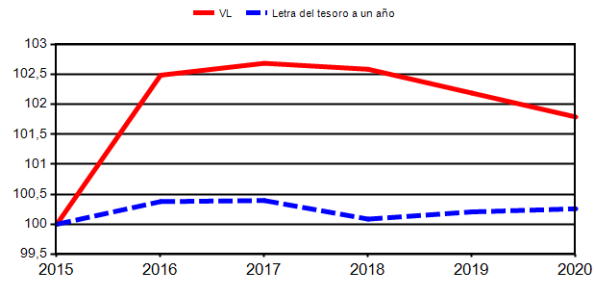
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

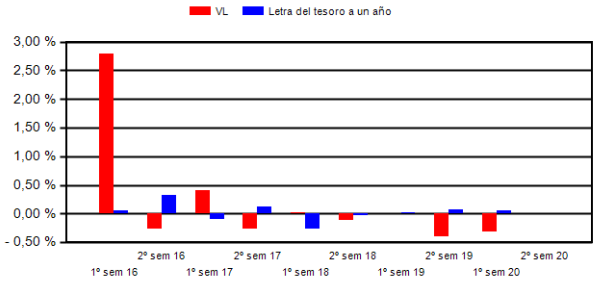
CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE EXTRA





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 semestral media**
Monetario	0	0	0,00
Monetario corto plazo	0	0	0,00
Renta fija euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renta Fija Internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renta Fija Mixta Euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renta Fija Mixta Internacional	43.037	501	-2,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renta Variable Euro	282.706	40.068	-24,80
Renta Variable Internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de gestión Pasiva (I)	3.694.603	130.662	-2,18
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	1.733.286	287.209	-2,84
Global	5.497.129	160.958	-5,55
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	3.830.876	101.087	-0,07
Renta fija euro corto plazo	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que replica un índice	315.081	5.345	-18,84
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	**45.472.546**	**3.868.267**	**-3,52**

*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	7.270	97,00	7.874	98,97
* Cartera interior	7.605	101,46	8.100	101,81
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses cartera inversión	-335	-4,46	-226	-2,84
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	232	3,09	89	1,12
(+/-) RESTO	-6	-0,09	-7	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	**7.495**	**100,00**	**7.956**	**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.

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)	**7.956**	**8.550**	**7.956**	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,59	-6,66	-5,59	-22,83
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,44	-0,49	-0,44	-54,94
(+) Rendimientos de gestión	-0,19	-0,18	-0,19	-2,48
+ Intereses	0,89	0,88	0,89	-7,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,08	-1,06	-1,08	-6,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	7,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,33	-0,26	-26,98
- Comisión de gestión	-0,17	-0,26	-0,17	-38,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-26,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	9,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	214,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-25,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01	0,02	0,01	-25,48
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	**7.495**	**7.956**	**7.495**	

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

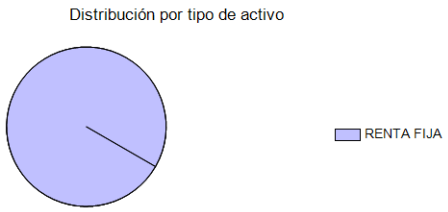
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	%
BONOS|TESORO PUBLICO|5.5|2021-04-30	EUR	4.994	66,63	5.449	68,49
STRIP|TESORO PUBLICO||2021-04-30	EUR	2.610	34,83	2.651	33,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**
TOTAL RENTA FIJA		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**

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	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL OBLIGACIONES	**0**	

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

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 67,86 €. 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.

El ejercicio 2020 comenzaba con el viento a favor del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, el soporte de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales y una mejora en los datos económicos que ponían freno a la desaceleración económica global que se arrastraba desde el 2018. Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, el Covid-19 tomó una dimensión global. Para atajar la urgencia sanitaria, se tomaron contundentes medidas que provocaron una paralización económica provocando una recesión global no vista desde la segunda guerra mundial y, sin duda, la más sincronizada entre las áreas geográficas. Se publicaban los datos del primer trimestre con caídas del -1,3% en EEUU o del -3,2% para la Unión Europea.

La reacción de las autoridades monetarias y gubernamentales ha sido contundente. El BCE anunciaba medidas de expansión cuantitativa específicas para combatir los efectos de la pandemia sobre el mercado, acumulaba 1.350 millones de euros en su programa (PEPP) con el objetivo de facilitar la correcta circulación del dinero en el mercado de capitales. Para favorecer el crédito se anunció un nuevo TLTRO con el objetivo de facilitar el acceso a la liquidez a los sectores de la economía más afectados por el virus. Por otro lado, la FED bajaba los tipos de interés hasta cerca del 0% y establecía programas específicos para facilitar el crédito y la financiación de las empresas y familias. Los gobiernos han implementado medidas fiscales con distintos enfoques y alcances. En Europa, la Comisión Europea propuso en mayo un ambicioso plan de 750.000 millones de Euros apalancados contra el respaldo del presupuesto europeo y que, en principio, tendrá un principal componente de préstamos y otro menor de subsidios, para combatir los efectos del virus.

Junto al singular episodio del Covid-19 se han desarrollado otros eventos geo-políticos como la crisis energética que hundió los precios del crudo, la falta de concreción del Brexit, la tensión entre EEU e Irán, el inicio del proceso electoral americano y la tensión comercial entre EEUU y sus socios comerciales. Sin duda, en un entorno de normalidad, sin el impacto del coronavirus, habrían tenido un mayor impacto en los mercados financieros que el experimentado.

Los mercados gracias a la decidida acción fiscal, la contundente ampliación de los balances de los bancos centrales, a través de las distintas medidas de política monetaria, la estructura de mercado y la gradual recuperación de los indicadores de actividad, han provocado una subida generalizada de los activos de riesgo en el segundo trimestre.

La renta fija soberana de mayor calidad sirvió como activo refugio en la crisis, con caída de las rentabilidades tanto en EEUU como en el tipo base europeo, el bono alemán. Por otro lado, los contagios impactaban especialmente en el riesgo periférico, sobre todo en las economías con equilibrios presupuestarios más frágiles, que remitía parcialmente ante el anuncio del Fondo de Recuperación. La prima de riesgo española que llegó a alcanzar en abril un máximo de 153 puntos básicos cerraba el semestre en 92. Los principales índices soberanos terminaban en positivo el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las inversiones realizadas han ido encaminadas a cumplir con el objetivo de rentabilidad no garantizado del fondo. El Covid-19 no ha impactado en la gestión de este fondo, no habiéndose tomado decisiones por este motivo.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -4,83% en la clase estándar y un -9,35% en la clase extra y el número de partícipes ha variado un -6,09% en la clase estándar y un -10,00% en la clase extra. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,28% y del 0,13% para las clases estándar y extra. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,46% y del -0,32% en la clase estándar y extra.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de -2,18% e inferior a la Letra del Tesoro.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera está constituida por deuda pública española con duración próxima al vencimiento del objetivo de rentabilidad. Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida de partícipes en el periodo, durante el cual se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 30 de abril de 2.021. En el periodo no se han tomado decisiones de inversión motivadas por el impacto del virus Covid-19.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,08%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Si el partícipe reembolsa en una fecha distinta a la del vencimiento podría incurrir en pérdidas. Con independencia de la evolución del valor liquidativo durante el periodo, a vencimiento se espera alcanzar el objetivo establecido.

La rentabilidad acumulada del fondo a fecha del presente informe desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado es de un 13,43% (estándar) y 15,12% (extra), superiora la rentabilidad objetivo no garantizada a vencimiento que es un 12,373%(estándar) y 14,387%(extra). Como consecuencia de cambios en las condiciones de mercado, la rentabilidad acumulada del fondo podría volverse a situar por debajo de la rentabilidad objetivo. Resulta recomendable que en el caso de querer reembolsar, se obtenga información actualizada al respecto.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la clase estándar ha sido de un 0,62% y de la clase extra de un 0,63%, ambas superiores a la de la letra del tesoro.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El segundo semestre estará sensiblemente marcado por los posibles rebrotes del virus y la capacidad para poder controlarlo a través de confinamientos selectivos, evitando un nuevo cierre global de la economía. En nuestro escenario central se mantiene el soporte de los bancos centrales y de las medidas gubernamentales. La actividad seguirá dando señales de recuperación. Las elecciones en EEUU y la tensión con China supondrán un nuevo foco de volatilidad para los mercados.

En este contexto, las actuaciones de inversión del fondo se centrarán en una gestión eficiente para atender los posibles reembolsos teniendo como finalidad la consecución del objetivo de rentabilidad no garantizado.

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