

SABADELL PLANIFICACIÓN 50, F.I.

Núm. de registre CNMV: 5.418

Data de registre: 31/10/2019

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: BANCO DE SABADELL, S.A.

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:** Paseo de la Castellana, 1 - 28046 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 Variable Mixta Internacional. Perfil de Risc: 4, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

El Fons inverteix en actius de renda fixa en euros i de renda variable internacional. La preservació del capital no està garantida. La cartera de renda fixa està formada per bons denominats en euros de deute públic i privat. La cartera de renda variable està molt diversificada geogràficament, principalment en accions de companyies cotitzades a les borses més capitalitzades dels països desenvolupats i, de manera secundària, a les borses dels països emergents. En condicions normals, el nivell d'inversió en renda variable estarà al voltant del 50% del patrimoni, tot i que aquesta proporció es gestiona activament i se situa per sobre o per sota d'aquest nivell d'acord amb les expectatives de pujada de les borses, sense superar mai el 75%. 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.

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.

Classe	Núm. de participacions		Núm. de participacions		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
PLUS	2.528.819,25	1.891.439,60	150	114	EUR			100.000
BASE	1.684.902,48	1.420.372,92	662	520	EUR			200
PREMIER	0,00	297.607,08	0	1	EUR			1.000.000
PYME	90.995,98	75.162,90	27	23	EUR			10.000
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500.000

PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2020	2019	2018
PLUS	EUR	28.354	10.869	2.544	
BASE	EUR	18.645	7.666	1.555	
PREMIER	EUR	0	0	0	
PYME	EUR	1.011	493	10	
EMPRESA	EUR	0	0	0	

VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2020	2019	2018
PLUS	EUR	11,2122	10,0551	9,8780	
BASE	EUR	11,0657	9,9835	9,8669	
PREMIER	EUR	11,2738	10,0845	9,8822	
PYME	EUR	11,1149	10,0078	9,8713	
EMPRESA	EUR	11,2122	10,0550	9,8780	

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

SABADELL PLANIFICACIÓ 50, 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		
PLUS	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	Patrimoni	
BASE	0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	Patrimoni	
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	
PYME	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	Patrimoni	
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositori % efectivament cobrat						Base de càlcul
	Període			Acumulada			
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total	
PLUS	0,05		0,10				Patrimoni
BASE	0,05		0,10				Patrimoni
PREMIER	0,00		0,00				Patrimoni
PYME	0,05		0,10				Patrimoni
EMPRESA	0,00		0,00				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	0,49	0,59	1,05	3,59
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,57	-0,07	-0,32	-0,02

2.2. Comportament

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

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
	3,72							

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 (%)	-1,72	26/11/2021				
Rendibilitat màxima (%)	1,14	07/12/2021				

(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 IBEX-35 Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)								

(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 ILC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	1,19	0,29	0,31	0,29	0,29	1,20		

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositori, 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 ILC 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 ILC 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

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

El 09/07/2021 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

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
	3,56							

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 (%)	-1,73	26/11/2021				
Rendibilitat màxima (%)	1,14	07/12/2021				

(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 IBEX-35 Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)								

(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 ILC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	1,79	0,45	0,46	0,44	0,44	1,80		

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositori, 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 ILC 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 ILC 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

No aplicable.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

El 09/07/2021 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE PREMIER

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	3,79							

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 (%)	-1,72	26/11/2021	-1,72	26/11/2021		
Rendibilitat màxima (%)	1,14	07/12/2021	1,14	07/12/2021		

(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 IBEX-35 Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)									

(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
	0,06	0,00	0,03	0,01	0,00			

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

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

Sabadell Asset Management a company of Amundi

El 09/07/2021 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

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
	3,62							

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 (%)	-1,72	26/11/2021				
Rendibilitat màxima (%)	1,14	07/12/2021				

(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 IBEX-35 Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)									

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

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	1,59	0,39	0,41	0,39	0,39	1,59		

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 PLANIFICACIÓ 50, F.I.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

El 09/07/2021 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

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
3,72								

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 (%)	-1,72	26/11/2021	-1,72	26/11/2021		
Rendibilitat màxima (%)	1,14	07/12/2021	1,14	07/12/2021		

(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 IBEX-35									
Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)									

(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
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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.

