

DP SELECCION FI

Nº Registro CNMV: 2996

Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2021

| | | | |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gestora | WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT | Depositario | BNP P.SECURITIES SERVICES |
| Grupo Gestora | ANDBANK ESPAÑA | Grupo Depositario | BNP PARIBAS SA |
| Auditor | PricewaterhouseCoopers Auditores S.L. | Rating depositario | A+ (FITCH) |

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.andbank.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo electrónico dpg@andbank.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/08/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

DP FONSELECCION es un Fondo de Inversión Global con vocación de invertir su cartera en valores de renta fija y variable de la máxima solvencia. La composición porcentual entre valores de renta fija y renta variable se irá acoplando al momento del ciclo financiero y mediante una adecuada ponderación y selección de los mismos, se tratará de obtener una composición de cartera final con un riesgo acorde con la política del fondo. El Fondo toma como referencia una combinación de los Índices DJ Eurostoxx 50 Return Index Eur, SP 500 Total Return Index y el índice iBoxx Euro Eurozone Sovereigns 1-3 Total Return.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye Dividendos |
|-------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------------|-----------------------|
| | Período Actual | Período Anterior | Período Actual | Período Anterior | | Período Actual | Período Anterior | | |
| DP SELECCION FI CLASE A | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10.000.000,00 Euros | NO |
| DP SELECCION FI CLASE B | 849.171,93 | 847.917,78 | 105 | 64 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| | | | | | | | | |

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

A) Individual DP SELECCION FI CLASE B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|-------|-------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | -1,44 | -0,35 | -0,42 | -0,68 | 0,30 | -2,60 | 6,56 | -5,88 | -0,04 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,01 | 15/09/2021 | -0,09 | 10/02/2021 | -3,51 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,02 | 19/08/2021 | 0,02 | 19/08/2021 | 1,62 | 24/03/2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

| | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,17 | 0,06 | 0,18 | 0,17 | 1,78 | 7,08 | 2,44 | 3,32 | 1,66 |
| Ibex-35 | 15,63 | 16,21 | 13,76 | 17,00 | 25,95 | 34,23 | 12,44 | 13,61 | 26,15 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,18 | 0,20 | 0,15 | 0,20 | 0,17 | 0,47 | 0,54 | 0,39 | 0,70 |
| EUROSTOXX50,S&P500 TOT RETURN, IBOXX EUR 1-3 | 2,94 | 3,08 | 2,63 | 3,11 | 6,36 | 8,13 | 3,00 | 3,32 | 4,29 |
| VaR histórico(iii) | | | 2,88 | 2,90 | 2,93 | 2,93 | 1,81 | 1,63 | 1,53 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,65 | 0,24 | 0,10 | 0,67 | 0,26 | 0,88 | 0,87 | 0,89 | 1,21 |

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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 trimestral media** |
|--|--|-------------------|---------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 192.143 | 1.293 | 0,09 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 10.177 | 171 | 0,03 |
| Renta Variable Euro | 4.443 | 102 | 0,90 |
| Renta Variable Internacional | 56.585 | 884 | 0,18 |
| IIC de gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 26.074 | 293 | 0,41 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 289.421 | 2.743 | 0,15 |

* Medias.

(1): 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 período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | | 0,00 | | 0,00 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.024 | 89,49 | 3.027 | 89,40 |
| (+/-) RESTO | 355 | 10,51 | 359 | 10,60 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.379 | 100,00 | 3.386 | 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

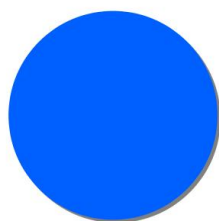
| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 3.385 | 396 | 444 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 0,15 | 132,29 | 144,97 | -99,82 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -0,35 | -0,21 | -0,98 | 144,97 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,11 | -0,13 | -0,34 | 40,53 |
| + Intereses | -0,14 | -0,13 | -0,39 | 73,11 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,00 | 0,05 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas 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 | -0,24 | -0,09 | -0,65 | 250,22 |
| - Comisión de gestión | -0,17 | -0,01 | -0,34 | 1.905,45 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,04 | 55,41 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,05 | -0,18 | 4,72 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,09 | -0,25 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.378 | 3.385 | 3.378 | |

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

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



| | |
|----------|---------|
| LIQUIDEZ | 100,0 % |
| Total | 100,0 % |

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

c. El día 21 de julio de 2021 se ha realizado un reembolso por parte de un accionista que ha implicado una reducción del 46,92% del patrimonio.

j. El día 8 de agosto se ha modificado de oficio el folleto de la IIC al inscribir el cambio en la delegación de la función de gestión de riesgos que ha pasado a ser asumida por Andbank Wealth Management SGIIC S.A.U.

j. El día 13 de septiembre se ha modificado el folleto de la IIC al inscribir el cambio en la denominación del fondo que ha pasado a ser DP SELECCIÓN F.I.

j. El día 8 de octubre se ha creado una clase nueva.

