

# SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.

**Núm. de registre CNMV:** 4.803

**Data de registre:** 03/10/2014

**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:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: Garantit de rendiment variable. Perfil de Risc: 2, en una escala de l'1 al 7.

#### DESCRIPCIÓ GENERAL

La seva gestió està encaminada a la consecució d'un objectiu concret de rendibilitat consistent a garantir en la data de venciment de la garantia, el 31 de gener de 2022, el valor de la inversió inicial en data 1 de desembre de 2014 incrementat, si s'escau, en el 50% de la revaloració de la mitjana de les observacions mensuals de l'índex EURO STOXX 50 (Eur Price). Per al càlcul de la revaloració es prendrà com a valor inicial el màxim valor de tancament de l'índex entre el 2 de desembre de 2014 i el 2 de gener de 2015, ambdós inclosos, i com a valor final la mitjana dels valors de tancament els dies 15 de cada mes o dia hàbil següent des de gener de 2015 fins a gener de 2022. Aquesta rendibilitat està garantida al mateix fons per Banco de Sabadell, S.A.

#### 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.

	Període actual	Període anterior
Núm. de participacions	24.402.874,77	25.051.074,77
Núm. de participants	9.554	9.625
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	600	

Data	Patrimoni a fi del període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu a fi del període (EUR)
Període de l'informe	251.917	10,3232
2020	257.434	10,2764
2019	273.618	10,5027
2018	288.530	10,3316

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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimoni	Al Fons

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,19	0,00	-0,19	0,00

# SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.

## 2.2. Comportament

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

### A. Individual

#### 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
Rendibilitat	0,46	0,07	0,39	0,56	-0,52	-2,15	1,66	-1,86	1,52

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)	Trimestral actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,15	11/05/2021	-0,21	29/01/2021	-0,82	25/02/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,15	05/05/2021	0,18	08/03/2021	0,54	01/06/2018

(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 (%)

	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 (ii) de:									
Valor liquidatiu	1,16	1,16	1,34	2,03	2,06	2,03	1,51	2,39	4,38
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)	1,66	1,66	1,66	1,66	2,11	1,66	3,21	3,24	3,34

(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.

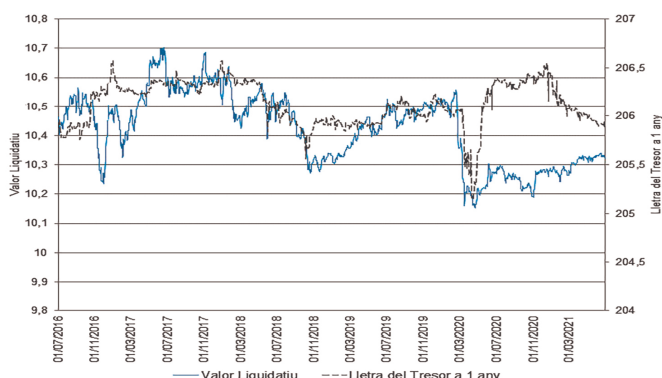
#### RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Ràtio total de despeses	0,50	0,25	0,25	0,25	1,01	1,00	1,01	1,00

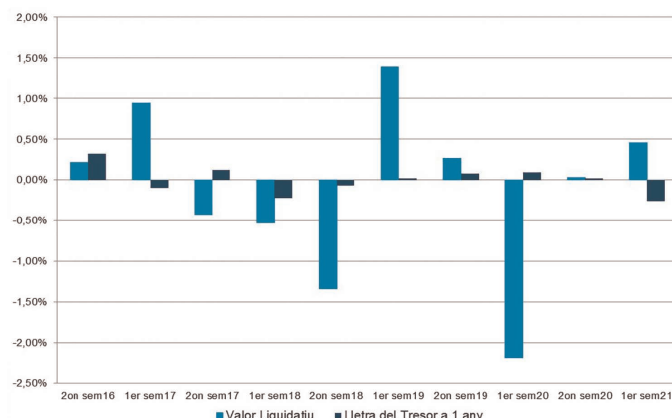
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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 particips*	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
TOTAL FONDS	15.652.462	551.989	3,08

\*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	248.438	98,62	253.424	98,44
· Cartera interior	243.155	96,52	247.765	96,24
· Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
· Interessos de la cartera d'inversió	5.283	2,10	5.659	2,20
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	11.338	4,50	9.743	3,78
(±) RESTA	-7.859	-3,12	-5.733	-2,22
TOTAL PATRIMONI	251.917	100,00	257.434	100,00