El 09/07/2021 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

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 participis*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	3.862.457	97.106	-0,26
Renda Fixa Internacional	371.469	35.519	0,53
Renda Fixa Mixta Euro	108.579	1.318	0,43
Renda Fixa Mixta Internacional	1.696.846	41.786	1,17
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	511.805	24.349	3,20
Renda Variable Euro	261.150	18.696	2,34
Renda Variable Internacional	1.133.810	96.209	7,83
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	300.019	8.501	-0,37
Garantit de Rendiment Variable	2.307.647	73.829	0,05
De Garantia Parcial	157.925	3.683	0,50
De Retorn Absolut	78.744	10.367	1,46
Global	4.575.504	93.851	1,57
TOTAL FONDS	15.847.896	518.021	1,24

*Mitjanes.

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

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

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	44.312	92,30	35.715	90,39
· Cartera interior	1.373	2,86	1.343	3,40
· Cartera exterior	43.032	89,63	34.412	87,09
· Interessos de la cartera d'inversió	-93	-0,19	-40	-0,10
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	3.153	6,57	3.601	9,11
(±) RESTA	545	1,13	197	0,50
TOTAL PATRIMONI	48.010	100,00	39.513	100,00

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)	39.513	19.029	19.029	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	16,45	77,59	78,22	-63,99
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,06	6,40	9,86	7,77
(+) Rendiments de gestió	4,83	7,17	11,39	14,31
+ Interessos	0,17	0,02	0,23	1.317,59
+ Dividends	0,35	0,38	0,73	55,51
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,04	0,10	0,12	-32,65
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	3,92	5,96	9,35	11,63
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	0,28	0,59	0,79	-21,18
± Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,01	0,07	0,04	-126,04
± Altres resultats	0,09	0,05	0,15	222,47
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	-62,70
(-) Despeses repercutides	-0,76	-0,77	-1,53	68,72
- Comissió de gestió	-0,65	-0,64	-1,29	72,77
- Comissió de depositari	-0,05	-0,05	-0,10	72,70
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	70,78
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	0,00	-0,02	345,09
- Altres despeses repercutides	-0,04	-0,06	-0,10	7,78
(+) 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)	48.010	39.513	48.010	

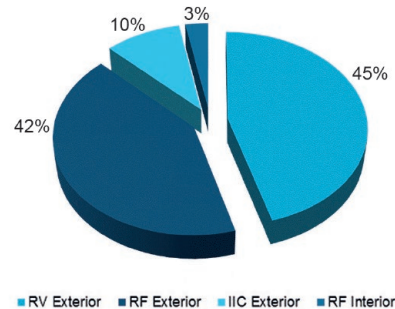
3. Inversions financeres

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA	EUR	1.296	2,70	1.296	3,28
TOTAL RENDA VARIABLE	EUR	77	0,16	46	0,12
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	1.373	2,86	1.343	3,40
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	18.521	38,58	13.875	35,12
TOTAL RENDA VARIABLE EXTERIOR	EUR	20.192	42,06	17.561	44,44
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	4.334	9,03	2.971	7,52
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	43.047	89,66	34.407	87,08
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	44.420	92,52	35.750	90,48

