

SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.

Núm. de registre CNMV: 41

Data de registre: 20/06/2008

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 partícips 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@bancsabadell.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@bancsabadell.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ DEL FONS

1. Política d'inversió i divisa de denominació

CATEGORIA

Tipus de fons: fons de IIC d'inversió lliure. Vocació Inversora: IIC d'IIC d'Inversió Lliure. Retorn Absolut Perfil de Risc: Mig.

DESCRIPCIÓ GENERAL

Es tracta d'un fons de fons hedge que desenvolupa una gestió activa sobre una cartera diversificada per estratègies i per gestors de fons hedge, amb un enfocament de rendibilitat absoluta i amb l'objectiu de superar el tipus d'interès lliure de risc, incurrint en un nivell de risc esperat baix en termes de volatilitat i de màxima flexió acumulada. La selecció dels gestors es basa en un procés exhaustiu de due diligence que consta de 3 fases diferenciades d'anàlisi: qualitativa, quantitativa i operacional.

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.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc. (Dades referides a l'últim valor liquidatiu definitiu: 31/05/2020)

	Període actual	Període anterior
Núm. de participacions	592.994,31	
Núm. de partícips	80	
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	200	

Data	Patrimoni a fi del període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu a fi del període (EUR)
Període de l'informe	7.003	11,8089
2020	0	11,4799
2019	10.514	11,5395
2018	4.700	

Valor liquidatiu (EUR)	Data	Import	estimació que es va realitzar
Últim Estimatiu			
Últim definitiu	31/05/2021	11,8089	

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultat	Total	s/patrimoni	s/resultat	Total		
Comissió de gestió	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	Patrimoni	Al Fondo

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de dipositari	0,04	0,04	Patrimoni

SABADELL SELECCIÓ HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.

2.2. Comportament

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

(Dades referides a l'últim valor liquidatiu definitiu: 31/05/2021)

A. Individual

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulada any t-actual		Anual			
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

MESURES DE RISC (%)

	Acumulada 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 (i) de:									
Valor liquidatiu	0,00	0,00	11,45	12,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,00	0,00	0,53	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR històric (ii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(i) 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.

(ii) 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.

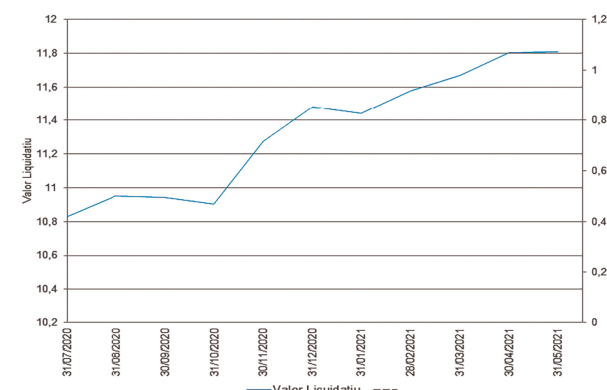
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

	Acumulada any t-actual	Anual			
		Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Ràtio total de despeses	1,27	2,66	2,95	2,99	3,22

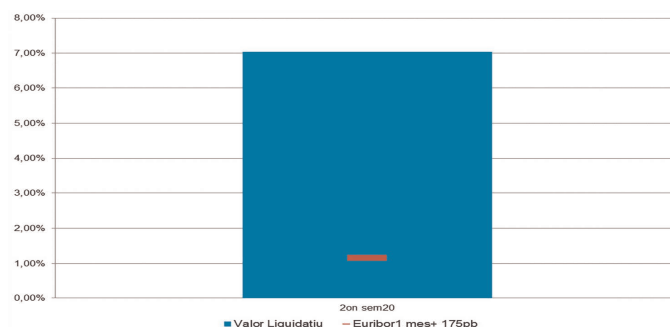
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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 LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 10/01/2020 es va modificar la política d'inversió, per això només es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

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

(Dades referides a l'últim valor liquidatiu definitiu: 31/03/2021)

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	6.674	94,15	8.660	93,93
· Cartera interior	0	0,00	0	0,00
· Cartera exterior	6.674	94,15	8.660	93,93
· Interessos de la cartera d'inversió	0	0,00	0	0,00
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	344	4,85	565	6,13
(±) RESTA	71	1,00	-5	-0,06
TOTAL PATRIMONI	7.089	100,00	9.220	100,00

2.4. Estat de variació patrimonial

(Dades referides a l'últim valor liquidatiu definitiu: 30/09/2019)

	% 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)	9.220	9.105	6.979	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-0,06	-4,83	-0,06	-99,01
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,57	6,09	1,64	-79,29
(+) Rendiments de gestió	1,98	6,74	2,07	-76,34
+ Interessos	0,00	-0,01	0,00	-66,33
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	-1,15	1,37	-1,20	-167,51
± Resultats en IIC (realitzades o no)	3,03	5,45	3,17	-55,15
± Altres resultats	0,10	-0,07	0,10	-223,49
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,41	-0,85	-0,43	-60,89
- Comissió de gestió	-0,36	-0,76	-0,37	-62,13
- Comissió de dipositar	-0,02	-0,05	-0,02	-62,13
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,04	-0,03	-36,80
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	0,00	-50,28
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,20	0,00	-100,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,20	0,00	-100,00
+ 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)	7.089	9.220	7.089	

3. Inversions financeres

Al llarg del semestre, el Fons ha operat als següents instruments derivats: Futur de divisa sobre el tipus de canvi USD/EUR. L'objectiu d'aquesta posició en derivats és la cobertura del risc de tipus de canvi derivat de les inversions en fons denominats en USD.