Notes: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

## 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)	257.434	267.635	257.434	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-2,62	-3,87	-2,62	-35,03
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,46	0,03	0,46	1.219,72
(+) Rendiments de gestió	0,96	0,54	0,96	70,67
+ Interessos	0,65	0,68	0,65	-7,04
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,91	-0,72	-0,91	21,33
± 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)	1,21	0,58	1,21	99,66
± 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	-0,50	-0,51	-0,50	-5,08
- Comissió de gestió	-0,47	-0,48	-0,47	-5,26
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,03	-0,02	-5,26
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-3,14
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	11,58
- 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)	251.917	257.434	251.917	

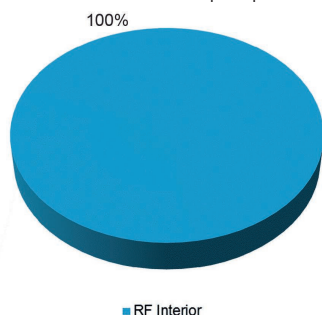
## 3. Inversions financeres

### 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 INTERIOR</b>					
TOTAL RENDA FIXA	EUR	238.424	94,64	245.043	95,19
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	EUR	238.424	94,64	245.043	95,19
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	238.424	94,64	245.043	95,19

### 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 (imports en milers d'EUR)

Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió	
CESTA 1 INDICE SABADELL GE19 (B.SAB)	C/ OPCION CALL CESTA 1 INDICES SAB GE 19	122.600	Inversió
Total Subjacent Renda Variable	122.600		
TOTAL DRETS	122.600		
TOTAL OBLIGACIONS	0		

## 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 Dipositari de IIC La CNMV ha resolt: 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 GARANTIA EXTRA 19, FI (inscrit al corresponent registre de la CNMV amb el número de registre 4803), 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 Dipositari de IIC La CNMV ha resolt: 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 GARANTIA EXTRA 19, FI (inscrit al corresponent registre de la CNMV amb el número de registre 4803), 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. Particips 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. 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 Crédit 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 Crédit 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

No aplicable.

## 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 de-

senvolupats 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 Euro-



pa 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 emer-

gents. 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**

La cartera del fons s'ha mantingut sense canvis significatius en la seva estructura al llarg del semestre, mantenint un elevat percentatge en deute públic espanyol, amb l'objectiu d'assegurar el 100% de la inversió inicial del partícip, i una opció no cotitzada en mercats organitzats, que assegura la rendibilitat vinculada a l'evolució de l'índex de referència.

### **c) Índex de referència**

No és aplicable.

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

El patrimoni baixa des de 257.434.221,74 euros fins a 251.916.602,44 euros, és a dir un 2,14%. El número de partícips baixa des de 9.625 unitats fins a 9.554 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 0,46% acumulat. La referida rendibi-

## SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.

litat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,50% 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

La rendibilitat del fons ha estat del 0,46%, inferior a la de la mitjana de la gestora, del 3,08%. Amb independència de l'evolució del valor liquidatiu durant el període romanent, es preveu que el valor liquidatiu en la data de venciment de la garantia arribi al valor liquidatiu garantit. En cas contrari, la garantia cobrirà la diferència.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

### a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les desinversions fetes en la cartera del fons s'han portat a terme amb l'objectiu de fer els ajustos necessaris per atendre els moviments de reemborsaments sol·licitats durant aquest període.

### 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.

### d) Altres informacions sobre inversions

Els reemborsaments efectuats abans del venciment de la garantia es faran al valor liquidatiu aplicable en la data de la sol·licitud, valorat a preus de mercat, sobre el qual no hi ha cap garantia i sobre el qual s'aplicarà la comissió de reemborsament que es detalla en el fullet de la IIC. En aquests casos, el valor liquidatiu aplicable en la data de sol·licitud de reemborsament podrà ser superior o inferior al valor liquidatiu garantit.

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

Durant el semestre l'evolució de l'índex de referència ha estat d'un 14,40% i, com a conseqüència d'això, l'objectiu garantit ha augmentat un 0,64%.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha experimentat durant l'últim semestre una volatilitat de l'1,16% 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

Les inversions a llarg termini fetes pel fons estan exposades a alt risc de mercat, de manera que els reemborsaments realitzats abans de venciment poden suposar pèrdues importants per a l'inversor. Tot i l'existència d'una garantia, hi ha clàusules que en condicionen l'efectivitat que poden consultar-se a l'apartat "Garantia de rendibilitat".

## 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

La gestió del fons tindrà com a objectiu la consecució de l'objectiu concret de rendibilitat garantit.

## 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.