

# SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.

Núm. de registre CNMV: 4.125

Data de registre: 24/04/2009

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

Dipositari: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating del dipositari: A+ (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 principalment en bons d'alt rendiment que presenten una baixa qualitat creditícia. Les inversions es fan en deute denominat en euros d'empreses domiciliades a Europa, encara que també es poden aprofitar oportunitats en instruments de deute no denominats en euros. La posició en divises diferents de l'euro no superarà el 10 % de l'exposició total del fons. La durada financera de la cartera es situa en condicions normals entre els dos i els set anys. 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 w 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	598.033,78	664.696,67	475	516	EUR			200
PLUS	309.931,36	419.972,76	31	40	EUR			100.000
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1.000.000
CARTERA	119.947,25	217.894,98	6.712	7.712	EUR			0
EMPRESA	33.262,06	33.262,06	1	1	EUR			500.000
PYME	19.971,03	43.155,23	10	16	EUR			10.000

#### PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2020	2019	2018
BASE	EUR	8.773	9.669	12.377	11.691
PLUS	EUR	4.699	6.299	7.588	7.696
PREMIER	EUR	0	0	0	1.442
CARTERA	EUR	1.846	3.310	106	143
EMPRESA	EUR	514	509	884	942
PYME	EUR	305	653	771	1.013

#### VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2020	2019	2018
BASE	EUR	14,6689	14,5470	14,6832	13,3796
PLUS	EUR	15,1608	14,9976	15,0624	13,6567
PREMIER	EUR	15,4585	15,2772	15,2973	13,8281
CARTERA	EUR	15,3882	15,1923	15,1970	13,7237
EMPRESA	EUR	15,4582	15,2918	15,3578	13,9245
PYME	EUR	15,2670	15,1214	15,2247	13,8384

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 BONOS ALTO INTERÉS, 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	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	Patrimoni	
PLUS	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	Patrimoni	
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	
CARTERA	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	Patrimoni	
EMPRESA	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	Patrimoni	
PYME	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositar % efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període		
	Últim trim. (0)	Acumulada	
BASE	0,02	0,02	Patrimoni
PLUS	0,02	0,02	Patrimoni
PREMIER	0,00	0,00	Patrimoni
CARTERA	0,02	0,02	Patrimoni
EMPRESA	0,02	0,02	Patrimoni
PYME	0,02	0,02	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	0,50	0,07	0,50	0,36
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,06	-0,11	-0,06	-0,06

## 2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents s'eliminaran 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
0,84	0,53	0,31	3,48	1,97	-0,93	9,74	-7,43	7,28

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 (%)	-0,14	20/04/2021	-0,26	26/02/2021	-4,83	16/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,13	01/04/2021	0,22	11/03/2021	2,68	25/03/2020

(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	1,93	1,93	4,43	10,74	10,67	10,74	2,26	2,82	3,99
IBEX-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Lletra Tresor 1 any	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR històric (iii)	6,82	6,82	6,82	6,82	6,82	6,82	2,50	2,56	2,49

(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)

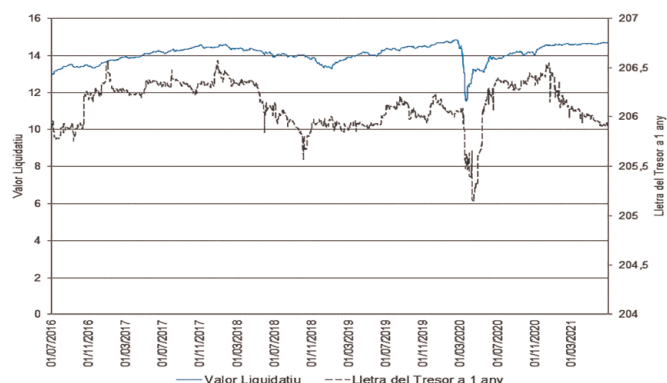
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,84	0,42	0,41	0,42	0,43	1,69	1,68	1,67	1,66

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.

