

# INVERSABADELL 10, F.I.

**Núm. de registre CNMV:** 3.597

**Data de registre:** 08/11/2006

**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:** 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 Fixa Mixta Internacional. Perfil de Risc: 3, en una escala de l'1 al 7.

#### DESCRIPCIÓ GENERAL

El fons inverteix combinant una posició predominant en bons denominats en euros amb una presència activa en accions internacionals. La seva assignació d'actius s'orienta, primer, als bons d'emissors tant públics com privats i, en segon terme, a les accions de companyies cotitzades en les borses europees i dels EUA, i de manera secundària en les borses japoneses i de països emergents. La cartera del fons està invertida normalment al voltant d'un 10 % en renda variable, encara que aquesta proporció es gestiona activament i es situa per sobre o per sota d'aquest nivell en funció de les expectatives de puja de les borses, sense superar mai el 30 %. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 3 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 particips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	5.655.318,56	6.083.366,82	2.991	3.231	EUR			200
PLUS	6.110.601,39	5.931.051,06	369	362	EUR			100.000
PREMIER	867.297,38	882.624,26	9	8	EUR			1.000.000
EMPRESA	542.161,20	390.465,87	9	7	EUR			10.000
PYME	114.390,42	122.652,22	36	38	EUR			500.000

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

Classe	Divisa	Període de l'informe	2020	2019	2018
BASE	EUR	61.521	74.659	87.234	92.076
PLUS	EUR	69.221	74.530	86.246	64.300
PREMIER	EUR	9.995	11.431	17.550	18.011
EMPRESA	EUR	6.218	3.773	3.257	3.598
PYME	EUR	1.289	1.116	1.150	529

#### VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2020	2019	2018
BASE	EUR	10,8785	10,7907	10,8466	10,5733
PLUS	EUR	11,3280	11,1749	11,1713	10,8301
PREMIER	EUR	11,5248	11,3407	11,3076	10,9348
EMPRESA	EUR	11,4691	11,3142	11,3104	10,9650
PYME	EUR	11,2666	11,1505	11,1831	10,8769

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.

# INVERSABADELL 10, F.I.

Classe	Comissió de gestió % efectivament cobrat						Base de càlcul	Sist. imput.
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	Patrimoni	
PLUS	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimoni	
PREMIER	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	Patrimoni	
EMPRESA	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimoni	
PYME	0,59	0,00	0,59	1,18	0,00	1,18	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositar % efectivament cobrat						Base de càlcul
	Període			Acumulada			
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total	
BASE	0,03			0,05			Patrimoni
PLUS	0,03			0,05			Patrimoni
PREMIER	0,03			0,05			Patrimoni
EMPRESA	0,03			0,05			Patrimoni
PYME	0,03			0,05			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	0,65	0,96	1,62	1,18
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,44	-0,04	-0,24	0,00

## 2.2. Comportament

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

### A. Individual. CLASSE BASE

## RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,81	0,12	-0,07	0,16	0,60	-0,52	2,59	-3,68	0,53

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,41	26/11/2021	-0,41	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A".

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

## MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67
Lletres Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30
VaR històric (iii)	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	1,71	1,79

(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)

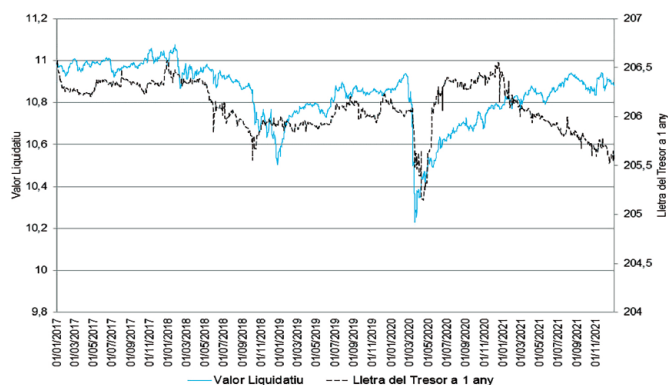
Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,46	0,37	0,37	0,36	0,36	1,48	1,48	1,48	1,56