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
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 4000 VT.21/01/22	360	Inversió
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ OPCION CALL NIKKEI 29000 VT.11/03/22	445	Inversió
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ OPCION CALL NIKKEI 29500 VT.11/03/22	453	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4250 VT.21/01/22	1.121	Inversió
Total subjacent renda variable		2.379	
TOTAL DRETS		2.379	
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/22	2.551	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.22/03/22	687	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/22	741	Inversió
Total subjacent renda fixa		3.979	
AC.BIOGEN IDEC INC (USD)	C/ OPCION PUT BIOGEN INC 225 VT.18/02/22	99	Inversió
AC.DEERE & CO (USD)	C/ OPCION PUT DEERE & CO 340 VT.21/01/22	120	Inversió
AC.DISCOVER FINANCIAL (USD)	C/ OPCION PUT DISCOVER FINA 115 VT.21/01/22	91	Inversió
AC.ELECTRONIC ARTS INC (USD)	C/ OPCION PUT ELECTRONI ART 125 VT.18/02/22	88	Inversió
AC.FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES (USD)	C/ OPCION PUT FIDELITY NATI 105 VT.21/01/22	74	Inversió
AC.INTUIT INC (USD)	C/ OPCION PUT INTU US 600 VT.21/01/22	106	Inversió
AC.QUALCOMM INC. (USD)	C/ OPCION PUT QUALCOMM INC 175 VT.21/01/22	77	Inversió
AC.SALESFORCE.COM (USD)	C/ OPCION PUT SALESFORCE 260 VT.21/01/22	137	Inversió
AC.TARGET CORP (USD)	C/ OPCION PUT TARGET CORP 250 VT.21/01/22	88	Inversió
AC.TWITTER INC (USD)	C/ OPCION PUT TWITTER 40 VT.18/02/22	102	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22	1.597	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3675 VT.21/01/22	331	Inversió
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ OPCION CALL NIKKEI 30000 VT.11/03/22	460	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3900 VT.21/01/22	1.029	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/03/22	1.651	Inversió

SABADELL PLANIFICACIÓN 50, F.I.

	Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4700.VT.21/01/22	413	Inversió
Total subjacent renda variable		6.463	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.14/03/22	1.000	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.14/03/22	1.875	Inversió
CURRENCY (GBP/CHF)	C/ FUTURO GBP/CHF VT.14/03/22	149	Inversió
CURRENCY (GBP/USD)	V/ FUTURO GBP/USD VT.14/03/22	446	Inversió
Total Subjacent Tipus de Canvi		3.470	
TOTAL OBLIGACIONS		13.912	

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

01/07/2021: La societat gestora comunica l'execució de la fusió i l'equació de bescanvi definitiva. Amb data 30 de juny de 2021, s'ha formalitzat mitjançant contracte privat la fusió per absorció de SABADELL PLANIFICACIÓN 50, FI (fons absorbent) i SABADELL PLANIFICACIÓN 70, FI (fons absorbit), una vegada aprovats els estats financers corresponents en data 29 de juny de 2021, per la societat gestora i l'entitat dipositària. Tot seguit es detallen les equacions de bescanvi definitives calculades d'acord amb els estats financers de data 29 de juny de 2021, les quals reflecteixen, per a cada participació de les diferents classes de SABADELL PLANIFICACIÓN 70, FI, el nombre de participacions a les que equival la classe de SABADELL PLANIFICACIÓN 50, FI, que, en cada cas, s'assigni com a classe absorbent: Classe de participacions de SABADELL PLANIFICACIÓN 70, FI (fons absorbit) Classe de participacions de SABADELL PLANIFICACIÓN 50, FI (fons absorbent) Nombre de participacions del fons absorbent per cada participació del fons absorbit BASE: BASE 1,05033433 PLUS 1,03976489 PREMIER 1,03546072 PIME 1,04673942 EMPRESA 1,03977409. PLUS: BASE 1,05955843 PLUS 1,04889617 PREMIER 1,04455420 PIME 1,05593195 EMPRESA 1,04890545. PREMIER: BASE 1,06349260 PLUS 1,05279075 PREMIER 1,04843266 PIME 1,05985266 EMPRESA 1,05280006. PIME: BASE 1,05311770 PLUS 1,04252025 PREMIER 1,03820468 PIME 1,04951326 EMPRESA 1,04252947. EMPRESA: BASE 1,05961255 PLUS 1,04894975 PREMIER 1,04460755 PIME 1,05598588 EMPRESA 1,04895902. El criteri d'assignació a les diferents classes de SABADELL PLANIFICACIÓN 50, FI de la posició mantinguda per cada un dels partícips en el fons absorbit ha estat el següent: En el cas de persones físiques residents, les posicions subscrietes s'han assignat a aquella classe de participacions Base, Plus o Premier més favorable a l'interès del partípic, sempre en funció de l'import d'inversió mínima inicial exigida a les diferents classes del fons absorbent i de la posició mantinguda pel partípic en el fons absorbit el dia anterior a la data d'execució de la fusió. En el cas de persones jurídiques i de persones físiques no residents, les posicions subscrietes s'han assignat a aquella classe de participacions Base, Plus o Premier, o en el cas de persones jurídiques també Pime o Empresa, més favorable