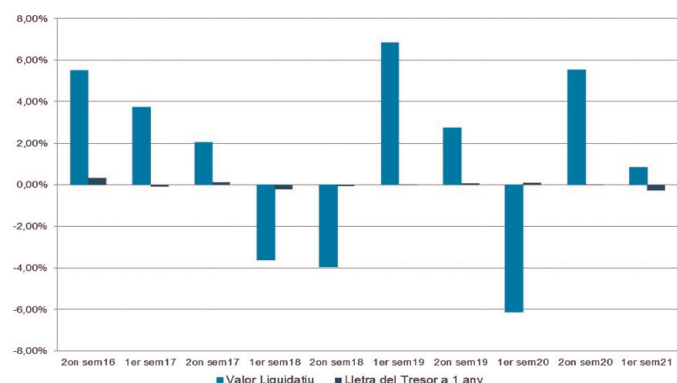
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

## 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
1,09	0,65	0,43	3,61	2,10	-0,43	10,29	-6,97	7,82

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 (%)	-0,14	20/04/2021	-0,26	26/02/2021	-4,83	16/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,13	01/04/2021	0,22	11/03/2021	2,68	25/03/2020

(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	1,93	1,93	4,43	10,74	10,67	10,74	2,26	2,82	3,99
IBEX-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Lletra Tresor 1 any	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR històric (iii)	6,78	6,78	6,78	6,78	6,78	6,78	2,46	2,52	2,45

(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.

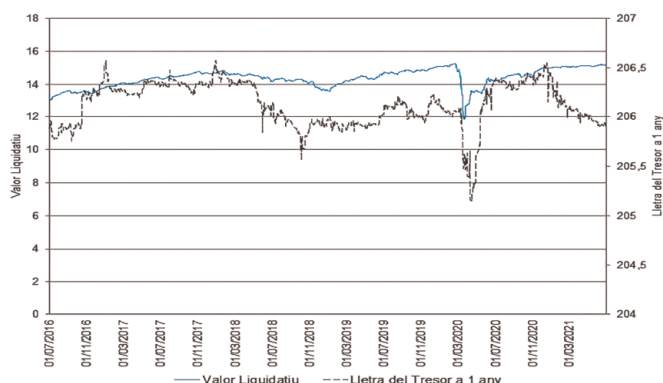
#### RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

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
0,59	0,30	0,29	0,29	0,30	1,19	1,18	1,17	1,16

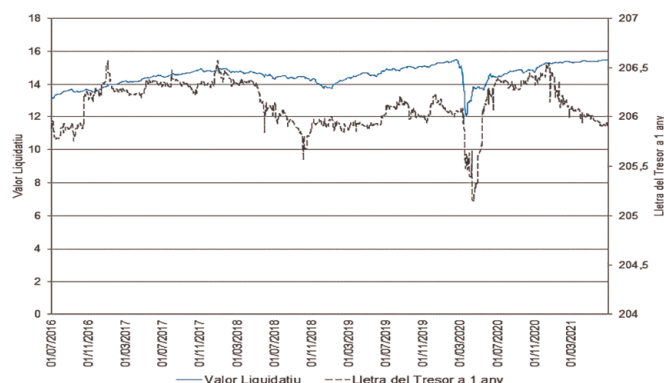
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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.

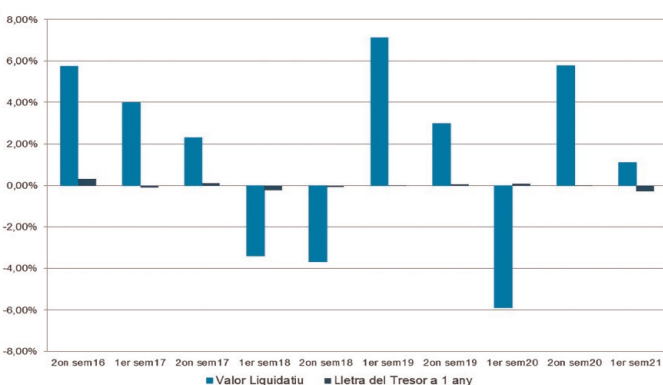
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



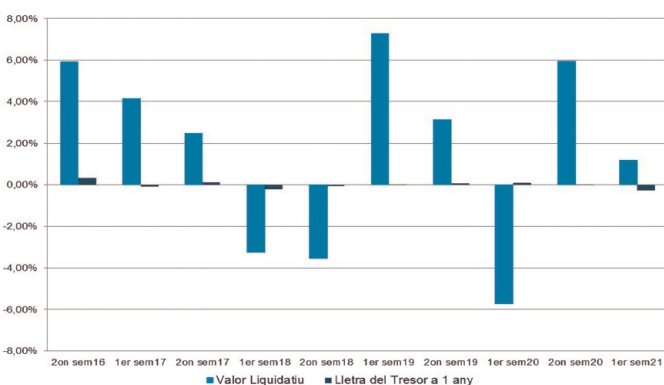
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PREMIER