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

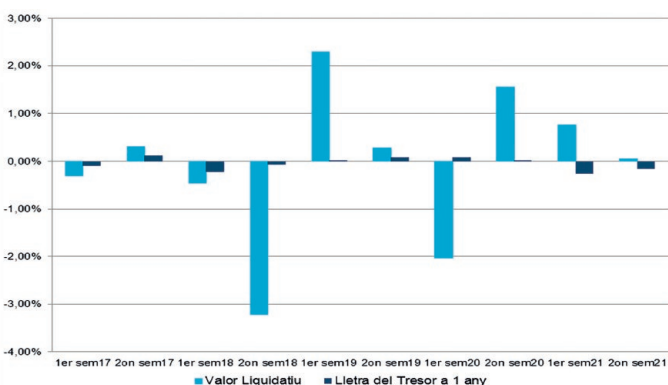
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PLUS

## RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,37	0,26	0,07	0,29	0,74	0,03	3,15	-3,15	1,19

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,40	26/11/2021	-0,40	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A".

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

## MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67
Lletres Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30
VaR històric (iii)	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40	1,66	1,74

(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.

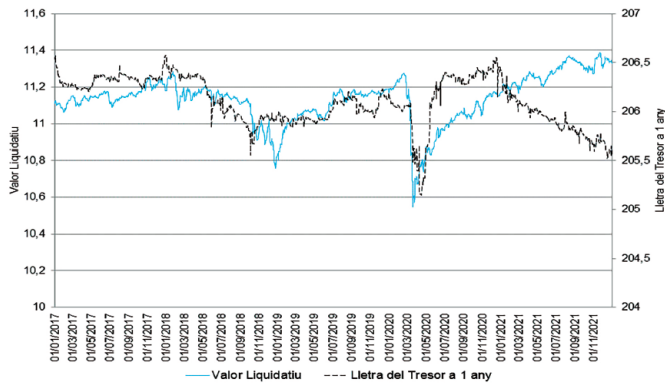
## RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

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
0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,93	0,93	0,93	0,91

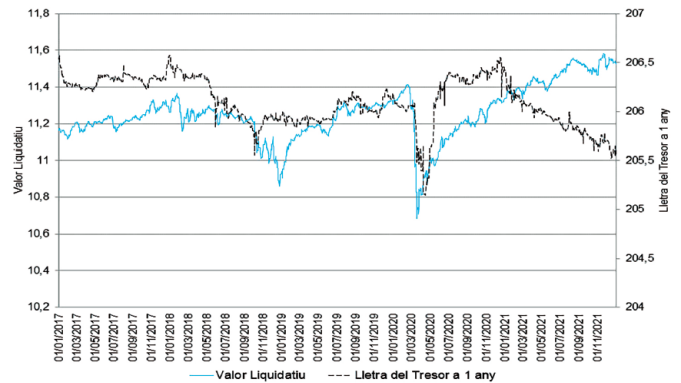
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

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

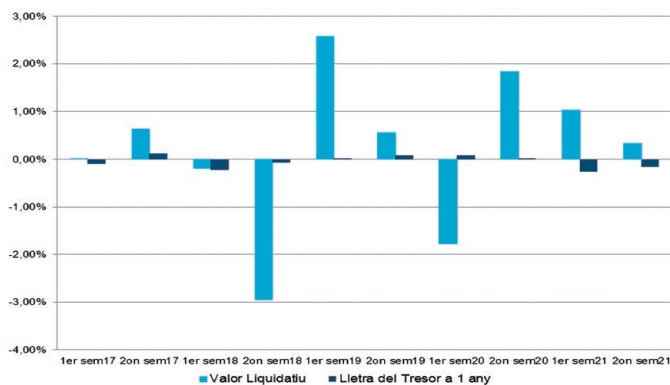
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