a l'interès del partípic, sempre en funció de l'import d'inversió mínima inicial exigida a les diferents classes del fons absorbent i de la posició mantinguda pel partípic en el fons absorbit el dia anterior a la data d'execució de la fusió. Per a aquells partícips del fons absorbit que també mantinguessin posicions en el fons absorbent, les posicions subscrietes en el fons absorbit s'han assignat en el fons absorbent a la classe més favorable d'entre les classes de participacions mantingudes en ambdós fons el dia anterior a la data d'execució de la fusió. 09/07/2021: La CNMV ha resolt: Verificar i registrar la sol·licitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., com a entitat gestora, i de BANCO DE SABADELL, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de SABADELL PLANIFICACIÓN 50, FI (inscrit al Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 5418), per tal de modificar la seva política d'inversió i establir una comissió de gestió i de dipòsit indirectes.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, 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 ha portat a terme operacions d'adquisició de valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup BNP Paribas, S.A, o en què alguna entitat del grup BNP Paribas, S.A., ha actuat com a col·locadora, asseguradora, directora o assessora per import de 87.587,67 euros, equivalents a un 0,21% del patrimoni mitjà del Fons.

El volum agregat de les operacions en les que entitats del grup de BNP Paribas, S.A. han actuat com intermediaris durant el període han ascendit a 604.850,90 euros, havent percebut aquestes entitats 90,57 euros durant el període, equivalents a un 0,00% del patrimoni mitjà del Fons, com a contraprestació pels serveis d'intermediació prestats.

Les entitats del grup de BNP Paribas S.A. han percebut comissions satisfetes pel Fons en concepte de liquidació de transaccions per import de 232,99 euros, equivalents a un 0,00% del patrimoni mig del Fons.

El Fons pot realitzar operacions de compravenda d'actius o valors negociats en mercats secundaris oficials, fins i tot aquells emesos o avalats per entitats del grup de Crèdit Agricole, S.A. i/o del grup de 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

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

El debat sobre la transitorietat o no de la inflació i sobre les polítiques monetàries necessàries per fer front a aquest risc ha estat un dels focus d'atenció a la segona meitat del 2021. En aquest tema, la Fed acaba l'any amb un canvi d'enfocament clar. Ja no considera el fenomen com a quelcom transitori i accelerarà el seu pla de retirada d'estímul. La segona gran qüestió del semestre, com no podia ser d'una altra manera, ha estat l'evolució del virus i els seus efectes sobre l'economia. En aquest tema hi ha hagut un canvi: si bé les noves variants aparegudes a finals d'any s'han expandit amb gran força, l'activitat econòmica comença a acostumar-se a aquest estat de coses i mostra signes d'adaptació a l'epidèmia. El tercer tema ha estat l'evolució de les polítiques a la Xina, que ha vist com dues grans societats immobiliàries han fet fallida sense grans impactes derivats i que comença a migrar cap a una política reguladora més constructiva.

L'actitud dels inversors en termes d'aversió al risc està essent extraordinàriament resistent. Segueix havent-hi condicions bones per als actius de risc, basades tant en el moment de cicle econòmic com en la situació de tipus reals, històricament baixos després de les últimes dades de la inflació.

