CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI

Informe 1r semestre 2020

Núm. registre CNMV: *4724*
Data de registre: *21/03/2014*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Dipositari: *CECABANK, S.A.*
Grup Gestora/Dipositari: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Ràting Dipositari: *BBB+*
Auditor: *Deloitte*

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es
A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit; Perfil de risc: 4 - Mitjà

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons amb un objectiu de rendibilitat no garantit, de manera que el valor liquidatiu el 30/4/2021 arribi al valor de 10,00 € en la classe Estándar i 10,1793 € en l'Extra.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions a termini relacionades amb la gestió de la renda fixa. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,01
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,08	0,00	-0,08	0,00

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	591.738,57	618.898,97	Període	5.973	10,0939
Nº de partícips	324	345	2019	6.276	10,1406
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	7.706	10,2025
			2017	9.099	10,2332

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament Període	% cobrat efectivament Acumulada	Base de càlcul
Comissió de gestió	0,20	0,20	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,20	0,20	Mixta
Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	148.616,69	163.428,77	Període	1.523	10,2447
Nº de partícips	9	10	2019	1.680	10,2776
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.737	10,3189
			2017	1.739	10,3298

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament Període	% cobrat efectivament Acumulada	Base de càlcul
Comissió de gestió	0,05	0,05	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,05	0,05	Mixta
Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE ESTANDAR

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

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Trimestre actual Data	Últim any %	Últim any Data	Últims 3 anys %	Últims 3 anys Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,17	15-04-20	-0,17	15-04-20	-0,35	25-05-18
Rendibilitat màxima (%)	0,07	12-05-20	0,17	19-03-20	0,29	31-05-18

CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE EXTRA

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

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Trimestre actual Data	Últim any %	Últim any Data	Últims 3 anys %	Últims 3 anys Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,17	15-04-20	-0,17	15-04-20	-0,35	25-05-18
Rendibilitat màxima (%)	0,07	12-05-20	0,17	19-03-20	0,29	31-05-18

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any 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
Lletra Tresor 1 any	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:	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,62	0,55	0,69	0,31	0,50	0,44	1,07	1,42	3,96
VaR històric **	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:	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,63	0,55	0,69	0,31	0,50	0,44	1,07	1,42	3,97
VaR històric **	0,89	0,89	1,44	1,44	1,44	1,44	1,45	1,53	1,68

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

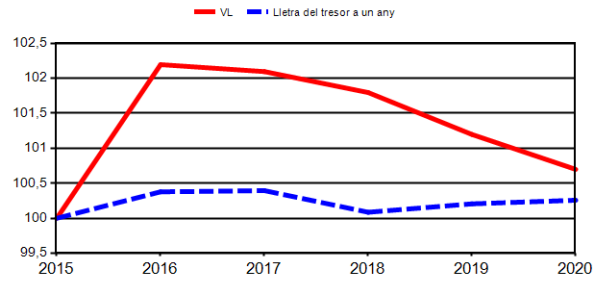
CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any 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

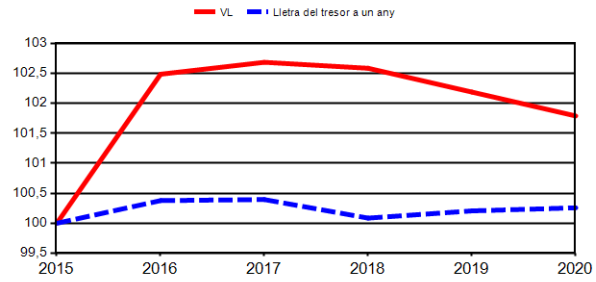
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reembolsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

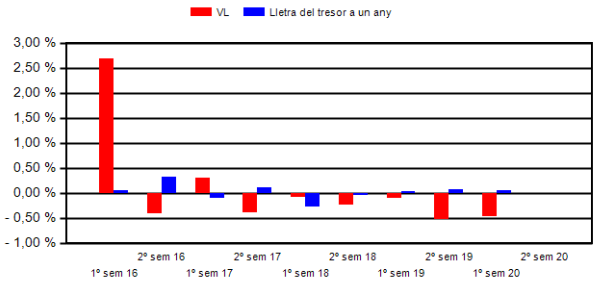
CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE ESTANDAR

