

**SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, FI**

**El valor del patrimonio en un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a las fluctuaciones de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas.**

El documento con los datos fundamentales para el inversor, o en su caso, el folleto simplificado debe ser entregado, previa la celebración del contrato, con el último informe semestral publicado. El folleto contiene el Reglamento de Gestión. Todos estos documentos, con los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV. Para aclaraciones adicionales dirijase a dichas entidades.

**Advertencias efectuadas por la CNMV para facilitar la comprensión del folleto:** A pesar de existir una garantía, existen cláusulas que condicionan su efectividad consultables en el apartado "garantía de rentabilidad" del folleto. En concreto, la garantía podría no cubrir el riesgo de crédito de determinados activos en caso de modificación normativa que los afectara. EL FONDO PUEDE INVERTIR UN 20% EN ACTIVOS DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

**DATOS GENERALES DEL FONDO****Fecha de constitución Fondo:** 15/04/2014**Fecha registro en la CNMV:** 30/05/2014**Gestora:** SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.**Grupo Gestora:** BCO. SABADELL**Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.**Grupo Depositario:** BCO. SABADELL**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**POLÍTICA DE INVERSIÓN****Perfil de riesgo del fondo y del inversor:** 2, en una escala del 1 al 7.**Categoría:** Fondo de Inversión. DE GARANTIA PARCIAL.**El objetivo garantizado sólo se obtendrá en el caso de mantener la inversión hasta la fecha de vencimiento de la garantía****Plazo indicativo de la inversión:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años y 7 meses, por vencer la garantía el 2/05/2022.**Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:**

Banco de Sabadell, SA garantiza al Fondo el 2/5/22:

- El 100% del valor liquidativo (VL) del 28/9/17 más el 60% de la variación positiva punto a punto del EURO STOXX 50 (Eur Price) si su valor final es superior al inicial, con un límite de revalorización máx. del +24% o,

- El 100% del VL del 28/9/17 disminuido por la variación negativa punto a punto del índice, si su valor final es inferior al inicial, con un límite de pérdida máxima del -10%.

Valor final índice: media aritmética de los valores de cierre de 30/3/22, 6/4/22, 13/4/22 y 20/4/22.

Valor inicial: Máx. valor de cierre entre 29/9/17 y 27/10/17 ambos inclusive.

TAE garantizada para participaciones suscritas el 28/9/17 y mantenidas el 2/5/22: mín. -2,27% y máx. +4,79%.

La rentabilidad bruta estimada de la cartera inicial de renta fija y liquidez será al vencimiento de la garantía de 1,03% y permitiría, de no materializarse otros riesgos, alcanzar la parte fija del objetivo rentabilidad (90% del valor liquidativo inicial) y satisfacer las comisiones y gastos estimados del periodo del 2,98%. El Fondo invertirá al inicio un 7,84% del patrimonio en dos opciones OTC para conseguir la parte variable del objetivo.

Hasta el 28/9/17 y desde el 3/5/22 invertirá en instrumentos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. Entre esas fechas invertirá en renta fija pública o privada, depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados.

El Fondo no se sujeta a los límites de la Directiva 2009/65/CE (UCITS).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. En relación con estas inversiones, el Fondo no cumple con los requisitos generales de diversificación.

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, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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.

Con el objetivo de poder alcanzar la rentabilidad garantizada, no se valorarán los instrumentos financieros derivados que se utilicen hasta el 28 de septiembre de 2017, inclusive, por lo que, cuando estos se valoren, podrán producirse oscilaciones apreciables en el valor liquidativo de la participación, que no afectarán al objetivo de rentabilidad garantizado.

**Advertencias sobre los riesgos relevantes de las inversiones:**

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de tipo de interés, de crédito, así como de liquidez. En el cálculo del indicador de riesgo solo se ha considerado el riesgo del resultado de la estrategia para una inversión mantenida hasta vencimiento. De haberse tenido en cuenta los riesgos de la cartera el indicador sería 4. Si se materializaran los mismos el participante podría incurrir en pérdidas.

**Información complementaria sobre las inversiones:**

Cualquier reembolso o traspaso de participaciones efectuado antes del 2 de mayo de 2022 supondrá que el valor de la inversión inicial no quedará garantizado por la parte reembolsada o traspasada y que se aplicará el valor liquidativo de la fecha de solicitud y, en su caso, la comisión de reembolso.

El grado máximo de exposición al riesgo mercado a través de instrumentos derivados es el importe del patrimonio neto.

La TAE final dependerá del valor liquidativo de la fecha de suscripción.