La política monetària està essent, juntament amb les successives onades de contagis del virus, el principal centre d'atenció dels mercats financers l'any 2021 i, de manera especial, en el segon semestre de l'any. Després de mesos de qualificar la inflació registrada com un fenomen transitori, al desembre la Fed va manifestar que les pressions en els preus havien arribat per quedar-s'hi. En conseqüència, la retirada d'estímul (l'anomenat "tapering") s'ha accelerat i els tipus han pres un sentit ascendent en els darrers dies de l'any. A Europa, tot i que el BCE té una actitud molt més relaxada, l'efecte ha estat semblant. La situació de tipus reals és especialment estentòria, amb inflacions registrades al novembre de +6,8% als Estats Units i del +4,9% a l'Euro-zona i tipus a llarg termini de l'1,51 en el primer cas i del -0,17 en el segon.

En el mercat de crèdit, la bona situació financera dels emissors privats, la cerca de rendibilitat per part dels inversors, les polítiques fiscals expansives i la reticència dels bancs centrals a iniciar polítiques restrictives han constituït condicions favorables al manteniment dels diferencials en nivells propers als mínims històrics. Qualsevol repunt de diferencials, com el que es va produir al novembre amb l'aparició de la nova variant òmicron del virus, ha estat aprofitat pels inversors per afegir posicions.

Després dels dubtes del primer semestre, la cotització del dòlar enfront de l'euro ha iniciat, a la segona meitat de l'any, un camí decidit cap a l'apreciació de la divisa nord-americana. Després de tancar al juny nivells de 1,185 dòlars per euro, l'any es tanca amb un tipus de canvi de 1,137 USD/EUR. Les causes estan clarament vinculades a la diferència de posicionament dels bancs centrals d'una i de l'altra zona. Mentre el BCE manté una visió neutra de les dades d'inflació i no vol incórrer en un canvi precipitat de política, la Fed ha mostrat una actitud més bel·ligerant.

La lliura també ha tancat el semestre amb una forta apreciació enfront de l'euro, recolzada també per la fermesa del Banc d'Anglaterra, que ja ha iniciat les pujades de tipus de referència.

Pel que fa a les divises emergents, destaca l'apreciació de la lliura turca, afectada per l'intervencionisme poc ortodox del poder polític en la política monetària.

Els mercats emergents apareixen en aquest segon semestre com una àrea fragmentada, amb alguns països que han pres consciència del risc d'inflació i han iniciat polítiques monetàries d'acord amb aquest risc. Entre ells hi comptem Brasil, Mèxic, Rússia i Sud-àfrica. Altres, com ara Turquia, estan a la banda oposada i n'estan veient les conseqüències en la depreciació de les seves monedes. La gran protagonista de l'any ha estat la Xina. El mal comportament dels seus mercats d'accions va tenir l'arrel en l'ofensiva reguladora iniciada a meitat d'any, especialment en alguns sectors com la tecnologia i l'educació. També es va limitar la inversió en societats xineses mitjançant instruments domiciliats als mercats occidentals. Finalitzat un mal any per al principal mercat emergent, les perspectives per al 2022 són més constructives i permeten tornar a contemplar el mercat xinès com una oportunitat de creixement a mitjà i llarg termini.

Els mercats desenvolupats han seguit liderant les borses mundials en la segona meitat del 2021. Al capdavant hi continuen les borses dels Estats Units: l'índex S&P500 va pujar un 10,9% i va completar un any espectacular amb una revaloració total del 26,9%. Els valors més beneficiats han estat les grans empreses, especialment les tecnològiques. Els mercats europeus també completen un any excel·lent. Entre els més importants del continent destaca França, amb una pujada del +9,9% del seu índex CAC40. Alemanya presenta un discret +2,3% i el mercat espanyol queda a la cua, amb una lleugera caiguda de -1,2%.

Els resultats de les societats cotitzades en el tercer trimestre, l'últim del qual tenim dades, van batre rècords de creixement i permeten pensar en creixements de beneficis per al conjunt de 2021 a l'entorn del +50% als Estats Units i del +60% a Europa.