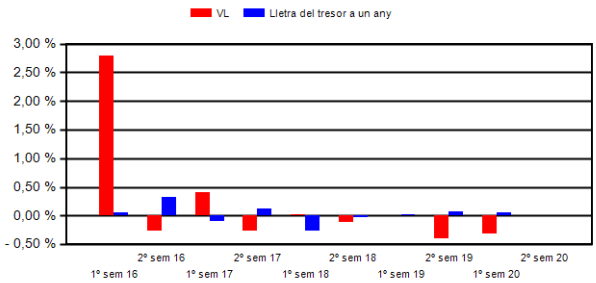


CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI CLASE EXTRA



Rendibilitat semestral dels últims 5 años





2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari	0	0	0,00
Monetari curt termini	0	0	0,00
Renda fixa euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renda fixa internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renda fixa mixta euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renda fixa mixta internacional	43.037	501	-2,24
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renda variable euro	282.706	40.068	-24,80
Renda variable internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de gestió passiva (I)	3.694.603	130.662	-2,18
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.733.286	287.209	-2,84
Global	5.497.129	160.958	-5,55
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.830.876	101.087	-0,07
Renda fixa euro curt termini	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que replica un índex	315.081	5.345	-18,84
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	**45.472.546**	**3.868.267**	**-3,52**

*Mitjanes.
(I): inclou IIC que reprodueixen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Fi període actual		Fi període anterior	
Distribució del patrimoni	**Import**	**% sobre patrimoni**	**Import**	**% sobre patrimoni**
(+) INVERSIONS FINANCERES	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
* Interessos cartera inversió	-335	-4,46	-226	-2,84
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	232	3,09	89	1,12
(+/-) RESTA	-6	-0,09	-7	-0,09
TOTAL PATRIMONI	**7.495**	**100,00**	**7.956**	**100,00**

Notes:
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	**Variació del període anterior**	**Variació acumulada anual**	**Variació respecto fi període anterior**
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	**7.956**	**8.550**	**7.956**	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-5,59	-6,66	-5,59	-22,83
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,44	-0,49	-0,44	-54,94
(+) Rendiments de gestió	-0,19	-0,18	-0,19	-2,48
+ Interessos	0,89	0,88	0,89	-7,34
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,08	-1,06	-1,08	-6,50
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	7,85
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,26	-0,33	-0,26	-26,98
- Comissió de gestió	-0,17	-0,26	-0,17	-38,06
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,03	-0,02	-26,02
- Despeses per serveis exteriors	-0,05	-0,04	-0,05	9,37
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	0,00	-0,01	214,04
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingressos	0,01	0,02	0,01	-25,48
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,01	0,02	0,01	-25,48
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	**7.495**	**7.956**	**7.495**	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

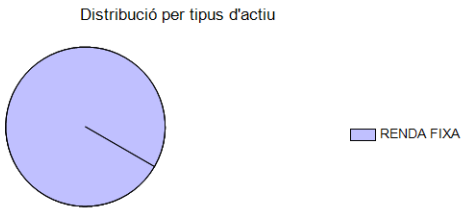
3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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 deute públic cotitzat menys d'1 any		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**
TOTAL RENDA FIXA		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**7.605**	**101,46**	**8.100**	**101,81**

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL DRETS	**0**	
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	**0**	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 67,86 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

L'exercici 2020 va començar amb el vent a favor de l'acord comercial entre els Estats Units i la Xina, el suport de la política monetària dels bancs centrals i una millora de les dades econòmiques que ha frenat la desacceleració econòmica global que s'arrossegava des del 2018. Tot i això, durant la segona meitat del febrer la Covid-19 va adquirir una dimensió global. Per solucionar la urgència sanitària, s'han pres mesures contundents que han provocat una paralització econòmica i una recessió global no vista des de la Segona Guerra Mundial i, sens dubte, la més sincronitzada entre les àrees geogràfiques. S'han publicat les dades del primer trimestre, amb caigudes de -1,3% als EUA o de -3,2% a la Unió Europea.

La reacció de les autoritats monetàries i governamentals ha estat contundent. El Banc Central Europeu ha anunciat mesures d'expansió quantitativa específiques per combatre els efectes de la pandèmia sobre el mercat. En el programa de compra d'emergència pandèmica (PEPP) acumula 1.350 milions d'euros per facilitar la circulació del diner en el mercat de capitals. Per afavorir el crèdit s'ha anunciat un nou TLTRO (targeted longer-term refinancing operations), amb l'objectiu de facilitar l'accés a la liquiditat als sectors de l'economia més afectats pel virus. D'altra banda, la Fed ha abaixat els tipus d'interès fins prop de 0% i ha establert programes específics per facilitar el crèdit i el finançament de les empreses i famílies. Els governs han implementat mesures fiscals amb diversos enfocaments i abastos. A Europa la Comissió Europea va proposar al maig un ambiciós pla de 750.000 milions d'euros palanquejats contra el suport del pressupost europeu i que, en principi, tindrà un component principal de préstecs i un altre de més petit de subsidis, per combatre els efectes del virus.

