

SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.

Núm. de registre CNMV: 3.975

Data de registre: 07/03/2008

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Dipositari: BANCO DE SABADELL, S.A.

Grup Gestora: CRÉDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating del dipositari: BBB (Standard & Poor's)

Existeix a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que pot sol·licitar-se gratuïtament en el domicili de la Societat Gestora, o mitjançant correu electrònic a SabadellAssetManagement@SabadellAssetManagement.com, i poden ser consultats en els Registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients relacionades amb les IIC gestionades a:

- **Adreça:** Carrer Isabel Colbrand, 22, 4 - 28050 Madrid. Telèfon: 937 288 978
- **Correu electrònic:** SabadellAssetManagement@SabadellAssetManagement.com

Així mateix, disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a disposició seva l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200; e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ DEL FONS

1. Política d'inversió i divisa de denominació

CATEGORIA

Vocació Inversora: Renda Fixa Euro. Perfil de Risc: 4, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

El fons inverteix en valors de renda fixa privada, subordinada i emesa per societats adscrites als sectors d'activitat de naturalesa financera, inclosos instruments de renda fixa de venciment predeterminat, o fins i tot perpetu, sense garantia hipotecària o real, amb possibilitat de reducció de capital o de conversió en accions, amb un cupó o pagament periòdic normalment condicionat a la distribució de dividends als accionistes, així com en actius l'ordre de prelación dels quals sigui posterior al de creditors comuns i subordinats. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 4 anys.

OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

L'IIC ha realitzat operacions en instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode de compromís.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

Classe	Núm. de participacions		Núm. de particips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	341.094,88	378.028,59	254	270	EUR			200
PLUS	650.725,46	692.572,66	47	52	EUR			100.000
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1.000.000
CARTERA	83.787,79	84.622,35	44	44	EUR			0
EMPRESA	39.706,36	39.706,36	1	1	EUR			500.000
PYME	19.052,50	20.471,75	8	9	EUR			10.000

PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2019	2018	2017
BASE	EUR	4.316	5.319	5.391	7.083
PLUS	EUR	8.394	9.819	9.817	11.704
PREMIER	EUR	0	1.039	992	1.057
CARTERA	EUR	1.097	1.095	988	1.052
EMPRESA	EUR	522	520	969	1.014
PYME	EUR	249	217	316	471

VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2019	2018	2017
BASE	EUR	12,6521	12,6293	11,7002	12,5356
PLUS	EUR	12,9001	12,8383	11,8581	12,6668
PREMIER	EUR	13,0596	12,9711	11,9568	12,7467
CARTERA	EUR	13,0984	12,9901	11,9564	12,7272
EMPRESA	EUR	13,1470	13,0840	12,0851	12,9093
PYME	EUR	13,0590	13,0159	12,0403	12,8807

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.

Classe	Comissió de gestió % efectivament cobrat						Base de càlcul	Sist. imput.
	Període		Acumulada					
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	Patrimoni	
PLUS	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimoni	
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	
CARTERA	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	Patrimoni	
EMPRESA	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimoni	
PYME	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositar % efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període		
	Acumulada		
BASE	0,05	0,10	Patrimoni
PLUS	0,05	0,10	Patrimoni
PREMIER	0,00	0,00	Patrimoni
CARTERA	0,05	0,10	Patrimoni
EMPRESA	0,05	0,10	Patrimoni
PYME	0,05	0,10	Patrimoni

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,04	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,12	-0,07	-0,09	-0,05

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A. Individual. CLASSE BASE

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,18	2,29	1,84	6,97	-10,09	7,94	-6,67	6,72	-0,45

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,42	28/10/2020	-2,04	18/03/2020	-1,02	29/05/2018
Rendibilitat màxima (%)	0,65	09/11/2020	1,42	09/04/2020	0,92	24/04/2017

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix 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 s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	5,79	5,79	5,72	5,73	4,92	2,16	3,27	2,16	3,72
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	21,75
Lletres Tresor 1 any	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	0,29
VaR històric (iii)	5,33	5,33	5,33	5,33	3,29	3,29	3,24	3,24	3,06

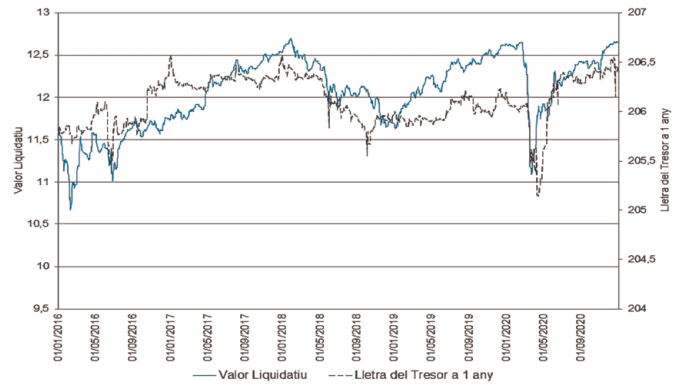
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

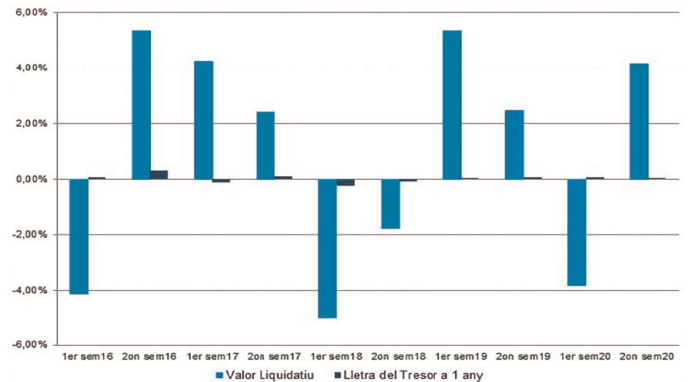
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,38	0,35	0,35	0,34	0,34	1,38	1,38	1,39	1,44

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PLUS

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,48	2,37	1,91	7,05	-10,02	8,27	-6,38	7,04	-0,10

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,42	28/10/2020	-2,04	18/03/2020	-1,02	29/05/2018
Rendibilitat màxima (%)	0,65	09/11/2020	1,42	09/04/2020	0,92	24/04/2017

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix 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 s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	5,79	5,79	5,72	5,73	4,92	2,16	3,27	2,16	3,72
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	21,75
Lletres Tresor 1 any	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	0,29
VaR històric (iii)	5,30	5,30	5,30	5,30	3,26	3,26	3,22	3,04	

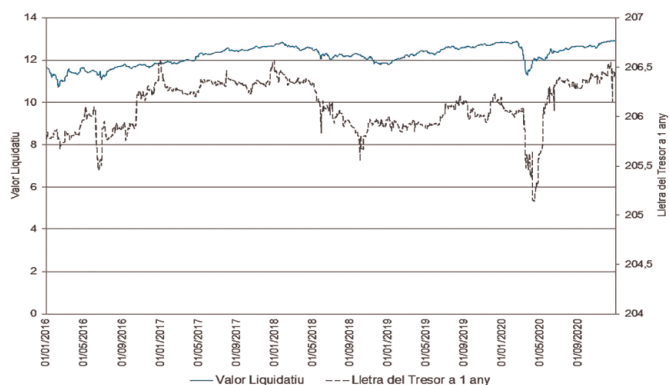
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

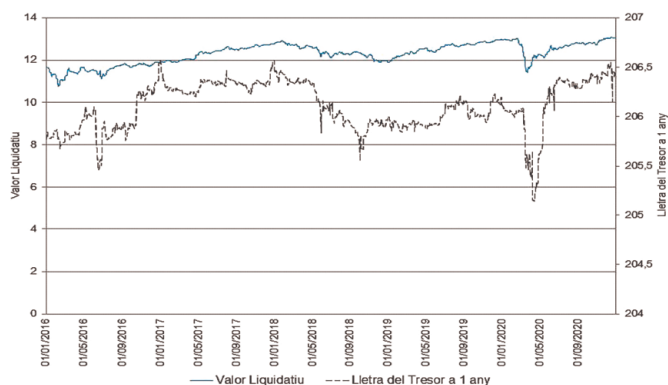
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,08	0,28	0,27	0,27	0,27	1,08	1,08	1,08	1,14

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

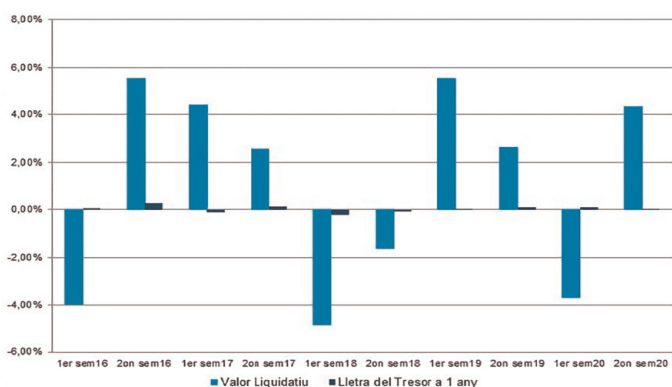
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



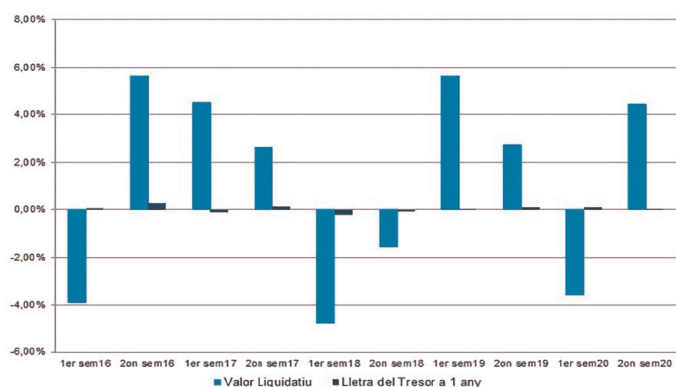
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PREMIER

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,68	2,42	1,96	7,10	-9,98	8,48	-6,20	7,26	0,06

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,42	28/10/2020	-2,04	18/03/2020	-1,02	29/05/2018
Rendibilitat màxima (%)	0,65	09/11/2020	1,42	09/04/2020	0,92	24/04/2017

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix 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 s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	5,79	5,79	5,72	5,73	4,92	2,16	3,27	2,16	3,72
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	21,75
Lletxa Tresor 1 any	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	0,29
VaR històric (iii)	5,29	5,29	5,29	5,29	5,29	3,25	3,25	3,20	3,02

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,22	0,00	0,00	0,00	0,19	0,88	0,88	0,72	0,00

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

A. Individual. CLASSE CARTERA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,83	2,46	2,00	7,14	-9,95	8,65	-6,06	6,91	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,42	28/10/2020	-2,04	18/03/2020	-1,02	29/05/2018
Rendibilitat màxima (%)	0,66	09/11/2020	1,42	09/04/2020	0,92	24/04/2017

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix 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 s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	5,79	5,79	5,72	5,73	4,92	2,16	3,27	2,16	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Lletxa Tresor 1 any	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR històric (iii)	5,28	5,28	5,28	5,33	5,48	3,26	3,26	3,24	

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

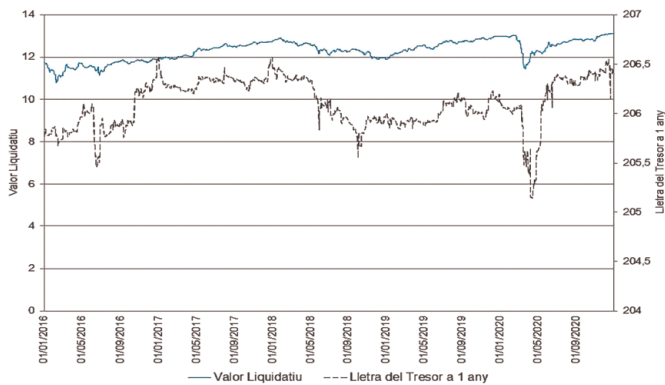
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,73	0,19	0,16	0,18	0,18	0,73	0,73	0,05	

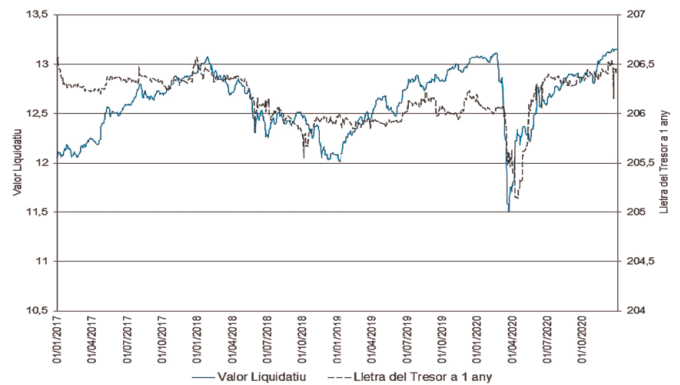
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.

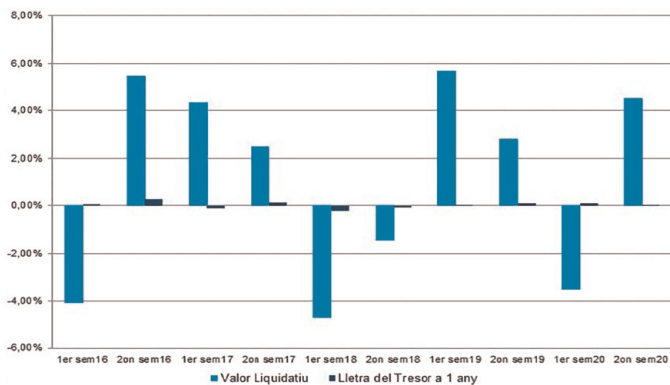
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



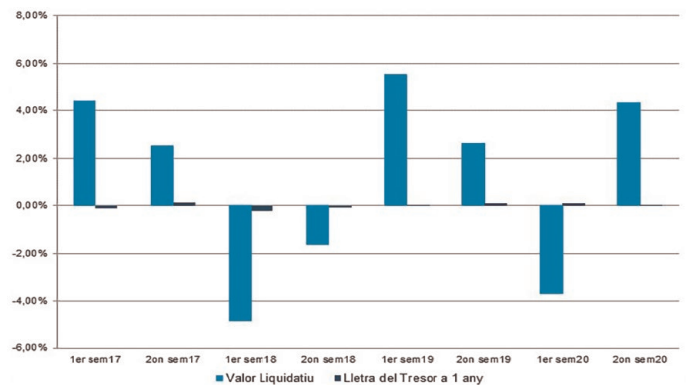
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE EMPRESA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,48	2,37	1,91	7,05	-10,02	8,27	-6,38	7,04	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,42	28/10/2020	-2,04	18/03/2020	-1,02	29/05/2018
Rendibilitat màxima (%)	0,65	09/11/2020	1,42	09/04/2020	0,92	24/04/2017

(i) Només s'emplega per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplega amb "N.A.". Es refereix 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 s'emplega si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	5,79	5,79	5,72	5,73	4,92	2,16	3,27	2,16	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Lletra Tresor 1 any	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR històric (iii)	5,65	5,65	5,80	5,94	6,09	2,70	2,87	1,01	

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,08	0,28	0,28	0,27	0,27	1,08	1,08	0,53	

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

A. Individual. CLASSE PYME

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,33	2,33	1,87	7,01	-10,06	8,10	-6,53	6,88	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,42	28/10/2020	-2,04	18/03/2020	-1,02	29/05/2018
Rendibilitat màxima (%)	0,65	09/11/2020	1,42	09/04/2020	0,92	24/04/2017

(i) Només s'emplega per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplega amb "N.A.". Es refereix 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 s'emplega si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	5,79	5,79	5,72	5,73	4,92	2,16	3,27	2,16	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Lletra Tresor 1 any	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR històric (iii)	5,66	5,66	5,81	5,96	6,10	2,71	2,89	1,03	

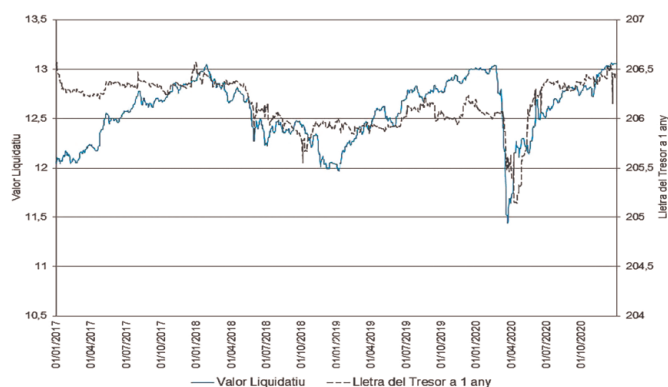
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

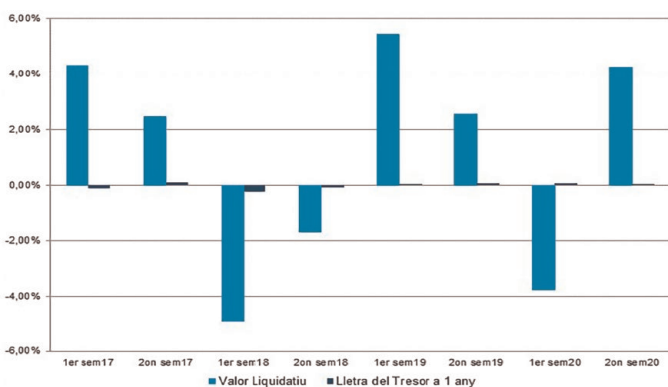
Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,23	0,31	0,31	0,31	0,30	1,23	1,23	1,12	

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



B. 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 seva vocació inversora.

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de partícips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini	0	0	0,00
Monetari	0	0	0,00
Renda Fixa Euro	4.106.962	123.770	0,66
Renda Fixa Internacional	341.309	39.506	1,99
Renda Fixa Mixta Euro	106.190	1.174	1,40
Renda Fixa Mixta Internacional	1.418.378	36.132	3,13
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	340.331	19.344	5,81
Renda Variable Euro	236.369	21.442	17,65
Renda Variable Internacional	969.028	105.466	15,96
IIC de Gestió Passiva	28.958	757	2,11
Garantit de Rendiment Fix	316.867	8.968	1,18
Garantit de Rendiment Variable	2.593.323	83.315	1,13
De Garantia Parcial	20.944	266	2,99
De Retorn Absolut	83.947	11.973	2,91
Global	4.419.215	102.213	4,95
TOTAL FONDS	15.280.114	567.786	3,63

*Mitjanes.

**Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període (imports en milers d'EUR)

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	13.512	92,69	13.845	92,46
· Cartera interior	634	4,35	592	3,95
· Cartera exterior	12.783	87,69	13.162	87,90
· Interessos de la cartera d'inversió	95	0,65	91	0,61
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.000	6,86	1.060	7,08
(±) RESTA	66	0,45	68	0,46
TOTAL PATRIMONI	14.578	100,00	14.973	100,00

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte a fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	14.973	18.008	18.008	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-6,84	-10,93	-18,22	-49,76
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,18	-5,46	-2,33	-161,56
(+) Rendiments de gestió	4,77	-4,92	-1,21	-177,89
+ Interessos	1,34	1,47	2,83	-26,85
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	3,63	-5,44	-2,80	-153,61
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,21	-0,95	-1,23	-82,50
± Resultats en IIC (realitzades 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	-0,58	-0,54	-1,12	-13,71
- Comissió de gestió	-0,51	-0,48	-0,99	-13,91
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,05	-0,10	-18,75
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,03	-1,92
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	0,00	-0,01	60,00
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	14.578	14.973	14.578	

3. Inversions financeres

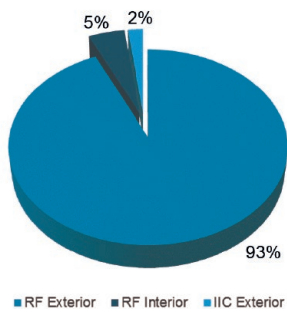
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA	EUR	633	4,35	591	3,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	633	4,35	591	3,95
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	12.510	85,82	13.159	87,89
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	272	1,87	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	12.782	87,69	13.159	87,89
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	13.416	92,03	13.751	91,84

SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.

3.2. Distribució de les inversions financeres, en tancar el període

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (importos en milers d'EUR)

	Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
TOTAL DRETS		0	
BONO NOCIONAL ALEMÁN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/21	1.774	Inversió
BONO NOCIONAL ALEMÁN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/21	449	Inversió
BONO NOCIONAL ALEMÁN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/21	6.620	Inversió
Total subjacent renda fixa		8.843	
TOTAL OBLIGACIONS		8.843	

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 d'elements essencials del prospecte informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu de fets rellevants

03/09/2020: El Consell d'Administració de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordat l'aplicació d'un mecanisme d'ajust del valor liquidatiu, conegut com "swing pricing", en cas que es produeixin forts volums d'entrades i sortides d'inversors en el fons.

El propòsit d'aquest mecanisme d'ajust és oferir protecció als partícips que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons davant moviments d'entrada o de sortida significatius efectuats per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests últims el cost de les operacions generades per ajustar la cartera per aquests moviments d'entrada o de sortida.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme suposa que si l'import net de subscripcions o reemborsaments del fons supera el límit establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un percentatge del patrimoni del fons, s'activarà el mecanisme i s'ajustarà el valor liquidatiu a l'alça o a la baixa per un factor determinat també en els procediments interns per tal de tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció i reemborsament.

Tots aquests ajustos de valoració que es duguin a terme no tindran cap impacte en les inversions d'aquells partícips que no facin operacions en les dates en les quals siguin efectuats.

28/07/2020: S'ha modificat el nivell del perfil de risc i remuneració del fons, que ha passat de ser "3, en una escala de l'1 al 7" a ser "4, en una escala de l'1 al 7". Aquest canvi no és conseqüència d'una modificació en la política d'inversions del fons, ni d'un canvi del criteri de selecció dels actius ni d'una estratègia d'inversió diferent. Aquesta modificació del perfil de risc es deu a un canvi en la volatilitat del valor liquidatiu del fons durant els últims 4 mesos, per la qual cosa, d'acord amb el que s'indica en el document "CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document", s'ha procedit a sol·licitar davant la CNMV la modificació del DFI i del prospecte del fons amb vista a recollir el nou nivell de risc.

09/07/2020: Canvi de control de la Gestora/Dipositària d'IIC La CNMV ha resultat: Adquirent: AMUNDI ASSET MANAGEMENT; nre. accions: 20.000; % de participació: 100%; % de participació després de l'adquisició: 100% Transmisor: BANCO DE SABADELL, S.A.; nre. accions: 20.000; % de participació: 100%; % de participació després de la transmissió: 0%.

02/07/2020: S'ha acordat modificar la descripció del col·lectiu d'inversors als quals s'adreçaran les classes de participacions anomenades "Cartera" dels fons d'inversió gestionats per aquesta Societat Gestora. En aquest sentit, el col·lectiu d'inversors als quals s'adreçarà la classe "Cartera" del fons passa a definir-se de la manera següent: Classe Cartera: Reservada a altres IIC, FP, EPSV i clients que mantinguin en vigor contractes de gestió de carteres amb la Societat Gestora, o amb els grups Amundi i Banc Sabadell, i subscriuïn a través d'aquests.

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. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les 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 dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, asseguraador, 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 altra 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

El volum agregat de les operacions en les que entitats del grup de Banco de Sabadell, S.A. han actuat com intermediaris durant el període han ascendit a 116.250,00 euros, havent percebut aquestes entitats 0,00 euros durant el període, equivalents a un 0,00% del patrimoni mitjà del Fons, com a contraprestació pels serveis d'intermediació prestats.

El Fons ha suportat durant l'exercici despeses derivades del servei d'anàlisi prestat per entitats del grup de Crèdit Agricole, S.A. per import de 16,96 euros, equivalents a un 0,00% del patrimoni mig del Fons.

El Fons pot realitzar operacions de compravenda d'actius o valors negociats en mercats secundaris oficials, fins i tot aquells emesos o avalats per entitats del grup de Crèdit Agricole, S.A. i/o del grup de Banco de Sabadell, S.A., operacions de compravenda de divisa, així com operacions de compravenda de títols de deute públic amb pacte de recompra en les quals actuïn com a intermediaris o liquidadors entitats del grup de Crèdit Agricole, S.A. i/o del grup de Banco de Sabadell, S.A. Aquesta Societat Gestora verifica que aquestes operacions es realitzin a preus i condicions de mercat.

La remuneració dels comptes i dipòsits del Fons en l'entitat dipositària es realitza a preus i condicions de mercat.

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

Sabadell Financial Capital, FI inverteix principalment en valors de renda fixa privada, subordinada i emesa per societats adscrites als sectors d'apostes; activitat de naturalesa financera. Aquests tipus de valors, per la seva naturalesa, poden presentar restriccions o limitacions de liquiditat, la qual pot dificultar la realització de posicions a un preu proper al seu valor intrínsec o teòric.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS

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

2020 ha estat un any sense precedents en la història moderna, amb la pandèmia provocada per la COVID-19 que ha conduït a la recessió global més profunda, posterior a la Segona Guerra Mundial, i que ha afectat el nombre més gran de països simultàniament des de la dècada de 1870 (Banc Mundial). Aquest gran impacte no es revertirà completament i l'antiga normalitat no tornarà a ser com solia ser. Les esperances d'una distribució ràpida de vacunes, un impuls fiscal més gran i la disminució de les tensions geopolítiques impulsen la narrativa de la reactivació. Com a resultat, malgrat la recessió, una gran part dels mercats tanquen l'any amb resultats positius. En entrar al 2021, la fase de reflació pot continuar, però els inversors hauran d'avaluar quatre factors per jugar la rotació, evitar bombolles i construir carteres resistents. Factor 1: el repunt recent del mercat es basa en una fe cega en l'èxit de les vacunes i en la valent suposició que tot serà com abans. Factor 2: la política fiscal i monetària manté el sistema econòmic en funcionament, però el que s'ha implementat fins ara és insuficient, especialment en l'aspecte fiscal, i no sempre ha estat ben dirigit o calibrat. Factor 3: la Xina lidera la senda de recuperació. Encapçala la sortida de la crisi com l'única gran economia que es recupera completament el 2020. Factor 4: el risc clau avui dia en el mercat és el mateix consens. El deute creixent a tipus d'interès negatiu condueix a una cerca desesperada de rendiments en altres actius. La temptació d'exigir menys qualitat a les inversions és alta, així com apostar per uns tipus d'interès en mínims per sempre.

La bateria de mesures desplegades pel Banc Central Europeu durant tot l'any 2020 ha tingut com a objectiu donar suport als mercats de renda fixa, per assegurar-ne la liquiditat i el bon funcionament. L'extensió del Programa de compra d'actius en 500 mil milions d'euros, la posada en marxa d'operacions de repo a llarg termini (TLTRO) i la prolongació fins a 2022 de les compres d'actius asseguren el compliment d'aquests objectius. La Reserva Federal també ha confirmat la seva voluntat de mantenir un objectiu de tipus de referència entre el 0% i el 0,25% i de sostenir les compres d'actius durant el temps que calgui per assolir els seus objectius d'ocupació i inflació.

Els mercats han acollit amb optimisme aquestes polítiques, que permeten continuar apostant per un manteniment dels tipus en nivells molt baixos durant molt de temps i per la compressió de diferencials de tipus del deute de qualitat respecte al deute governamental, en estar exhaurides les vies per obtenir rendibilitat positiva sense risc. Durant el segon semestre aquestes tendències s'han confirmat i el nivell de liquiditat continua sent prou ampli per mantenir el mercat lliure de tensions.

La competència per mantenir polítiques monetàries expansives ha desembocat en una apreciació gairebé contínua de l'euro respecte al dòlar durant tot el segon semestre de 2020, des de nivells d'1,12 al juny fins al tancament de l'any en 1,22 dòlars per cada euro. La lliura, malgrat la incertesa fins a acabar l'any sobre com seria efectivament el Brexit, ha mantingut un nivell de cotització respecte a l'euro relativament estable, i fins i tot ha iniciat una certa recuperació al final de 2020.

En la segona meitat de l'any els mercats emergents de renda fixa han ofert resultats positius, de manera que han continuat amb la recuperació iniciada el segon trimestre. El deute sobirà emergent s'ha revalorat un +7,9%, mentre que el deute corporatiu puja un +4,7%. En ambdós casos es constata que el panorama de recuperació econòmica juntament amb un dòlar relativament dèbil són factors favorables a les inversions en bons emergents. En renda variable el segon semestre ha estat explosiu, amb unes pujades dels índexs globals d'emergents superiors al +20%. Per mercats destaquen l'Índia (+36,8%), Corea (+36,3%), Turquia (+26,7%) i el Brasil (+25,2%).

Les borses mundials van tocar fons el març i des d'aleshores van iniciar una recuperació que s'ha mantingut viva tot el segon semestre de 2020. Als Estats Units, l'Standard & Poor's 500 ha pujat en euros un +11,4% semestral i l'índex tecnològic Nasdaq l'ha superat, amb un +17,8%. Els índexs selectius europeus EURO STOXX 50 i STOXX Europe 50 s'han recuperat un +9,9% i un +4%, respectivament, i l'IBEX 35, un +11,6%. El Japó ha pujat en euros per sobre del +11% en el mateix període. En general, tots els mercats han acabat el semestre en terreny positiu, amb un comportament que ha sorprès pel contrast amb els nivells reals d'activitat econòmica, que són històricament baixos a causa de l'epidèmia global.

Es continua veient suport per als actius de risc a mesura que avancem cap a 2021, sostinguts pel canvi d'una fase de contracció a una de recuperació. És important destacar que una majoria democràtica en ambdues cambres del Congrés dels Estats Units dona suport a la narrativa del comerç de reflació i crea un teló de fons positiu per als segments cíclics. En aquest entorn, la renda variable continua sent més atractiva que la renda fixa en un horitzó d'un any. Aquesta recuperació és diferent de les del passat, en el sentit que les valoracions de les accions ja són altes quan entrem en aquesta fase i depèn d'un desplegament eficaç i a gran escala de vacunes. Com a resultat, els inversors haurien de ser molt selectius i conscients de la valoració en tot l'espectre d'actius.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant el semestre el fons ha fet tant compres com vendes d'actius de renda fixa corporativa subordinada del sector financer amb l'objectiu d'ajustar el seu nivell d'inversió, i també operacions de valor relatiu. El fons cobreix el risc a variacions de tipus d'interès.

c) Índex de referència

No aplica.

d) Evolució del Patrimoni, particips, rendibilitat i despeses de l'IIC

El patrimoni baixa des de 14.973.166,17 euros fins a 14.578.332,45 euros, és a dir un 2,64%. El número de particips baixa des de 376 unitats fins a 354 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 4,17% per a la classe base, un 4,32% per a la classe plus, un 4,43% per a la classe premier, un 4,51% per a la classe cartera, un 4,32% per a la classe empresa i un 4,24% per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,70% per a la classe base, del 0,55% per a la classe plus, del 0,35% per a la classe cartera, del 0,56% per a la classe empresa i del 0,62% per a la classe pyme sobre el patrimoni mitjà.

La rendibilitat de la Lletra del Tresor a un Any per aquest període ha sigut de 0,11%.

e) Rendibilitat del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

Durant aquest període, la rendibilitat del fons ha estat d'un +4,17%, superior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management, i ha estat superior al +0,02% que s'hauria obtingut en invertir en lletres del Tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat inferior a la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

El fons ha reduït el risc de la cartera venent part de les posicions més subordinades i prenent algunes posicions d'emissors financers amb menys subordinació. Els actius que més han contribuït a la rendibilitat del fons en el període han estat: OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026 (0.23%); OB.IBERCAJA FTF %VAR VT.23/07/30(C7/25) (0.15%); OB.ASSICURAZIONI 2,124% VT.01/10/30 (0.15%); OB.UNIQA INS FTF %VAR VT.27/7/46 (C7/26) (0.14%); OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35 (0.14%). Els actius que menys han contribuït a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/20 (-0.25%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/12/20 (-0.16%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/21 (-0.03%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/21 (-0.02%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/20 (-0.00%).

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Al llarg del semestre el fons ha operat en els següents instruments derivats: futurs sobre el bo alemany a dos, cinc i deu anys (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future i Euro-Bund Future). L'objectiu de totes les posicions en derivats és, d'una banda, la inversió complementària a les posicions de comptat permetent una major flexibilitat en la gestió de la cartera, i, de l'altra, la gestió activa, tant a l'alça com a la baixa, de les expectatives sobre els mercats. El grau d'inversió del fons afegint a les posicions de

SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.

comptat les posicions en aquests instruments derivats no s'ha situat durant el semestre per damunt del 100% del seu patrimoni.

d) Altres informacions sobre inversions

A la data de referència 31/12/2020, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,021 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar-ne les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat de 2,0704%. No hi haurà predeterminació quant a la qualificació creditícia per les diferents agències especialitzades en la selecció d'inversions de renda fixa. El fons podria invertir fins al 100% en emissions de renda fixa amb una qualificació creditícia inferior a investment grade. El nivell d'inversió en aquest tipus d'actius és d'un 12,79% en tancar el període.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No aplica.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha augmentat els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, a causa principalment d'un increment dels nivells de risc dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. En aquest sentit, el fons ha experimentat durant el semestre una volatilitat del 5,79% davant la volatilitat del 0,53% de la lletra del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

L'exercici dels drets polítics i econòmics inherents als valors que integren les carteres de les IIC es farà, en tot cas, en interès exclusiu dels socis i partícips de les IIC gestionades.

El Consell d'Administració de la societat gestora ha establert (tant per complir amb la normativa legal vigent com per actuar en interès dels socis i partícips de les IIC gestionades) que sempre s'exerciran els drets d'assistència i vot en les juntes generals d'accionistes si es produeix algun dels supòsits següents:

- Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una entitat espanyola, sempre que la participació de les IIC i la resta de carteres institucionals gestionades per la societat gestora en aquesta societat emissora tingui una antiguitat superior a DOTZE (12) mesos i aquesta participació representi, com a mínim, l'UN PER CENT (1%) del capital de la societat emissora.
- Quan l'exercici del dret d'assistència comporti el pagament d'una prima.
- Quan l'entitat emissora que faci la convocatòria sigui una societat espanyola, la participació de la IIC gestionada per la societat gestora en aquesta societat emissora representi, com a mínim, el CINQUÈ PER CENT (5%) del capital de la societat emissora i l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes inclogui punts sensibles a judici de la societat gestora, per a l'evolució del preu de l'acció.
- Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una societat espanyola, la participació ostentada representi, com a mínim, un CINQUÈ PER CENT (5%) del patrimoni sota gestió per compte de la IIC gestionada, l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes inclogui punts sensibles a judici de la societat gestora, per a l'evolució del preu de l'acció.

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS/SICAV SOLIDÀRIA I IMPORT CEDIT A LES MATEIXES

No aplica.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

El Fons ha suportat durant l'exercici 2020 despeses derivades dels serveis d'anàlisi financer sobre inversions. Els serveis d'anàlisi constitueixen pensament original i proposen conclusions significatives, que no són evidents o de domini públic, derivades de l'anàlisi o tractament de dades, que poden contribuir a millorar la presa de decisions d'inversió pel Fons. Aquesta Societat Gestora elabora un pressupost anual de despeses d'anàlisi amb la corresponent assignació dels costos a suportar per cada IIC. La periodificació i imputació en el valor liquidatiu de cada IIC de les despeses assignades es realitza diàriament. Les despeses d'anàlisi suportades pel Fons en l'exercici 2020 han ascendit a 658,80 euros, equivalents a un 0,00% del patrimoni mig del Fons durant l'exercici. A l'exercici 2021, aquesta Societat Gestora suportarà les despeses derivades dels serveis d'anàlisi financer sobre inversions, de manera que les IIC gestionades deixaran de suportar aquestes despeses.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

La gestió del fons estarà, durant tot el temps que duri la situació present, encaminada a mantenir els riscos controlats i en nivells limitats, i la seva gestió serà d'acord amb l'evolució tant de l'epidèmia com de les seves conseqüències econòmiques. El fons es gestionarà de forma dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments de mercat, amb la finalitat d'assolir una revaloració a llarg termini representativa de l'assolida pels fons adscrits a la categoria de Renda Fixa Deute Corporatiu, d'acord amb el que estableix el diari econòmic Expansión.

10. Informació sobre la política de remuneració

Informació sobre remuneracions, conforme l'article 46bis de la Llei 35/2003, del 4 de novembre, modificada per la Llei 22/2014 del 12 de novembre, per la qual es regulen les entitats de capital risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat:

La quantia total de la remuneració abonada per la societat gestora al seu personal en 2020 ha sigut de 7.910.762,04 euros, que es desglosa en 6.343.156,94 euros corresponents a remuneració fixa i 1.567.605,10 euros a remuneració variable. A 31 de desembre de 2020 els empleats que figuren a la plantilla de la societat gestora són 114. La totalitat d'aquests són beneficiaris d'una remuneració fixa i 74 beneficiaris d'una remuneració variable. Cap de les remuneracions del personal està basada en una participació dels beneficis de les IICs obtinguts per la SGIIIC com a compensació per la gestió. A 31 de desembre de 2020 el número total d'altos càrrecs dins de la SGIIIC és de 3. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha pujat 467.202,50 euros i la remuneració variable a 175.951,23 euros.

A 31 de desembre de 2020 el número total d'empleats amb incidència material en el perfil de risc de la SGIIIC es de 7. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha pujat a 710.213,61 euros i la remuneració variable a 328.127,12 euros.

La remuneració està formada per un component de caràcter fix per tots els empleats, vinculat als conceptes i criteris establerts pel Conveni Col·lectiu de Banca; un component voluntari, en funció de la responsabilitat i desenvolupament individual i un component variable, basat en l'acompliment d'objectius concrets, per determinades funcions. La retribució variable és un element clau en l'estratègia de compensació de la SGIIIC i ve determinada per objectius individuals i col·lectius relatius a la rendibilitat de les IIC i a les carteres gestionades, objectius i plans de negoci de Sabadell Asset Management, combinant tant indicadors financers com no financers. La retribució variable té en consideració diversos factors, i especialment el desenvolupament professional dels seus beneficiaris, en consonància amb el risc assumit i els nivells de qualitat associats a la seva tasca, sense que estigui determinada únicament per (i) l'evolució general dels mercats d'actius invertibles o (ii) dels índexs de referència de la rendibilitat de les IIC i carteres gestionades o (iii) del negoci de Sabadell Asset Management o altres circumstàncies similars. Pel que fa a les persones que realitzen funcions de control, la seva compensació no ve determinada principalment pels resultats de les àrees de negoci que s'encarreguen de controlar.

La política de remuneracions de la SGIIIC ha sigut objecte de revisió durant l'exercici 2020, amb resultat positiu, no havent estat necessari realitzar cap modificació de la mateixa.

11. Informació sobre les operacions de financiació de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

El fons no ha realitzat durant el període operacions de financiació de valors, reutilització de garanties o swaps de rendiment total.