Hasta el 28/09/2017 y a partir del 03/05/2022, ambos inclusive, se invertirá en repos de deuda pública con vencimientos inferiores a 1 mes de calidad crediticia mínima media (mínimo BBB-), depósitos y liquidez. Entre esas fechas se invertirá en renta fija pública, que incluirá agencias estatales o emisiones avaladas por un Estado miembro de la OCDE o bonos ligados a inflación de la Eurozona con vencimiento próximo al objetivo de rentabilidad garantizado, o renta fija privada, incluidas cédulas hipotecarias y excluidas titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, siempre en euros. Se podrán contratar swaps para intercambiar cupones variables (ligados a inflación) por cupones fijos (duración global máxima: 4,6 años). Al menos un 80% de la cartera tendrá calidad

crediticia media, es decir, calificación de solvencia apta para la inversión institucional (igual o superior a BBB-) en el momento de la compra. Hasta un 20% se invertirá en activos sin rating mínimo.

Los ratings y los límites de la calidad crediticia siempre se refieren al momento de la compra. El seguimiento del nivel de riesgo de crédito acumulado en la cartera se realizará de forma agregada según los criterios de una agencia de rating de reconocido prestigio. Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. En cualquier caso, la Sociedad Gestora no invertirá en aquellas emisiones que, a su juicio, tengan una calidad crediticia inferior a la anteriormente indicada. En caso de bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas se podrán mantener en cartera.

La cartera de deuda pública que se ha comprado a plazo está emitida por el Reino de España y tendrá inicialmente una duración financiera global de 4,6 años aproximadamente. No obstante, dicha duración se irá reduciendo a medida que se acerque el vencimiento de la garantía. Las inversiones serán en euros y negociadas en mercados europeos además de otros donde se negocien activos en euros.

Está previsto que los ingresos esperados de las inversiones en deuda pública (89,57% sobre el patrimonio a 28 de septiembre de 2017) y tesorería (2,59% sobre el patrimonio a 28 de septiembre de 2017), acumulados durante el periodo comprendido entre el 28 de septiembre de 2017 y el 2 de mayo de 2022, permitan cubrir a vencimiento el 90% del valor liquidativo de la participación a fecha 28 de septiembre de 2017, así como sufragar las comisiones de gestión y depositaria y todos los demás gastos necesarios para el normal desarrollo de las operaciones del Fondo que, desde el día 28 de septiembre de 2017 hasta el 2 de mayo de 2022, se estima sean de aproximadamente el 2,98% del patrimonio del Fondo a 28 de septiembre de 2017.

El Fondo podrá usar técnicas de gestión eficiente de su cartera, en concreto, adquisición temporal de activos (principalmente, deuda pública española y, en su caso, cualquier activo de renta fija adecuado a la política del Fondo) que habitualmente se contratarán con el depositario, y de manera puntual con otras entidades. Dado que se pretende colateralizar la adquisición temporal de activos por el importe total, el riesgo de contraparte para esta operativa estará mitigado. El plazo máximo de estas operaciones será de hasta 180 días durante el periodo comprendido entre el 29 de septiembre de 2017 y el 2 de mayo de 2022, y tras el 2 de mayo de 2022, de hasta 1 mes. En cualquier caso, estas operaciones se ajustarán a los límites de riesgo de contraparte y diversificación establecidos en la normativa. El Fondo podría soportar costes derivados de esta operativa, de acuerdo con las condiciones y comisiones de liquidación que en cada momento tuvieran establecidas con su entidad depositaria, y las condiciones que aplicase una tercera entidad, si esta operación se realizase con una entidad distinta del depositario. Dichos costes podrían ser abonados a entidades del grupo de la Gestora. El uso de estas técnicas, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. La operativa con la finalidad de gestionar más eficientemente la cartera es económicamente adecuada para el Fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

El coste estimado de las opciones OTC será del 7,84% sobre el patrimonio del Fondo a 28 de septiembre de 2017. El valor a vencimiento de dichas opciones dependerá de la evolución del índice Euro STOXX 50 y permitirá obtener a vencimiento, el 2 de mayo de 2022, el objetivo de rentabilidad garantizado ligado a la evolución del índice. Si el mercado evolucionara desfavorablemente la opción podría expirar sin valor. En cualquier caso, al vencimiento el garante aportaría al Fondo el importe necesario para alcanzar el objetivo de rentabilidad garantizado.

Las contrapartes emisoras de las opciones no negociadas en mercados organizados de instrumentos derivados ("opción singular y OTC") no pertenecen al grupo de la entidad garante, ni tampoco pertenecen al mismo grupo económico del Agente de Cálculo. Las contrapartes de los instrumentos financieros derivados OTC serán todas ellas entidades financieras domiciliadas en un Estado miembro de la OCDE, sujetas a supervisión prudencial, dedicadas de forma habitual y profesional a la realización de operaciones de este tipo y con solvencia suficiente a juicio de la Sociedad Gestora. Ninguna de ellas asumirá discrecionalidad de algún tipo sobre la composición o la gestión de la cartera de inversión del Fondo o sobre el subyacente de los instrumentos financieros derivados y ni se requerirá en modo alguno su aprobación en relación con alguna operación de la cartera de inversión del Fondo.

El riesgo de contraparte derivado de la operativa con instrumentos derivados OTC o por la utilización de técnicas de gestión eficiente de la cartera podrá mitigarse (total o parcialmente) mediante la aportación de activos por el valor de dicho riesgo, pudiendo materializarse dichas garantías en efectivo o bonos (principalmente deuda emitida/avalada por estados UE u OCDE). Si las garantías aportadas son bonos, para determinar el margen de garantía se atenderá a sus características (plazo de vencimiento y emisor) y si se materializan en efectivo, éste se mantendrá en liquidez.

Las operaciones en instrumentos financieros derivados cumplirán los límites, requisitos y porcentajes establecidos en la normativa legal vigente. El Fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados.

Los depósitos en los que invierta el Fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año y se efectuarán en entidades de crédito que tengan su sede en un estado de la Unión Europea o en cualquier estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. A los depósitos en los que se invertirá hasta el 28 de septiembre de 2017 y a partir del 3 de mayo de 2022, ambos inclusive, no se les exigirán ninguna calidad crediticia. Los instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado o sistema de negociación que tenga un funcionamiento regular o características similares a los mercados oficiales españoles, serán líquidos y tendrán un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento.

El Fondo podrá invertir en IIC aptas incluso del grupo de la Gestora máximo un 10% sobre el patrimonio. Las IIC en las que invierta el Fondo podrán ser armonizadas o no, siempre que estas últimas estén sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas. En cualquier caso, las IIC en las que invertirá el Fondo tendrán un objetivo de inversión congruente con la política de inversiones del Fondo.

A través del informe periódico se dará publicidad de la estructura total de la cartera, así como de las compras y ventas habidas durante el periodo. Asimismo, las magnitudes, finalidades y resultados obtenidos pueden consultarse en los informes periódicos inscritos en el Registro de la CNMV y disponibles en el domicilio de la Sociedad Gestora.

Una vez llegada la fecha de vencimiento de la garantía, se comunicará a los partícipes el resultado de dicha garantía, así como las nuevas condiciones que en su caso se establezcan para el Fondo. Asimismo, a partir de dicha fecha, las inversiones seguirán criterios conservadores y prudentes con el objetivo de preservar y estabilizar el valor liquidativo del Fondo.

El fondo invierte en otras Instituciones de Inversión Colectiva, no obstante no podrá invertir más de un 10% del patrimonio en las mismas. Se permitirán situaciones transitorias de menos riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

#### **Detalle de los riesgos inherentes a las inversiones:**

**Riesgo de crédito:** La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las

agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la ausencia de un elevado riesgo de crédito.

**Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

- Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

**Riesgo de liquidez:** La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Además el Fondo podrá presentar el riesgo de contraparte, cuando el valor liquidativo esté garantizado o dependa de uno o más contratos con una contraparte, ya que existe el riesgo de que ésta incumpla con sus obligaciones de pago.

Al darse la doble circunstancia de ser Banco de Sabadell, S.A. entidad garante y emisor de determinados activos en la cartera de contado del Fondo (en concreto, en torno al 2,50% correspondiente a la liquidez inicial del Fondo, pudiendo llegar a un máximo del 20% del patrimonio), esta situación conlleva un riesgo adicional dado que, si no se alcanza el valor liquidativo garantizado por una situación de insolvencia de la entidad garante, tampoco podría hacer frente al pago de la garantía. Por las operaciones con instrumentos financieros derivados contratadas con Banco de Sabadell, S.A. o con cualquier entidad de su grupo, se dispondrán de garantías y/o colaterales necesarios para anular dicho riesgo. En cualquier caso, el porcentaje máximo de exposición de riesgo en el garante o en cualquier entidad perteneciente a su grupo económico no superará el 35%.

#### **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:**

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

**La composición de la cartera puede consultarse en los informes periódicos.**

#### **GARANTIA DE RENTABILIDAD**

Se ha otorgado una garantía de rentabilidad.

**Objeto:** BANCO DE SABADELL, S.A. abonará al Fondo, si procede, la cantidad necesaria para que el valor liquidativo a fecha de vencimiento de la garantía, el 2/05/2022, alcance el valor final garantizado definido en este epígrafe.

La vocación inversora del Fondo viene determinada por la consecución del siguiente objetivo de rentabilidad garantizado al Fondo por Banco de Sabadell, S.A.: que el valor liquidativo de la participación el día de vencimiento de la garantía, el 2/05/2022, sea igual al valor final garantizado. El valor final garantizado en la fecha de vencimiento de la garantía será el equivalente a:

- El 100% del valor liquidativo del 28/09/2017 más el 60% de la variación positiva punto a punto del índice EURO STOXX 50 (Eur Price) si su valor final es igual o superior a su valor inicial, con un límite de revalorización máxima del Fondo del +24% o,
- El 100% del valor liquidativo del 28/09/2017 disminuido por la variación negativa punto a punto del índice, si su valor final es inferior a su valor inicial, con un límite de pérdida máxima del -10%.

El cálculo del valor final garantizado el 2 de mayo de 2022 se realizará de acuerdo a las siguientes fórmulas:

$$1) \quad \text{Si } ((I_f\text{-STOXX} - I_i\text{-STOXX}) / I_i\text{-STOXX}) \geq 0,$$

$$\text{VFG} = 100\% \times VI + VI \times \min [24\%; \max(0\%; 60\% \times (I_f\text{-STOXX} - I_i\text{-STOXX}) / I_i\text{-STOXX})]$$

$$2) \quad \text{Si } ((I_f\text{-STOXX} - I_i\text{-STOXX}) / I_i\text{-STOXX}) < 0,$$

$$\text{VFG} = 100\% \times VI + VI \times \max [-10\%; (I_f\text{-STOXX} - I_i\text{-STOXX}) / I_i\text{-STOXX}]$$

Siendo:

VFG: Valor liquidativo final garantizado a fecha de vencimiento de la garantía 2 de mayo de 2022.

VI: Valor liquidativo de la participación del Fondo el 28 de septiembre de 2017.

I<sub>i</sub>-STOXX: Máximo valor de cierre del índice EURO STOXX (Eur Price) entre el 29 de septiembre de 2017 y el 27 de octubre de 2017, ambos incluidos.

I<sub>f</sub>-STOXX: Promedio de los valores de cierre del índice EURO STOXX (Eur Price) los días 30 de marzo de 2022, 6 de abril de 2022, 13 de abril de 2022 y 20 de abril de 2022.

Si alguna de las fechas de observación para el cálculo del índice final resultara inhábil, se tomará como referencia de valor de cierre el día inmediatamente siguiente que resulte hábil. Por día hábil se entenderá cualquier día en el que el sponsor publique el nivel de cierre del índice. A efectos de obtención del Índice Inicial (I<sub>i</sub>-STOXX), si cualquiera de las fechas de observación mencionadas resultara inhábil, no será tomada en consideración.

En caso de reembolso o traspaso de participaciones, entre el 29/09/2017 y el 2/05/2022, el valor final garantizado se verá minorado a prorrata del número de participaciones reembolsadas o traspasadas en ese período respecto del saldo de participaciones vivas a fecha 28/09/2017 y se aplicará, en su caso, la comisión de reembolso.

La evolución del índice de referencia durante los días que transcurran entre el 20/04/2022, última fecha de observación del índice, y el 2/05/2022, fecha de vencimiento de la garantía, no afectará al valor final garantizado. En ningún caso se tomará una observación posterior al 27/04/2022; si no fuera posible tomar una observación anterior a dicha fecha, el Agente de Cálculo será el que determine el valor final del índice.

EURO STOXX 50® es un índice formado por los 50 valores de mayor capitalización y liquidez listados en las Bolsas de los países de la Zona Euro. La Entidad STOXX Limited lo calcula, publica y difunde a través de distintos medios de difusión (Reuter, Bloomberg, Internet, etc). El EURO STOXX 50® está reconocido como el índice de "blue-chips" más representativo de los países de la Zona Euro.

**Entidad Garante:** BANCO DE SABADELL, S.A.. Solvencia de la Entidad Garante: Está calificada según Standard&Poor'''s con los siguientes ratings: a corto plazo B y a largo plazo BB+; según Moody'''s: a corto plazo P-3 y a largo plazo Baa3, por lo que manifiesta solvencia suficiente para cubrir la garantía que se describe.

El rating de la entidad garante está referido a la fecha de inscripción en CNMV del objetivo de rentabilidad garantizado a vencimiento. No obstante, con posterioridad y de forma sobrevenida, el garante podría sufrir una modificación en su calificación crediticia, lo que se comunicará como hecho relevante.

**Beneficiarios:** El Fondo

**Condicionamientos de su efectividad:** La efectividad de esta Garantía se condiciona a que no se produzca modificación normativa que afecte:

- A las condiciones de tipos de interés o plazo o valor al vencimiento de los activos e instrumentos financieros que integren el patrimonio del Fondo;

- A las normas actualmente vigentes sobre el cálculo del valor liquidativo del Fondo y

- Al régimen fiscal del Fondo o de los activos e instrumentos financieros que componen su patrimonio.

En cualquiera de tales supuestos, se mantendrá la validez y efectividad de la Garantía aunque se ajustará su cuantía en la misma medida en que se reduzca la rentabilidad acumulada o el valor liquidativo de las participaciones suscritas.

**Forma y plazo de pago:** BANCO DE SABADELL, S.A. deberá abonar al Fondo la cantidad necesaria para que el valor liquidativo el día 2 de mayo de 2022 sea igual al valor liquidativo garantizado tal y como se ha definido anteriormente. El abono de la diferencia indicada anteriormente se realizará el día 2 de mayo de 2022. En caso de que se den las circunstancias que activan la garantía el pago se efectuará automáticamente sin necesidad de requerimiento previo, mediante abono de efectivo en la cuenta corriente que mantiene el Fondo en la Entidad Depositaria.

**Agente de Cálculo:** El agente de cálculo es INTERMONEY VALORA CONSULTING, S.A. con domicilio social en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3ª y actúa como experto independiente a efectos de:

a) Cálculo del valor de la variación del índice de referencia, o de cualquier otro índice sucesor al objeto de determinar la rentabilidad variable garantizada.

b) Gestionar el cálculo del valor del índice de referencia en los supuestos de interrupción, discontinuidad o modificación del mismo.

c) Calcular el importe a abonar al Fondo, en su caso, por la entidad garante en concepto de garantía.

Sus cálculos y determinaciones serán vinculantes para la Sociedad Gestora, los partícipes y el garante. El contrato formalizado entre la gestora, el garante y el agente de cálculo puede ser consultado en el domicilio de la Sociedad Gestora.

## INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO

**Frecuencia de cálculo del valor liquidativo:** Diaria.

**Valor liquidativo aplicable:** El del mismo día de la fecha de solicitud.

**Lugar de publicación del valor liquidativo:** [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

**Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso:** Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 17:30 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes, excepto festivos de ámbito nacional. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

La Sociedad Gestora exigirá un preaviso de hasta 10 días para reembolsos superiores a 300.000,00 euros. Asimismo, cuando la suma total de lo reembolsado a un mismo partícipe, dentro de un periodo de 10 días sea igual o superior a 300.000,00 euros la Gestora exigirá para las nuevas peticiones de reembolso, que se realicen en los diez días siguientes al último reembolso solicitado cualquiera que sea su importe, un preaviso de 10 días. Para determinar el cómputo de las cifras previstas en este párrafo se tendrán en cuenta el total de los reembolsos ordenados por un mismo apoderado. Las solicitudes de reembolso de cualquier partícipe se liquidarán como cualquier otra solicitud del día, si hay liquidez, y para el caso de que no existiera liquidez suficiente para atender el reembolso, se generará la liquidez necesaria, sin esperar a que venza el plazo máximo de 10 días. En tal caso, el valor liquidativo aplicable a estos reembolsos será el que corresponda a las operaciones del día en que se hayan contabilizado los resultados de las ventas de activos necesarias para que el Fondo obtenga la liquidez para hacer frente a su pago.

El pago del reembolso de las participaciones se hará por el Depositario en el plazo máximo de tres días hábiles desde la fecha del valor liquidativo aplicable a la solicitud. Excepcionalmente, este plazo podrá ampliarse a cinco días hábiles cuando las especialidades de las inversiones que superen el cinco por ciento del patrimonio así lo exijan.

**Otros datos de interés:** La Sociedad Gestora lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección. Dicha política, que cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web de la Sociedad Gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud. La SGIIC hará pública determinada información sobre su política remunerativa a través del informe anual, en cumplimiento del artículo 46 bis.1 de la LIIC.

En el supuesto de traspasos el partícipe deberá tener en cuenta las especialidades de su régimen respecto al de suscripciones y reembolsos.

## INFORMACIÓN COMERCIAL

**Divisa de denominación de las participaciones:** Euros.

**Inversión mínima inicial:** 30.000 euros.

**Volumen máximo de participaciones por partícipe:** Corresponderá al número de participaciones suscritas por cada partícipe hasta el 28/09/2017 o hasta que el patrimonio alcance 25 millones de euros, si esto sucede antes. Para aquellos que adquieran la condición de partícipe a partir de esa fecha el volumen máximo será 1 participación. Estos límites no serán de aplicación para la entidad depositaria, ni en supuestos de transmisión de participaciones, ni tampoco a partir del 2/05/2022.

**Principales comercializadores:** Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización. Se ofrece la posibilidad de realizar suscripciones y reembolsos de participaciones a través de Internet, Servicio electrónico y Servicio telefónico de aquellas entidades comercializadoras que lo tengan previsto, previa firma del correspondiente contrato.

## COMISIONES Y GASTOS

| Comisiones Aplicadas           | Porcentaje | Base de cálculo     | Tramos / plazos   |
|--------------------------------|------------|---------------------|---|
| <b>Gestión (anual)</b>         |            |                     |   |
| Aplicada directamente al fondo | 0,55%      | Patrimonio          | A partir del 29/09/2017, inclusive                          |
| <b>Depositario (anual)</b>     |            |                     |   |
| Aplicada directamente al fondo | 0,05%      | Patrimonio          | A partir del 29/09/2017, inclusive                          |
| Suscripción                    | 5%         | Importe suscrito    | Desde el 29/09/2017 y hasta el 01/05/2022, ambos inclusive* |
| Reembolso                      | 5%         | Importe reembolsado | Desde el 22/09/2017 y hasta el 01/05/2022, ambos inclusive* |

LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO REALIZADAS POR EL FONDO ESTÁN EXPUESTAS A UN ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DE VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR. EXISTEN PERIODOS EN LOS QUE NO SE APLICAN COMISIONES DE REEMBOLSO QUE SE PUEDEN CONSULTAR EN EL FOLLETO. SE ADVIERTE QUE LA RENTABILIDAD OBJETIVO DEL FONDO VENCE EL 2/05/2022 Y QUE TODO REEMBOLSO REALIZADO CON ANTERIORIDAD A DICHA FECHA SOPORTARÁ UNA COMISIÓN DE REEMBOLSO DEL 5%, EXCEPTO SI SE ORDENA CON CINCO DÍAS DE ANTELACIÓN AL 5/11/2020.

En particular, no se aplicará comisión de reembolso el día 5 de noviembre de 2020. En los reembolsos o traspasos realizados sin comisión de reembolso en dicha fecha, se aplicará el valor liquidativo correspondiente a ese día, sin garantizar el valor liquidativo inicial, y será necesario cumplimentar la orden con una antelación mínima de 5 días hábiles.

La Sociedad Gestora adoptará las medidas oportunas dirigidas a evitar posibles conflictos de interés entre los partícipes que suscriban o reembolsen, frente a los que permanecen en el Fondo.

\* A partir del 2/05/2022, incluido, y hasta que se establezca una nueva garantía o se modifique la política, no se aplicarán comisiones de suscripción ni de reembolso durante un mes como mínimo. Posteriormente ambas comisiones serán del 5%.

En cualquier caso, el depositario del Fondo estará exento de comisiones y descuentos de suscripción y de reembolso en todo momento.

Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo de la Sociedad Gestora, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente al Fondo y a sus partícipes no superarán el 2,25% sobre el patrimonio en el supuesto de la comisión de gestión. Se exime a este Fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de IIC del grupo.

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: intermediación, liquidación, tasas de la CNMV, auditoría y gastos financieros por préstamos o descubiertos.. Además el Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación; el informe anual del Fondo recogerá, en su caso, información cualitativa detallada para que los inversores tengan conocimiento de la existencia de costes derivados del servicio de análisis.

Los límites máximos legales de las comisiones y descuentos son los siguientes:

Comisión de gestión:

2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del fondo

18% si se calcula sobre los resultados anuales del fondo

1,35% anual sobre patrimonio más el 9% sobre los resultados anuales si se calcula sobre ambas variables

Comisión de depositario: 0,20% anual del patrimonio del fondo.

Comisiones y descuentos de suscripción y reembolso: 5% del precio de las participaciones.

## INFORMACIÓN SOBRE RENTABILIDAD Y GASTOS

Se adjunta como anexo al presente folleto la información recogida en el último informe semestral publicado del fondo sobre la evolución histórica de la rentabilidad de la participación y sobre la totalidad de los gastos expresados en términos de porcentaje sobre su patrimonio medio. Se advierte que la evolución histórica de la rentabilidad no es un indicador de resultados futuros.

## OTRA INFORMACIÓN

Este documento recoge la información necesaria para que el inversor pueda formular un juicio fundado sobre la inversión que se le propone. Léalo atentamente, y si es necesario, obtenga asesoramiento profesional. La información que contiene este folleto puede ser modificada en el futuro. Dichas modificaciones se harán públicas en la forma legalmente establecida pudiendo, en su caso, otorgar al partícipe el correspondiente derecho de separación.

La verificación positiva y el consiguiente registro del folleto por la CNMV no implicará recomendación de suscripción de las participaciones a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento alguno sobre la solvencia del fondo o la rentabilidad o calidad de las participaciones ofrecidas.

### Régimen de información periódica

La Gestora o, en su caso, la entidad comercializadora debe remitir a cada partícipe, al final del ejercicio, un estado de su posición en el Fondo. Cuando el partícipe expresamente lo solicite, dicho documento podrá serle remitido por medios telemáticos.