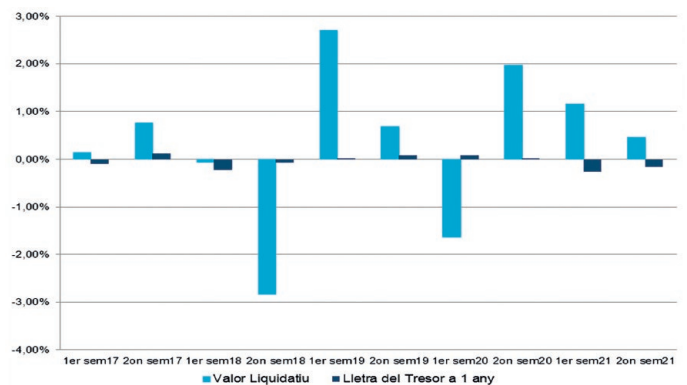
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PREMIER

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,62	0,33	0,13	0,36	0,80	0,29	3,41	-2,90	1,44

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,40	26/11/2021	-0,40	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41	1,54
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Lletxa Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR històric (iii)	2,38	2,38	2,38	2,38	2,38	1,64	1,72	1,83	

(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
0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,68	0,68	0,68	0,66

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

### A. Individual. CLASSE EMPRESA

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,37	0,26	0,07	0,29	0,74	0,03	3,15	-3,15	

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,40	26/11/2021	-0,40	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41	
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	
Lletxa Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	
VaR històric (iii)	2,40	2,40	2,40	2,42	2,50	2,57	1,37	1,38	

(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.

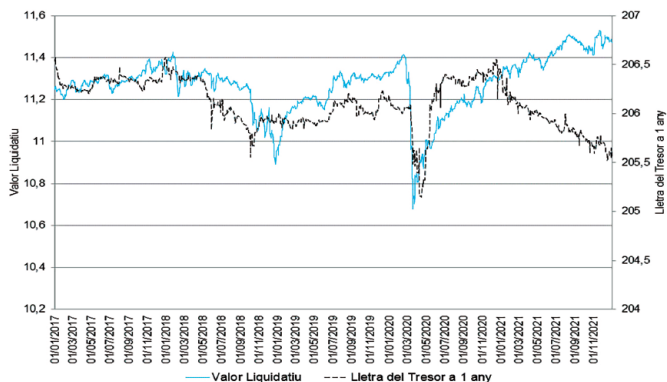
#### RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

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
0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,93	0,93	0,93	

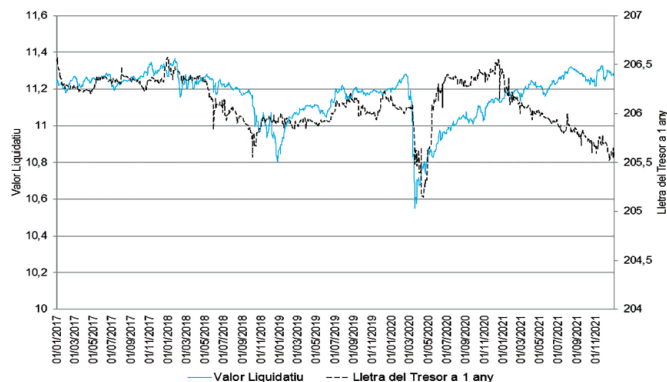
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

# INVERSABADELL 10, F.I.

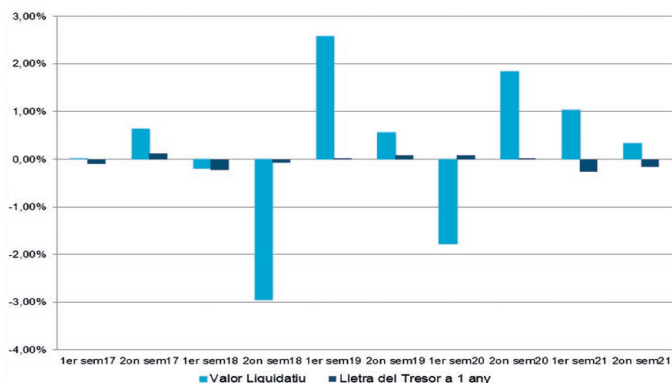
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