Les rotacions entre sectors cíclics i defensius i entre estils d'inversió (Value vs. Growth) han continuat durant tot el semestre.

L'expansió de la nova variant òmicron del Coronavirus encara és difícil d'avaluar en termes econòmics, però torna a situar el cicle del virus en el punt central d'atenció dels mercats. Això es barreja amb la batalla entre la inflació i el creixement i les seves diverses narratives que segueixen alternant-se en la percepció de risc dels inversors. Tot això ens situa en un terreny inestable però encara no és una zona vermella de perill. De fet, la reacció dels mercats és de confiança en què els bancs centrals aconseguiran controlar la inflació

sense perjudicar el creixement. El tercer element és la Xina, on, per una banda, es va produir definitivament la insolvència d'Evergrande i Kaisa, però on les actituds del govern en termes reguladors i del Banc Central en l'àmbit monetari seran molt més constructives l'any 2022 del que van ser al 2021. Els actius de risc (borses, crèdit) es continuaran veient afavorides pel mantra "no hi ha cap altre alternativa" si busquem alguna rendibilitat positiva en un entorn de tipus reals molt baixos i expectatives d'inflació persistent. El mercat segueix comprant qualsevol correcció, tot i les altes valoracions i la caiguda de la rendibilitat real de les accions.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant el semestre, el fons ha gestionat activament les seves posicions amb l'objectiu d'aprofitar els moviments de les corbes de tipus d'interès de la zona euro, dòlar i lliura esterlina. Per la banda de la renda variable, el fons ha gestionat activament i de manera dinàmica la seva exposició, tant sectorialment com a nivell de títols individuals i ha incrementat el pes en aquells que han assolit nivells de valoració atractius, també ha reduït els que, després d'un bon comportament relatiu, han mostrat valoracions més exigents o perspectives menys positives. A més a més, la cartera prima els sectors tecnològic i financer, en detriment dels sectors elèctric i immobiliari.

c) Índex de referència.

No aplica.

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

Al final del semestre el patrimoni és de 48.009.603,46 euros i el número de participats és de 839 unitats.

La rendibilitat de la Lletra del Tresor a un Any per aquest període ha sigut de -0,16%.

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 3,85%, superior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat superior al -0,16% que s'hagués obtingut en invertir en Lletres del Tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat en línia amb la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Durant el període, la durada financera s'ha situat per sota del seu nivell objectiu. Aquesta infraponderació ha vingut provocada en gran part per una menor exposició tant a deute emès per països no perifèrics com a deute emès per organismes supranacionals. S'han fet compres de deute emergent, actius High Yield, híbrids i subordinats financers, com també operacions de valor relatiu amb deute públic anglès, i vendes de bons corporatius i financers. Per la banda de la renda variable, el fons incrementa el pes en el sector financer amb les compres de Lloyds Banking Group, Unicredit SPA i ING Group, i en el sector industrial amb les compres d'Aercap Holdings i Deere & Co. Per altra banda, el fons redueix el pes en el sector de consum no cíclic amb es vendes de L'Oréal, Carlsberg, i en el sector de serveis de comunicació amb les vendes de Meta Platforms, Publicis Groupe i Kddi Corp. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.MICROSOFT CORP (USD) (0.31%); AC.PFIZER INC (USD) (0.27%); AC.APPLE INC (USD) (0.25%); AC.ALPHABET INC - CL C (USD) (0.23%); FUTURO S&P 500 MINI VT.17/12/21 (0.18%). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO/USD VT.13/12/21 (-0.19%); OPCION PUT S&P500 IDX 4220 VT.15/10/21 (-0.15%); OPCION PUT S&P500 IDX 4250 VT.21/01/22 (-0.10%); AC.WALT DISNEY CO (USD) (-0.08%); OPCION PUT EUROSTOXX50 4100 VT.17/12/21 (-0.08%).