La Gestora o la entidad comercializadora remitirán con carácter gratuito a los partícipes los sucesivos informes anuales y semestrales, salvo que expresamente renuncien a ello, y además los informes trimestrales a aquellos partícipes que expresamente lo soliciten. Cuando así lo requiera el partícipe, dichos informes se le remitirán por medios telemáticos.

### Fiscalidad

La tributación de los rendimientos obtenidos por partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. En caso de duda, se recomienda solicitar asesoramiento profesional. Los rendimientos obtenidos por los Fondos de Inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades. Los rendimientos obtenidos por personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de participaciones tienen la consideración de ganancia patrimonial, sometida a retención del 19% o de pérdida patrimonial. Los rendimientos obtenidos por personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de participaciones se integrarán, a efectos del impuesto sobre la renta de las personas físicas, en la base liquidable del ahorro. La base liquidable del ahorro, en la parte que

no corresponda, en su caso, con el mínimo personal y familiar a que se refiere la Ley del IRPF, tributará al tipo del 19% los primeros 6.000€, del 21% desde esa cifra hasta los 50.000€ y del 23% a partir de 50.000€. Todo ello sin perjuicio del régimen fiscal previsto en la normativa vigente aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa legal.

**Cuentas anuales:** La fecha de cierre de las cuentas anuales es el 31 de diciembre del año natural.

**Otros datos de interés del fondo:** DURANTE EL PERÍODO DE COMERCIALIZACIÓN INICIAL EL FONDO TIENE PERMITIDO NO VALORAR UNA PARTE DE SUS OPERACIONES, POR LO QUE PUEDE DARSE EL CASO DE QUE EL VALOR LIQUIDATIVO DE LAS PARTICIPACIONES EXPERIMENTE UNA VARIACIÓN RELEVANTE EL PRIMER DÍA DE VALORACIÓN (29/09/2017). La operación financiera descrita, que permite obtener el objetivo de rentabilidad garantizado, no se ha pactado en un plazo superior a los 10 días hábiles previos a la fecha de inscripción del folleto que recoge dicho objetivo en los registros de la CNMV y el precio pactado no se aleja significativamente de los precios de mercado en el momento de dicha inscripción.

## INFORMACIÓN RELATIVA A LA GESTORA Y RELACIONES CON EL DEPOSITARIO

**Fecha de constitución:** 30/10/1986

**Fecha de inscripción y nº de Registro:** Inscrita con fecha 20/01/1987 y número 58 en el correspondiente registro de la CNMV.

**Domicilio social:** ISABEL COLBRAND, 22, 4ª PLANTA en MADRID, provincia de MADRID, código postal 28050

Según figura en los Registros de la CNMV, el capital suscrito asciende a 601.012,10 de euros.

Las Participaciones significativas de la sociedad gestora pueden ser consultadas en los Registros de la CNMV donde se encuentra inscrita.

**Delegación de funciones de control interno y administración de la Sociedad Gestora:** La Sociedad Gestora ha delegado las siguientes funciones relativas al control interno de alguna o todas las IIC que gestiona.

| FUNCIONES DELEGADAS                    | ENTIDAD EN LA QUE SE DELEGA |
|--|-----------------------------|
| Auditoría interna asumida por el grupo | BANCO DE SABADELL, S.A.     |

La delegación de funciones por parte de la SGIIC no limitará su responsabilidad respecto al cumplimiento de las obligaciones establecidas en la normativa en relación a las actividades delegadas.

### Información sobre operaciones vinculadas:

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Institución y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Los informes periódicos incluirán información sobre las operaciones vinculadas realizadas. En el supuesto de que la Sociedad Gestora hubiera delegado en una tercera entidad alguna de sus funciones, los informes periódicos incluirán las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del fondo con dicha tercera entidad o entidades vinculadas a ésta.

### Sistemas internos de control de la profundidad del mercado:

La SGIIC cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación.

### Información sobre los Miembros del Consejo de Administración:

| Miembros del Consejo de Administración |                          |                  |                    |
|--|--------------------------|------------------|--------------------|
| Cargo                                  | Denominación             | Representada por | Fecha nombramiento |
| PRESIDENTE                             | CIRUS ANDREU CABOT       |                  | 30/05/2018         |
| DIRECTOR GENERAL                       | JOSE ANTONIO PEREZ ROGER |                  | 26/10/2016         |
| CONSEJERO                              | MIREYA GINÉ TORRENS      |                  | 31/10/2018         |
| CONSEJERO                              | JOAN LLONCH ANDREU       |                  | 31/05/2017         |
| CONSEJERO                              | ALFREDO PASTOR BODMER    |                  | 04/07/2008         |
| CONSEJERO                              | CIRUS ANDREU CABOT       |                  | 30/05/2018         |
| CONSEJERO                              | JOSE LUIS OLLER ARIÑO    |                  | 04/07/2008         |
| CONSEJERO                              | JOSE ANTONIO PEREZ ROGER |                  | 03/10/2016         |

**Otras actividades de los miembros del Consejo:** Según consta en los Registros de la CNMV, JOAN LLONCH ANDREU y ALFREDO PASTOR BODMER ejercen actividades fuera de la sociedad significativas en relación a ésta.