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,19	0,70	0,48	3,69	2,18	-0,13	10,63	-6,69	8,14

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 (%)	-0,13	20/04/2021	-0,26	26/02/2021	-4,83	16/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,13	01/04/2021	0,22	11/03/2021	2,68	25/03/2020

(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	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	1,93	1,93	4,43	10,74	10,67	10,74	2,26	2,82	3,99
IBEX-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Lletre Tresor 1 any	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR històric (iii)	6,76	6,76	6,76	6,76	6,76	6,76	2,44	2,49	2,42

(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	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75	0,87	0,86

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	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,29	0,75	0,53	3,71	2,20	-0,03	10,74	-6,60	7,55

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 (%)	-0,13	20/04/2021	-0,26	26/02/2021	-4,83	16/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,14	01/04/2021	0,22	11/03/2021	2,68	25/03/2020

(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	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	1,93	1,93	4,43	10,74	10,67	10,74	2,26	2,82	3,99
IBEX-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Lletre Tresor 1 any	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR històric (iii)	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	2,49	2,56	2,58

(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.

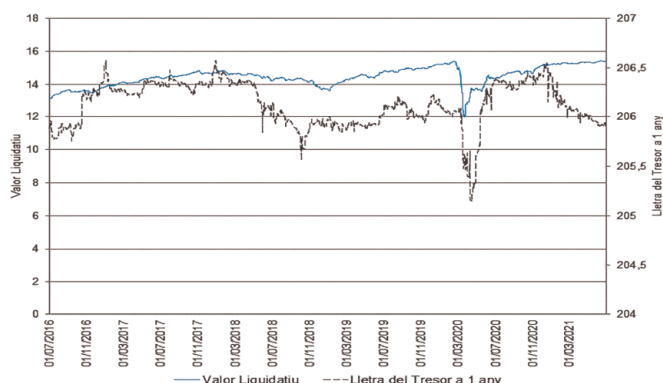
#### RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,39	0,20	0,19	0,20	0,22	0,79	0,78	0,77	1,41

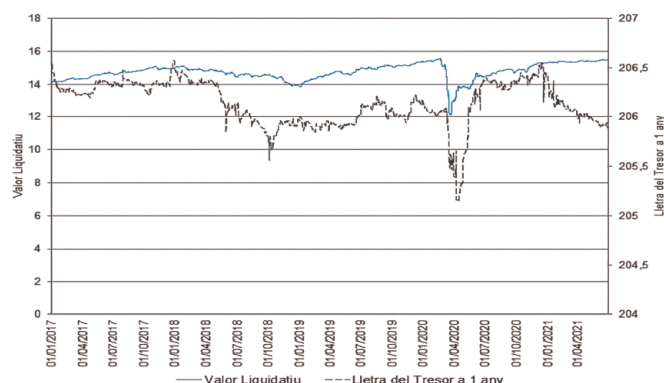
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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 BONOS ALTO INTERÉS, F.I.

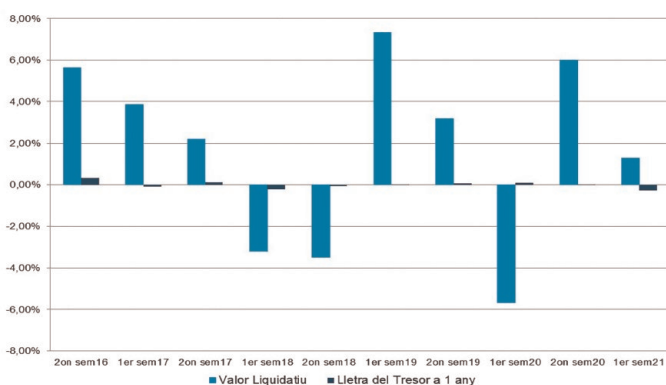
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



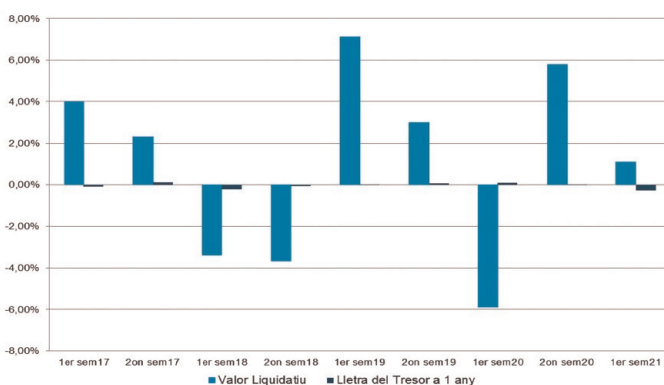
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## 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
1,09	0,65	0,43	3,61	2,10	-0,43	10,29	-6,97	

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 (%)	-0,14	20/04/2021	-0,26	26/02/2021	-4,83	16/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,13	01/04/2021	0,22	11/03/2021	2,68	25/03/2020

(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	1,93	1,93	4,43	10,74	10,67	10,74	2,26	2,82	
IBEX-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Lletra Tresor 1 any	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR històric (iii)	6,89	6,89	7,23	7,56	7,89	7,56	1,93	2,02	

(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
0,59	0,30	0,29	0,29	0,30	1,19	1,18	1,17	

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
0,96	0,59	0,37	3,54	2,04	-0,68	10,02	-7,20	

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 (%)	-0,14	20/04/2021	-0,26	26/02/2021	-4,83	16/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,13	01/04/2021	0,22	11/03/2021	2,68	25/03/2020

(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	1,93	1,93	4,43	10,74	10,67	10,74	2,26	2,82	
IBEX-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Lletra Tresor 1 any	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR històric (iii)	6,91	6,91	7,25	7,58	7,91	7,58	1,95	2,04	

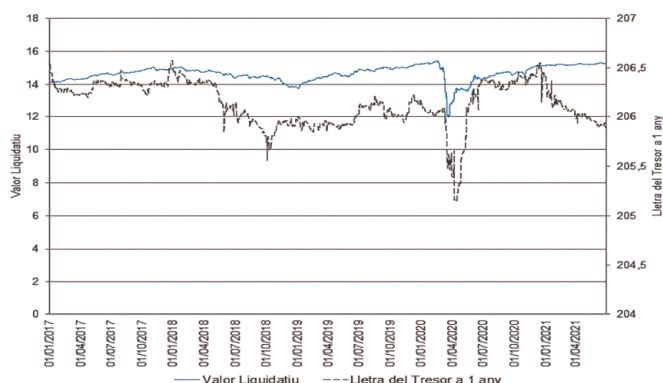
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.  
(iii) VaR històric: Indica 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)

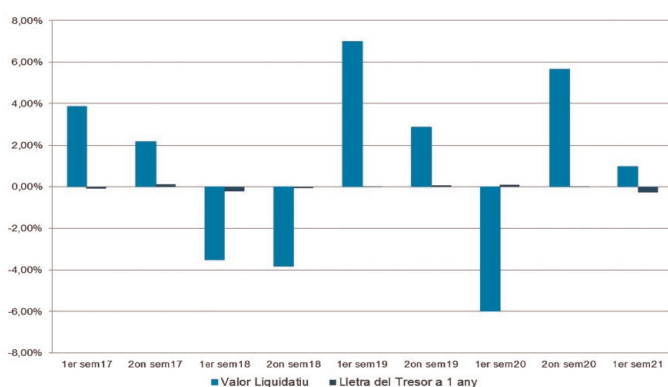
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,71	0,36	0,35	0,36	0,36	1,44	1,43	1,42	

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			
Monetari			
Renda Fixa Euro	4.088.692	115.728	-0,09
Renda Fixa Internacional	341.413	36.030	0,53
Renda Fixa Mixta Euro	96.135	1.166	2,38
Renda Fixa Mixta Internacional	1.553.316	39.770	2,56
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	448.058	22.188	6,37
Renda Variable Euro	263.020	19.680	15,81
Renda Variable Internacional	1.310.972	108.191	16,88
IIC de Gestió Passiva	27.827	733	-0,56
Garantit de Rendiment Fix	311.035	8.822	-0,96
Garantit de Rendiment Variable	2.384.904	76.100	0,25
De Garantia Parcial	20.591	261	7,67
De Retorn Absolut	75.881	10.771	0,96
Global	4.406.755	100.110	3,29
<b>TOTAL FONDS</b>	<b>15.652.462</b>	<b>551.989</b>	<b>3,08</b>

\*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	15.900	98,54	19.419	95,01
· Cartera interior	0	0,00	0	0,00
· Cartera exterior	15.747	97,59	19.226	94,07
· Interessos de la cartera d'inversió	153	0,95	193	0,94
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	232	1,44	993	4,86
(±) RESTA	4	0,02	27	0,13
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>16.136</b>	<b>100,00</b>	<b>20.439</b>	<b>100,00</b>

## 2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	20.439	17.219	20.439	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-23,94	10,68	-23,94	-309,56
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,97	5,39	0,97	-83,20
(+) Rendiments de gestió	1,65	6,09	1,65	-74,61
+ Interessos	1,50	1,63	1,50	-14,05
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,41	4,55	0,41	-91,53
± 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)	-0,26	-0,09	-0,26	178,22
± Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,01	0,00	-0,01	514,43
± Altres resultats	0,01	0,00	0,01	-393,66
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Despeses repercutides	-0,68	-0,70	-0,68	-8,00
- Comissió de gestió	-0,64	-0,65	-0,64	-7,84
- Comissió de dipositar	-0,02	-0,03	-0,02	-7,68
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	7,51
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,01	-38,56
- 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)	16.136	20.439	16.136	

## 3. Inversions financeres

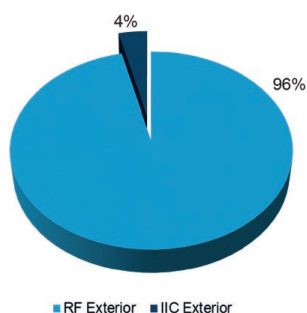
### 3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	15.166	93,99	18.498	90,50
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	580	3,60	740	3,62
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	15.747	97,59	19.238	94,12
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	15.747	97,59	19.238	94,13

# SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, 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	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/09/21	250	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		250	
TOTAL OBLIGACIONS		250	

## 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

26/03/2021: Substitució de Gestora o Depositari de IIC La CNMV ha resultat: Autoritzar, a sol·licitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., i de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificació del Reglament de Gestió de SABADELL BONOS ALTO INTERES, FI (inscrit al corresponent registre de la CNMV amb el número de registre 4125), a l'objecte de substituir a BANCO DE SABADELL, S.A. per BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, com a Dipositari.

04/06/2021: Substitució de Gestora o Depositari de IIC La CNMV ha resultat: Inscriure, a sol·licitud de SABADELL ASSET MANAGE-

MENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., i de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificació del Reglament de Gestió de SABADELL BONOS ALTO INTERES, FI (inscrit al corresponent registre de la CNMV amb el número de registre 4125), a l'objecte de substituir a BANCO DE SABADELL, S.A. per BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, com a entitat Dipositària.

## 6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partípcis 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 Crèdit Agricole, S.A. han actuat com intermediaris durant el període han ascendit a 207.400,00 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 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 BNP Paribas, 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 BNP Paribas, 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 Bonos Alto Interés, FI inverteix principalment en emissions de renda fixa privada, sense perjudici de que també podrà invertir puntualment en Deute Públic, de baixa qualificació creditícia (rating inferior a BBB- per l'agència Standard&Poor's o equivalent) o que no tinguin qualificació creditícia. Aquests tipus de valors, per la seva naturalesa, poden presentar restriccions o limitacions de liquidesa, 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 FONS

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

Es tanca un semestre amb les borses ben a prop dels màxims de l'any i rendibilitats dels països desenvolupats que superen el 13%, amb tipus d'interès a llarg termini que, encara que han pujat des de final d'any, han retrocedit, recentment, amb mercats de commodities a l'alça i un to d'optimisme econòmic generalitzat. El risc d'inflació, malgrat estar present en el debat teòric, no s'ha traslladat als mercats financers en forma d'inestabilitat. El Banc Central Europeu segueix lligat a la seva actual política monetària, amb tipus de referència molt baixos, i manté la compra d'actius de deute i crèdit privat. Els tipus d'interès a Europa, que van experimentar pujades en els terminis llargs entre febrer i març, han iniciat un descens suau des de mitjans del segon trimestre, tot i l'aparició de dades d'inflació a l'eurozona propers al 2%. La gran incògnita és quan començarà la Reserva Federal a retirar els seus estímuls monetaris i a pujar els tipus d'interès. El camí no és fàcil i hi ha el risc d'actuar massa aviat o massa tard. De moment, la corba americana no mostra nerviosisme, i després del repunt de febrer i març, porta diversos mesos rebaixant el seu pendent, amb tipus a 10 anys que finalitzen el semestre en un 1,47%. La data clau podria ser la reunió de bancs centrals que se celebra a finals d'agost a Jackson Hole, Wyoming. Aquest esdeveniment sol ser utilitzat pels responsables de política monetària globals per exposar la seva visió i formular noves propostes. Mentre, l'estiu pot portar moments de tensió en els mercats en caure la liquiditat.

Els bons del Tresor dels Estats Units van experimentar pujades dels seus tipus d'interès en el primer trimestre com a conseqüència del renaixement de les expectatives d'inflació. L'extensió de les vacunes va fer pensar en una ràpida recuperació econòmica, amb el suport de polítiques fiscals expansives. Aquest fet, en conjunció amb la recuperació de preus de commodities l'any 2021 després de la caiguda del 2020, va posar de manifest que les dades de la inflació concentrarien tota l'atenció. És la pujada dels índexs de preus del primer semestre un simple efecte de base (per la caiguda del 2020), o augura una inflació més persistent? És clar que al febrer la novetat del debat, després d'anys d'índexs de preus continguts o negatius, va causar un gran impacte en totes les corbes. Des d'aleshores, el mercat està expectant, a l'espera de veure com es desenvolupen les polítiques monetàries. La paradoxa és que, si bé és als Estats Units on s'espera que s'iniciïn les polítiques més restrictives, és a Europa on els tipus han trigat més a arribar als seus màxims del semestre.

El mercat de crèdit segueix molt optimista. Els diferencials de deute corporatiu, tant d'alta qualitat com high yield acaben el semestre en mínims. Sembla que aquest mercat està descomptant un futur perfecte, amb una situació econòmica més bona que farà difícil que creixin les situacions d'insolvència.

En els mercats de divises, el dòlar ha passat, en el primer semestre, per períodes successius d'apreciació i deprecació, i s'ha mogut en un interval entre 1,18 i 1,22. Les diferències de tipus a curt termini apunten conjunturalment a una certa debilitat del dòlar enfront de l'euro, tot i que les previsions de creixement i inflació són favorables a la divisa americana a mitjà termini.

Durant el semestre s'han vist afavorides les divises de països lligats als preus de les matèries primeres, com ara el dòlar canadenc, la corona noruega i el dòlar australià. Al contrari, divises considerades defensives, com ara el franc suís, es van depreciar,

sobretot en els moments del semestre en què els tipus pujaven amb força.

Les divises emergents van avançar en conjunt, especialment en el segon trimestre, amb alguna excepció, com ara el iuan xinès, que acaba el semestre a nivells similars als de l'inici de l'any.

En els mercats emergents, les perspectives de creixement s'han revisat lleument a l'alça a Llatinoamèrica, mentre que a l'Àsia el creixement s'ha revisat a la baixa. La reobertura i el desplegament de la vacunació estan impulsant la recuperació econòmica: la demanda externa ja es va començar a recuperar, mentre que la demanda interna s'ha anat recuperant més ràpidament als països menys afectats pels nous confinaments. Els índexs de les borses emergents acaben el semestre en positiu, però clarament per sota dels països desenvolupats. Els índexs que han liderat les pujades han estat els d'Europa de l'Est i alguns països asiàtics com ara Corea, amb rendibilitats properes al 15%. La Xina, al contrari, s'ha quedat a la cua, amb només un 1% de pujada.

Els mercats de renda variable van tenir rendibilitats altes en el semestre. L'índex MSCI World Equity va experimentar un avanç del +13,3%. Des d'una perspectiva geogràfica, amb dades en divisa local, en un canvi important pel que fa a 2020, els índexs europeus són els que van pujar més, per davant dels Estats Units i, sobretot, dels mercats emergents. L'Standard & Poor's 500 dels Estats Units va continuar el ral·li iniciat al gener, i va marcar el seu cinquè trimestre positiu consecutiu amb un creixement del +15,2% en els primers sis mesos de 2021. La confiança en la recuperació després de les vacunes i una temporada de guanys positius van ajudar a impulsar el mercat a l'alça.

A Europa, la majoria dels índexs de renda variable van donar rendibilitats positives gràcies al caràcter cíclic i de valor dels mercats europeus. L'MSCI EMU i l'EURO STOXX 50 van obtenir rendiments superiors al +15,3% i al +16,6%, respectivament, durant el primer semestre.

L'índex NIKKEI 225 del Japó va obtenir una rendibilitat del +5,7%. Ens apropem a un punt d'inflexió important en els mercats: fins ara els bancs centrals, i en particular la Reserva Federal dels Estats Units, han mantingut una visió benigna sobre la inflació. Atribueixen la pujada recent a factors transitoris i, tot i que reconeixen alguns riscos a l'alça en els preus, no es volen precipitar amb una tornada a les polítiques monetàries anteriors. El risc principal del moment és que es produeixin dades d'inflació inesperadament altes, que contribueixin a desancorar les expectatives d'inflació actuals i ens situïn en un nou escenari que faci necessàries polítiques monetàries molt més restrictives. Quant a les decisions d'inversió, la conseqüència principal d'aquest escenari és la necessitat d'adoptar criteris de cautela pel que fa als actius de risc.

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant el semestre, el fons ha fet compres i vendes d'actius de renda fixa "high yield", entre els quals podem trobar emissions subordinades financeres i híbrids corporatius, amb l'objectiu d'ajustar el seu nivell d'inversió.

#### c) Índex de referència

No és aplicable.

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

El patrimoni baixa des de 20.439.477,23 euros fins a 16.136.160,15 euros, és a dir un 21,05%. El número de particips baixa des de 8.285 unitats fins a 7.229 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 0,84% per a la classe base, un 1,09% per a la classe plus, un 1,19% per a la classe premier, un 1,29% per a la classe cartera, un 1,09% per a la classe empresa i un 0,96% per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtingu-

# SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.

da és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,84% per la classe base, del 0,59% per a la classe plus, del 0,39% per a la classe cartera, del 0,59% per a la classe empresa i del 0,71% 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 -0,26%.

## 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 +0,84%, inferior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat superior al -0,26 % que s'hauria obtingut a l'invertir en Lletres del Tresor a un any. La rendibilitat del fons ha estat inferior a la dels mercats als quals orienta les seves inversions.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

### a) Inversions concretes realitzades durant el període

La infraponderació en risc per part del fons ha provocat que la rendibilitat hagi estat inferior a la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. Els actius que més han contribuït a la rendibilitat del fons en el període han estat: OB.ATLANTIAN SA 4 % VT.15/5/24(07/21) (0,10 %); OB.NETFLIX 3,625 % VT.15/05/2027 (0,08 %); OB.WILLIAM HILL 4,75 % VT.01/05/26 (GBP) (0,06 %); BO.CPUK FI 4,25 % VT.28/8/22(C06/21)(GBP) (0,06 %); BO.RAC BOND 5 % VT.06/11/22 (C07/21)(GBP) (0,05 %). Els actius que menys han contribuït a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO/GBP VT.15/03/21 (-0,26 %); FUTURO EURO/USD VT.15/03/21 (-0,03 %); PART. AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP (-0,01 %); FUTURO EURO/GBP VT.13/09/21 (-0,00 %); OB.ZIGGO BOND 3,375 % VT.28/02/30 (C2/25) (-0,00 %).

### b) Operativa de préstecs de valors

No és aplicable.

### c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Les IIC apliquen metodologia de comprimís i no s'ha realitzat operativa amb instruments derivats no considerada a efectes del compliment del límit segons el qual l'exposició total al risc de mercat associada a derivats no superarà el patrimoni net de l'IIC. Durant el període s'ha realitzat operativa en derivats amb la finalitat d'inversió, amb un palanquejament mitjà de 5,89%.

### d) Altres informacions sobre inversions

En la data de referència 30/6/2021, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,035 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i comissions imputables a l'FI) a preus de mercat de 2,9572 %. No hi ha d'haver predeterminació pel que fa 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 88,07% al tancament del període.

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No és aplicable.

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha reduït els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades en l'informe, principalment per la disminució 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 de l'1,93 % davant de la volatilitat del 0,33 % de la Lletra del Tresor a un any.

## 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

No és aplicable.

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No és aplicable.

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

No és aplicable.

## 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

No és aplicable.

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No és aplicable.

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

La gestió del fons, durant tot el temps que duri aquesta situació, estarà encaminada a mantenir els riscos controlats i en nivells limitats, i es gestionarà de conformitat 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'aconseguir una revalorització a llarg termini representativa de l'aconseguida pels fons adscrits a la categoria de "Renta Fija High Yield" segons el que estableix el diari econòmic Expansión.

## 10. Informació sobre la política de remuneració

Aquesta informació apareixerà complimentada a l'informe anual.

## 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.