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, el fons ha operat en els següents instruments derivats: futurs sobre el bo alemany a dos i cinc anys (Euro-Schatz Future i Euro-Bobl Future), futurs sobre el bo del Regne Unit a deu anys (Long Gilt Future), futurs sobre el bo estatunidenc a cinc i deu anys (Five-year Note Future i Ten-year Note Future), futurs sobre el tipus de canvi euro/lliura esterlina, futurs sobre el tipus de canvi lliura esterlina/franc suís, futurs sobre el tipus de canvi euro/dòlar estatunidenc, en futurs Mini sobre l'índex borsari S&P 500, futurs sobre l'índex borsari EURO STOXX 50®, en opcions PUT sobre l'índex EURO STOXX 50® i en opcions PUT sobre l'índex S&P 500. L'objectiu de totes les posicions en derivats és, per una banda, la inversió complementària a les posicions de comptat, que permet una major flexibilitat en la gestió de la cartera, i, per l'altra, la gestió activa, tant a l'alça com a la baixa, de les expectatives sobre els mercats. El grau d'inversió del fons, afegint-hi a les posicions de comptat les posicions en aquests instruments derivats de RV, no s'ha situat durant el semestre per sobre del 100% del seu patrimoni.

d) Altres informacions sobre inversions

A la data de referència 31/12/2021, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,296 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat de +0,8116%. No existirà 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 70% en emissions de renda fixa amb una qualificació creditícia inferior a l'investment grade. El nivell d'inversió en aquest tipus d'actius és d'un 8,08% a tancament del període.

SABADELL PLANIFICACIÓ 50, F.I.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No aplica.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha augmentat els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a l'increment dels nivells de risc dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. En aquest sentit, durant el semestre, el fons ha experimentat una volatilitat del 5,49% enfront de la volatilitat del 0,28% de la Lletxa del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

El fons ha exercit els drets polítics a les Juntes Generals d'Accionistes, tant ordinàries com extraordinàries, convocades per societats en la cartera del fons durant el període, d'acord amb la política d'exercici de drets de vot de la societat gestora i de la seva casa matriu Amundi.

La política de vot del grup contempla les dimensions mediambientals i socials com a principals prioritats: transició energètica i cohesió social, protecció a l'accionista i dividends, independència i limitació del consell, coherència en política de remuneracions i d'ampliacions de capital.

Implicació a llarg termini en societats cotitzades és l'ús per part del propietari de les accions dels seus drets i posició per influir en les activitats i el comportament de les societats en les quals inverteix.

La integració dels criteris ESG en la cadena de valor de la gestió de carteres exigeix:

- La integració dels criteris ESG en el procés d'inversió de gestió activa.
- Una política proactiva de diàleg que potenciï la identificació i la millora de les pràctiques en ESG: implicació a llarg termini en les societats cotitzades.
- Exercici del vot: mitjançant una política de vot específica que emfasitzi les necessitats mediambientals i socials.

S'ha exercit el dret de vot en 59 societats, en què se sotmetien a votació 547 punts de l'ordre del dia, dels quals en 84 s'hi ha votat en contra.

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

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

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

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

Les IIC podran suportar les despeses derivades del servei d'anàlisi financer sobre inversions incloses en el servei d'intermediació. A l'exercici 2022, aquesta Societat Gestora suportarà les despeses derivades dels Serveis d'anàlisi financer sobre Inversions, de manera que les IIC no suportaran aquestes despeses.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

La gestió del fons estarà, durant tot el temps que duri la situació actual, encaminada a mantenir els riscos controlats i els nivells limitats, i la seva gestió serà concorde amb l'evolució tant de l'epidèmia com de les seves conseqüències econòmiques. El fons es gestionarà de manera dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments de mercat, amb la finalitat d'assolir una revaloració a llarg termini representativa de l'assolida pels fons adscrits a la categoria de "Mixtos RV Global" segons estableix el diari econòmic Expansión.