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 LMV). | | 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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

- a. Existe un partícipe significativo que posee el 88,53% del patrimonio del fondo.
- b. El día 13 de septiembre se ha inscrito el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser DP SELECCION FI.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Por el lado de las políticas monetarias, en EE.UU., la Reserva Federal anunció que pronto (probablemente en noviembre) comenzaría a reducir el ritmo de sus compras de activos, que finalizarán a mediados del próximo año. La Fed también dio a conocer sus proyecciones sobre los tipos de interés para los próximos años, con la expectativa central de que los tipos de interés estadounidenses aumenten hasta el 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue más rápido de lo que el mercado había previsto, lo que provocó una subida de los rendimientos del Tesoro en los días posteriores a la reunión de septiembre de la Reserva Federal, invirtiendo el descenso de los rendimientos de principios del trimestre.

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra dio un giro similar, sugiriendo que podría subir los tipos de interés antes de finales de año. Los rendimientos de la deuda pública británica subieron con fuerza, invirtiendo la tendencia alcista de principios del trimestre. Por último, el Banco Central Europeo anunció una reducción del ritmo de sus compras de activos, pero, a diferencia de la Reserva Federal, hizo hincapié en que no se trataba del inicio de un proceso de reducción de las compras a cero. A medida que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra se encaminan hacia la subida de los tipos de interés, el BCE parece quedarse atrás. En este contexto,

y tras la reunión de la FED, las TIRes se volvieron a disparar, apuntando a un tapering para noviembre, y a la vista de los pasos, encaminados a la salida gradual de los estímulos monetarios, desde otros bancos centrales.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año, hemos mantenido en liquidez el patrimonio en cartera a la espera de nuevos participes.

c) Índice de referencia.

El Fondo toma como referencia por la parte invertida en renta variable una combinación de los índices Eurostoxx 50 Return Index EUR (15%) y S&P 500 Total Return Index (10%), y por la parte invertida en renta fija el índice IBoxx Euro Eurozone Sovereigns 1-3 Total Return (75%).

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

Al cierre del tercer trimestre de 2021 el patrimonio del fondo ascendía a 3.378 miles de euros, representado por 849.171,93 acciones con un valor liquidativo de 3,9785 euros en manos de 105 accionistas.

Comparativamente con el final del periodo anterior el número de accionistas se incrementa hasta 105.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue del -0,35%. La rentabilidad en el año es del -1,44%.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este trimestre esto ha representado un coste del -0,61% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente. La liquidez en Dólares tiene una remuneración de los tipos de la FED (FED Funds) -100 puntos básicos con un mínimo de 0%.

La contribución de rentabilidad por tipo de activo hasta el tercer trimestre del año se divide: -1.44% otros.

El total de gastos en el tercer trimestre del año supone el 0,24% sobre el patrimonio medio. Un 0% viene de gastos indirectos y un 0,24% proviene de gasto directos. En el año supone un 0.65%

La volatilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la combinación de los índices de referencia. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El 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 índice de rotación de la cartera ha sido de 0 veces, se mantiene con respecto a periodos anteriores.

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

El rendimiento del fondo no es comparable al resto de fondos al no tener el mismo perfil.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo no hemos realizado operaciones.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el periodo de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

A 30 de septiembre hay un exceso de concentración en efectivo en la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Actualmente las posiciones del fondo se encuentran en liquidez, por lo que el riesgo asumido es muy bajo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el tercer trimestre del año, la recuperación económica ha empezado a mostrarse en los datos publicados de las principales economías. El foco del mercado se sitúa en los datos de inflación publicados por US, así como la actuación de los bancos centrales. La inflación de USA se ha situado por encima del 4.5%, la incertidumbre actual se traslada sobre la duración de dicho repunte inflacionario. Los bancos centrales comunican que se trata de una inflación transitoria y no es necesario actuar en materia de tipos de interés. Gracias a ello, los tipos de interés se han relajado. La estrategia del fondo se basa en el equilibrio entre activos con una mayor exposición al ciclo económico, ante la recuperación que muestran los últimos datos macro económicos, así como activos que se benefician de una política monetaria expansiva. Serán los bancos centrales los que marquen la guía en materia de tipos de interés, y en base a ello, tomaremos la decisión de incrementar aquellos activos que se benefician de un entorno de recuperación económica, crecimiento e inflación.

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.