La Sociedad Gestora y el Depositario pertenecen al mismo grupo económico según las circunstancias contenidas en el art.4 de la Ley del Mercado de Valores.

No obstante la Sociedad Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés.

## DATOS IDENTIFICATIVOS DEL DEPOSITARIO

**Fecha de inscripción y nº de Registro:** Inscrito con fecha 06/06/1990 y número 32 en el correspondiente registro de la CNMV.

**Domicilio social:** AV. OSCAR ESPLA N.37 en ALICANTE, código postal 03007

**Actividad principal:** Entidad de Crédito

**Otros datos de interés:** Corresponde a la Entidad Depositaria ejercer las funciones de depósito (que comprende la custodia de los instrumentos financieros custodiables y el registro de otros activos) y administración de los instrumentos financieros del Fondo, el control del efectivo, la liquidación de suscripciones y reembolsos de participaciones, la vigilancia y supervisión del Fondo, así como cualquier otra establecida en la normativa.

La Entidad Depositaria ha establecido procedimientos para evitar conflictos de interés.

Se facilitará a los inversores que lo soliciten información detallada actualizada sobre las funciones del depositario y los conflictos de interés que puedan plantearse.

Podrán establecerse acuerdos de delegación de las funciones de depósito en terceras entidades. Las funciones delegadas, las entidades en las que se delega y los posibles conflictos de interés, no solventados a través de procedimientos adecuados de resolución de conflictos, se publicarán en la página web de la Gestora.

## OTRAS IIC GESTIONADAS POR LA MISMA GESTORA

| Denominación                              | Tipo de IIC |
|---|-------------|
| SABADELL SELECCION HEDGE TOP, IICIICL     | FHF         |
| FIDEFONDO, FI                             | FI          |
| INVERSABADELL 10, FI                      | FI          |
| INVERSABADELL 25, FI                      | FI          |
| INVERSABADELL 50, FI                      | FI          |
| INVERSABADELL 70, FI                      | FI          |
| SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI         | FI          |
| SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI         | FI          |
| SABADELL BONOS ALTO INTERES, FI           | FI          |
| SABADELL BONOS EMERGENTES, FI             | FI          |
| SABADELL BONOS ESPAÑA, FI                 | FI          |
| SABADELL BONOS EURO, FI                   | FI          |
| SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.       | FI          |
| SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO F.I.        | FI          |
| SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI          | FI          |
| SABADELL COMMODITIES, FI                  | FI          |
| SABADELL DINAMICO, FI                     | FI          |
| SABADELL DOLAR FIJO, FI                   | FI          |
| SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI     | FI          |
| SABADELL EQUILIBRADO, FI                  | FI          |
| SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI                 | FI          |
| SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI             | FI          |
| SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI         | FI          |
| SABADELL EURO YIELD, FI                   | FI          |
| SABADELL EUROACCION, FI                   | FI          |
| SABADELL EUROPA BOLSA, FI                 | FI          |
| SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI       | FI          |
| SABADELL EUROPA VALOR, FI                 | FI          |
| SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI            | FI          |
| SABADELL FOND TESORO LARGO PLAZO, FI      | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA EXTRA 17, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA EXTRA 18, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA EXTRA 19, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA EXTRA 20, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA EXTRA 21, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA EXTRA 23, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA EXTRA 30, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA EXTRA 32, FI            | FI          |
| SABADELL GARANTIA FIJA 16, FI             | FI          |
| SABADELL HORIZONTE 2021, FI               | FI          |
| SABADELL INTERES EURO, FI                 | FI          |
| SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI  | FI          |
| SABADELL JAPON BOLSA, FI                  | FI          |
| SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI             | FI          |
| SABADELL PRUDENTE, FI                     | FI          |
| SABADELL RENDIMIENTO, FI                  | FI          |
| SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI      | FI          |
| SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI  | FI          |
| SABADELL RENTAS, FI                       | FI          |
| SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI        | FI          |
| SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FI | FI          |
| SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, FI | FI          |
| SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL            | FIL         |
| SABADELL SELECCION EPSILON, FIL           | FIL         |
| INVERSIONES HERRERO, S.A.SICAV            | SICAV       |
| VENTAFARINAS IMMOBLES, SII, SA            | SII         |

## **RESPONSABLES DEL CONTENIDO DEL FOLLETO**

La Sociedad Gestora y el Depositario asumen la responsabilidad del contenido de este Folleto y declaran que a su juicio, los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.