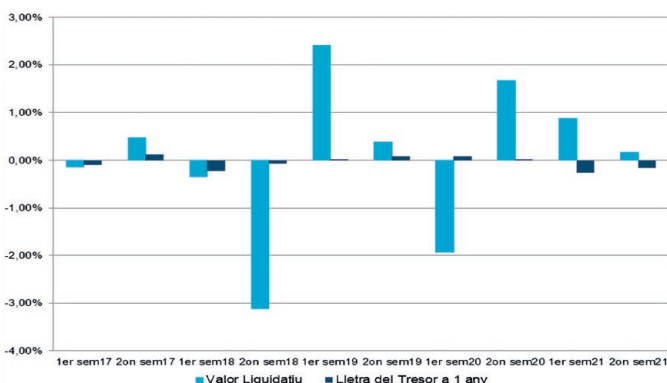
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE 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
1,04	0,18	-0,01	0,21	0,66	-0,29	2,82	-3,46	

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,41	26/11/2021	-0,41	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A".

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

#### MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67
Lletra Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30
VaR històric (iii)	2,43	2,43	2,43	2,45	2,53	2,60	1,40	1,41

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

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

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

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,23	0,31	0,31	0,31	0,30	1,25	1,25	1,26	

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 inverteixin 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.

### 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
<b>TOTAL FONDS</b>	<b>15.847.896</b>	<b>518.021</b>	<b>1,24</b>

\*Mitjanes.

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

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

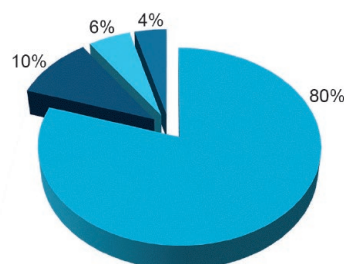
	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	144.157	97,25	145.966	97,91
· Cartera interior	7.957	5,37	7.950	5,33
· Cartera exterior	137.272	92,60	139.302	93,44
· Interessos de la cartera d'inversió	-1.072	-0,72	-1.286	-0,86
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	3.754	2,53	2.798	1,88
(±) RESTA	333	0,22	312	0,21
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>148.244</b>	<b>100,00</b>	<b>149.076</b>	<b>100,00</b>

### 2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	149.076	165.508	165.508	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-0,78	-11,51	-12,49	-93,49
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,22	0,92	1,15	-76,84
(+) Rendiments de gestió	0,79	1,49	2,29	-48,83
+ Interessos	0,13	0,13	0,26	-3,47
+ Dividends	0,08	0,09	0,17	-14,28
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,04	-0,01	-0,06	251,36
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,83	1,47	2,31	-45,15
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,24	-0,24	-0,48	-4,88
± Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,01	0,01	0,00	-179,16
± Altres resultats	0,03	0,04	0,07	-17,75
± Altres rendiments	0,01	0,01	0,01	21,71
(-) Despeses repercutides	-0,57	-0,57	-1,14	-3,55
- Comissió de gestió	-0,54	-0,54	-1,08	-3,29
- Comissió de depositari	-0,03	-0,02	-0,05	-2,07
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	26,29
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-19,63
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-76,84
(+) 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)	148.244	149.076	148.244	

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

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



■ RF Exterior ■ RV Exterior ■ RF Interior ■ IIC Exterior

### 3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (importants 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	680	Inversió
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ OPCION CALL NIKKEI 29500 VT.11/03/22	1.584	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4250 VT.21/01/22	1.869	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4700 VT.21/01/22	1.653	Inversió
Total subjacent renda variable		5.786	
TOTAL DRETS		5.786	
BONO NOCIONAL ALEMAN	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 5 AÑOS 6% 6% VT.08/03/22	18.522	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% (USD) 6% VT.22/03/22	1.946	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% (USD) 6% VT.31/03/22	1.800	Inversió
Total subjacent renda fixa		22.268	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22	297	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3675 VT.21/01/22	625	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/03/22	417	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3900 VT.21/01/22	1.715	Inversió
Total subjacent renda variable		3.054	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.14/03/22	750	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.14/03/22	4.500	Inversió
CURRENCY (GBP/CHF)	C/ FUTURO GBP/CHF VT.14/03/22	743	Inversió
CURRENCY (GBP/USD)	V/ FUTURO GBP/USD VT.14/03/22	1.486	Inversió
TTotal Subjacent Tipus de Canvi		7.479	
TOTAL OBLIGACIONS		32.801	

## 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	7.899	5,33	7.911	5,31
TOTAL RENDA VARIABLE	EUR	59	0,04	38	0,03
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	7.957	5,37	7.950	5,33
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	116.139	78,34	117.391	78,75
TOTAL RENDA VARIABLE EXTERIOR	EUR	15.068	10,16	15.009	10,07
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	5.972	4,02	6.848	4,59
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	137.179	92,54	139.249	93,41
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	145.136	97,90	147.198	98,74

## 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

No aplicable.

## 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 dipositaris 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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 72.164,54 euros, equivalents a un 0,05% 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 444.609,14 euros, havent percebut aquestes entitats 67,78 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 211,31 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 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

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'aversion al risc està essent extraordinàriament resistent. Segueix havent-hi condicions bones per als actius de risc, basades tant en el moment de cycle 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 omicron 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, participacions, rendibilitat i despeses de l'IIC

El patrimoni baixa des de 149.075.521,33 euros fins a 148.244.247,37 euros, és a dir un 0,56%. El número de participacions baixa des de 3.646 unitats fins a 3.414 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 0,05% per a la classe base, un 0,33% per a la classe plus, un 0,46% per a la classe premier, un 0,33% per a la classe empresa i un 0,17% per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,74% per a la classe base, del 0,46% per a la classe plus, del 0,34% per a la classe premier, del 0,46% per a la classe empresa i del 0,62% per a la classe pyme sobre el patrimoni mitjà. La rendibilitat de la Lletra del Tresor a un Any per aquest període ha sigut de -0,16%.

#### e) Rendibilitat del fons en comparació amb la resta de fons de la gestor.

Durant aquest període la rendibilitat del fons ha estat d'un 0,05%, inferior 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 i subordinats financers, com també operaci-

ons de valor relatiu amb deute estatunidenc i italià lligat a la inflació i flotant, i vendes de bons corporatius, financers i deute públic. 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'Oreal, 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: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/21 (0.09%); FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.29/12/21 (0.08%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/12/21 (0.07%); BO.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD) (0.07%); BO.TSY INFL.I/L 0,5% VT.15/04/24 (USD) (0.06%). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO/USD VT.13/12/21 (-0.13%); OPCION PUT S&P500 IDX 4220 VT.15/10/21 (-0.10%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/22 (-0.09%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/21 (-0.06%); OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048 (-0.06%).

#### 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 cinc anys (Euro-Bobl Future), futurs sobre el bo estatunidenc a cinc i deu anys (Five-year Note Future i Ten-year Note Future), futurs sobre el bo del regne Unit a deu anys (Long Gilt Future), en 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®, opcions PUT i CALL sobre l'índex S&P 500 i en opcions CALL sobre l'índex Nikkei. L'objectiu de totes les posicions en derivats és, per una banda, la inversió complementària a les posicions de comptat i 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 2,994 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%. 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 100% 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 9,60% a tancament del període.

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

No aplica.

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha augmentat els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, 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 1,49% enfront de la volatilitat del 0,28% de la Lletra 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 dividendes, 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.

## INVERSABADELL 10, F.I.

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 potencii 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 61 societats, en què se sotmetien a votació 559 punts de l'ordre del dia, dels quals en 85 s'hi ha votat en contra.

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

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

- Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una entitat espanyola, sempre que la participació de les IIC i la resta de carteres institucionals gestionades per la societat gestora en aquesta societat emissora 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 CEDIT 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 "Mixtes RF Europa" 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 quantitativus com qualitativus; 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 ha 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.