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

04/06/2021

Substitució de Gestora o Depositari de IIC La CNMV ha resultat: Inscriure, 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 SELECCION HEDGE TOP, IICIICIL (inscrit al corresponent registre de la CNMV amb el número de registre 41), a l'objecte de substituir a BANCO DE SABADELL, S.A. per BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, com a entitat Dipositària.

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 SELECCION HEDGE TOP, IICIICIL (inscrit al corresponent registre de la CNMV amb el número de registre 41)), a l'objecte de substituir a BANCO DE SABADELL, S.A. per BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, com a Dipositari.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis 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, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una 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. Diferències superiors al 10% entre valor liquidatiu estimat i el definitiu a la mateixa data		X
i. S'ha exercit el dret de disposició sobre garanties otorgades (només aplicable a FIL)		X
j. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

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 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 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

No aplicable.

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

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 depreciació, 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%. 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%.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Els canvis més significatius durant el primer semestre del l'any, fins a data 31 de maig (última valoració disponible), en els pesos per estratègies han estat l'increment d'exposició a "Multistrategy" i "Event Driven" i la reducció d'exposició a "Fixed Income Arbitrage".

Durant el semestre, totes les estratègies incloses en el fons, excepte una, van tenir un comportament

positiu. Les estratègies que es van comportar millor van ser: "Event Driven", "Long Short Equity", "Multistrategy", "Global Macro" i "Managed Futures". "Fixed Income Arbitrage" va registrar un comportament lleugerament positiu. L'única estratègia que va tenir un comportament negatiu va ser "Equity Market Neutral".

c) Índex de referència

No és aplicable.

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

El patrimoni puja des 6.854.377,16 euros fins a 7.002.608,41 euros, és a dir un 2,16%. El número de partícips baixa des de 96 unitats fins a 80 unitats. La rendibilitat ha estat d'un 0,00% acumulat. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega 1,27% sobre el patrimoni mitjà, sent les despeses directes de 0,72% i indirectes de 0,55%.

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

El fons Sabadell Selección Hedge Top, IICIICIL ha obtingut una rendibilitat acumulada en el primer semestre del +2,87% (aquestes dades acumulades corresponen a l'última valoració disponible fins a 31 de maig del 2021), que és inferior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management, i superior al -0,23% aconseguit per la Lletra del Tresor a un any durant el mateix període.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Tenint en compte l'entorn global dels mercats financers durant el primer semestre del l'any, el fons va fer la subscripció d'un fons nou en la categoria "Multistrategy" i el reemborsament total d'un fons "Fixed Income Arbitrage". També es van fer subscripcions addicionals en quatre fons: un "Long/Short Equity", un "Equity Market Neutral", un "Fixed Income Arbitrage" i un "Multistrategy". Així mateix, es va efectuar el reemborsament parcial de tres fons: un "Equity Market Neutral", un "Event Driven" i un "Long/Short Equity".

SABADELL SELECCIÓ HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.

D'acord amb l'última valoració disponible del fons, la cartera es troba diversificada entre divuit fons. Les estratègies amb més pes en la cartera són "Event Driven" i "Multistrategy".

Al final del període (en data 31 de maig) el fons ha invertit el 89,51% del seu patrimoni en altres IIC, i les principals gestores són: Alphadyne, Blackrock, Boussard & Gavaudan, Canyon, Davidson Kempner, Egerton, Graham, Lyxor, Pictet, TACONIC i Third Point.

Els actius que més han contribuït a la rendibilitat del fons en el període han estat: PART. THIRD POINT OFFSHORE CLE SER1 (USD) (0,38%); PART. CANYON VAL RLZ CL.L SR INITIAL(USD) (0,33%); PART. GRAHAM ABSOLUTE RETURN CL.A (USD) (0,27%); PART. DAV KIL (BVI) CL.C TR3 01/21 (USD) (0,26%); PART. TACONIC OP.OFFSHORE CL M-NR S 49305 (0,18%).

Els actius que menys han contribuït a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO/USD VT.15/03/21 (-0,37%); PART. ALPHADYNE CLASSE 1 A EUR S-01 (-0,16%); PART. BLACKROCK UK EQ HEDGE FND CLASS I (-0,11%); PART. EGERTON L-S F (EUR,GBP&NOK) LTD B1 (-0,10%); PART. GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR (-0,03%).

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 204,43%.

d) Altres informacions sobre inversions

El fons té una posició en cartera que es pot considerar il·líquida ja que es troba en procés de liquidació: AllBlue Leveraged Feeder Limited (0,07% de la cartera).

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No és aplicable.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha experimentat durant els últims dotze mesos una volatilitat del 3,62% enfront de la volatilitat del 0,16% de la Lletxa 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 CEDIT 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

D'ara endavant es continuarà el procés de gestió de la cartera, seleccionant per fer-ho les estratègies i els gestors més adequats per a l'entorn esperat dels mercats a mitjà termini. El fons persegueix un estil de gestió orientat cap a l'obtenció d'una rendibilitat en termes absoluts i invertirà el seu patrimoni en actius que tinguin una baixa correlació amb els mercats tradicionals de renda fixa i renda variable.

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.