10. Informació sobre la política de remuneració

Informació sobre remuneracions, conforme a l'article 46bis de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, modificada per la Llei 22/2014 de 12 de novembre, per la que es regulen entitats de capital-risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat. La quantia total de la remuneració abonada per la societat gestora al seu personal el 2021 ha estat de 8.055.660 euros, que es desglossa en 6.225.113 euros corresponents a remuneració fixa i 1.830.547 euros a remuneració variable. A 31 de desembre de 2021 els empleats que figuren en plantilla de la societat gestora són 107. La totalitat d'aquests són beneficiaris d'una remuneració fixa i 85 beneficiaris d'una remuneració variable. Cap de les remuneracions al personal s'ha determinat com una participació en els beneficis de les IIC obtinguda per la SGIC com remuneració per la seva gestió. A 31 de desembre de 2021 el número total d'alts càrrecs dins de la SGIC és de 3. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha ascendit a 576.819 euros i la remuneració variable a 266.064 euros. A 31 de desembre de 2021 el número total d'empleats amb incidència material en el perfil de risc de la SGIC és de 8. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha ascendit a 969.431 euros i la remuneració variable a 456.713 euros. La política de remuneració d'aquesta Societat Gestora està dissenyada per alinear-se amb l'estratègia econòmica i els objectius a llarg termini, els valors i interessos de l'empresa i dels fons gestionats i amb la dels inversors, amb una gestió de riscos sòlida i ben controlada. L'esmentada política de remuneració pretén recompensar la igualtat de rendiment amb independència de les característiques dels empleats, com el sexe, la raça o l'estat civil, tal i com es defineix a la normativa local aplicable (és a dir, disposicions no discriminatòries). Cada empleat té dret a la totalitat o a una part dels següents elements del paquet retributiu en funció de les seves responsabilitats i del seu lloc de treball específic: Remuneració fixa, per a tots els empleats, vinculat als conceptes i criteris establerts pel Conveni Col·lectiu de Banca; un component voluntari, basat en el nivell de responsabilitat, considerat en el marc de les característiques locals i les condicions del mercat. Remuneració variable, dividit en dos components: Bonus Anual: recompensa el rendiment individual o de l'equip; la seva definició correspon de forma discrecional a la direcció segons el nivell de consecució d'uns factors de rendiment predeterminats. Incentiu a llarg termini, dirigit a Empleats Clau seleccionats: concessió gratuïta d'accions d'Amundi vinculades a resultats (Performance Shares), destinat a motivar als directius a la consecució dels objectius empresarials i financers establerts en el Pla de Negoci d'Amundi. Remuneració Variable Col·lectiva: participacions en el rendiment financer generat per Amundi. Beneficis: ofereixen suport i protecció als empleats i a les seves famílies i els ajuden a cobrir les seves despeses sanitàries i a preparar la seva jubilació mitjançant plans que inclouen aportacions de l'empresa i dels empleats en una estructura que ofereix avantatges fiscals. La concessió de la remuneració variable individual és de caràcter discrecional i es basa en una evaluació del rendiment individual per part de la Direcció en funció de criteris objectius, tant 220c214 19 quantitius com qualitius; incorporant una escala temporal apropiada de curt termini a llarg termini segons la funció; i de l'acompliment dels límits de risc i dels interessos del client. En particular, s'eviten els objectius financers per les funcions de control a fi de garantir un grau adequat d'independència amb respecte a les empreses subjectes a les activitats de control i evitar qualsevol conflicte d'interessos. (e) La política de remuneracions de la SGIC ha estat objecte de revisió durant l'exercici 2021 i ha estat modificada amb la finalitat d'adaptar-la a la política de remuneracions de grup Amundi després de la integració d'aquesta Societat Gestora en l'esmentat grup. Les principals modificacions han consistit en la introducció d'un nou model d'assignació de la remuneració variable individual basat en l'evaluació discrecional, no formulaica, del rendiment individual que realitza cada responsable en base a criteris objectius predefinits a l'inici de cada any; i en la incorporació de l'incentiu a llarg termini per a empleats claus seleccionats.

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.