A més del singular episodi de la Covid-19, hi ha hagut altres esdeveniments geopolítics, com ara la crisi energètica que ha enfonsat els preus del cru, la manca de concreció del Brexit, la tensió entre els EUA i l'Iran, l'inici del procés electoral americà i la tensió comercial entre els EUA i els seus socis comercials. Sens dubte, en un entorn de normalitat, sense l'impacte del coronavirus, haurien tingut un impacte més gran en els mercats financers que no el que han tingut.

Els mercats, gràcies a la decidida acció fiscal, la contundent ampliació dels balanços dels bancs centrals, per mitjà de les mesures de política monetària, l'estructura de mercat i la recuperació gradual dels indicadors d'activitat, han provocat una pujada generalitzada dels actius de risc durant el segon trimestre.

La renda fixa sobirana de més qualitat ha servit com a actiu refugi en la crisi, i han caigut les rendibilitats tant als EUA com en el tipus base europeu, el bo alemany. D'altra banda, els contagis han impactat especialment en el risc perifèric, sobretot en les economies amb equilibris pressupostaris més fràgils, que ha remès parcialment davant l'anunci del fons de recuperació. La prima de risc espanyola, que a l'abril va arribar a un màxim de 153 punts bàsics, ha tancat el semestre en 92. Els principals índexs sobirans han acabat el semestre en positiu.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Les inversions que s'han fet han anat encaminades a complir l'objectiu de rendibilitat no garantit del fons. La Covid-19 no ha impactat en la gestió d'aquest fons i no s'han pres decisions per aquest motiu.

c) Índex de referència.

N/A

d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

Durant el període el patrimoni del fons ha variat -4,83% en la classe Estándar i -9,35% en la classe Extra, i el nombre de partícips ha variat -6,09% en la classe Estándar i -10,00% en la classe Extra. Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,28% i 0,13% en les classes Estándar i Extra. La rendibilitat del fons ha estat -0,46% i -0,32% en les classes Estándar i Extra.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, -2,18%, i inferior a la lletra del tresor.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

La cartera està constituïda per deute públic espanyol amb durada pròxima al venciment de l'objectiu de rendibilitat. Les inversions que s'han fet tenen com a finalitat adequar la cartera als moviments de sortida de partícips en el període, durant el qual s'han fet vendes de deute públic amb venciment el 30 d'abril del 2021. En el període no s'han pres decisions d'inversió motivades per l'impacte de la Covid-19.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

N/A

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,08%. Com que aquest fons pot invertir un tant per cent de 100% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, té un risc de crèdit molt elevat.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Si el partícip reemborsa en una data que no sigui la del venciment pot tenir pèrdues. Amb independència de l'evolució del valor liquidatiu durant el període, s'espera que en el venciment s'arribarà a l'objectiu establert.

La rendibilitat acumulada del fons en la data d'aquest informe des de l'inici de l'objectiu de rendibilitat no garantit és 13,43% (Estándar) i 15,12% (Extra), superior a la rendibilitat objectiu no garantida en el venciment, que és 12,373% (Estándar) i 14,387% (Extra). Arran de canvis en les condicions de mercat, la rendibilitat acumulada del fons es podria tornar a situar per sota de la rendibilitat objectiu. És recomanable que en el cas de voler reemborsar s'obtingui informació actualitzada sobre aquest tema.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat de la classe Estándar ha estat 0,62%, i de la classe extra 0,63%, totes dues superiors a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El segon semestre estarà sensiblement marcat pels possibles rebrots del virus i la capacitat per controlar-lo mitjançant confinaments selectius a fi d'evitar un nou tancament global de l'economia. En el nostre escenari central es manté el suport dels bancs centrals i de les mesures governamentals. L'activitat continuarà emetent senyals de recuperació. Les eleccions als EUA i la tensió amb la Xina seran un altre focus de volatilitat per als mercats.

En aquest context, les actuacions d'inversió del fons se centraran en una gestió eficient per atendre els possibles reemborsaments a fi d'assolir l'objectiu de rendibilitat no garantit.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable