

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

Núm. de registre CNMV: 41

Data de registre: 20/06/2008

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

Dipositari: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating del Dipositari: A+ (Standard & Poor's)

Existeix a la disposició dels partícips un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que pot sol·licitar-se gratuïtament en el domicili de la Societat Gestora, o mitjançant correu electrònic a SabadellAssetManagement@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:** Passeig 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

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

DESCRIPCIÓ GENERAL

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

OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

L'IIC ha realitzat operacions en instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode de compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del Fons es pot trobar en el seu prospecte informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

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

	Període actual	Període anterior
Núm. de participacions	461.143,54	
Núm. de partícips	83	
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	200	

Data	Patrimoni a fi del període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu a fi del període (EUR)
Període de l'informe	5.418	11,7494
2020	0	11,4799
2019	10.514	11,5395
2018	4.700	

Valor liquidatiu (EUR)	Data	Import	estimació que es va realitzar
Últim Estimatiu			
Últim definitiu	30/11/2021	11,7494	

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultat	Total	s/patrimoni	s/resultat	Total		
Comissió de gestió	0,63	0,00	0,63	1,38	0,00	1,38	Patrimoni	Al Fons

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de dipositari	0,04	0,09	Patrimoni

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

2.2. Comportament

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

(Dades referides a l'últim valor liquidatiu definitiu: 30/11/2021)

A. Individual

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual			
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	2,35	0,00	0,00	0,00	0,00

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

MESURES DE RISC (%)

Acumulada any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:								
Valor liquidatiu	3,62	3,62	3,84	3,62	11,10	0,00	0,00	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,28	0,28	0,12	0,33	0,42	0,00	0,00	0,00
VaR històric (ii)	7,43	7,43	4,99	4,99	4,99	0,00	0,00	0,00

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

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

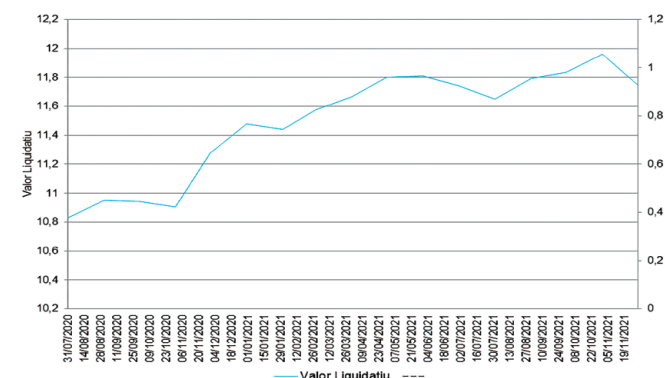
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Anual				
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Ràtio total de despeses	2,76	2,66	2,95	2,99	3,22

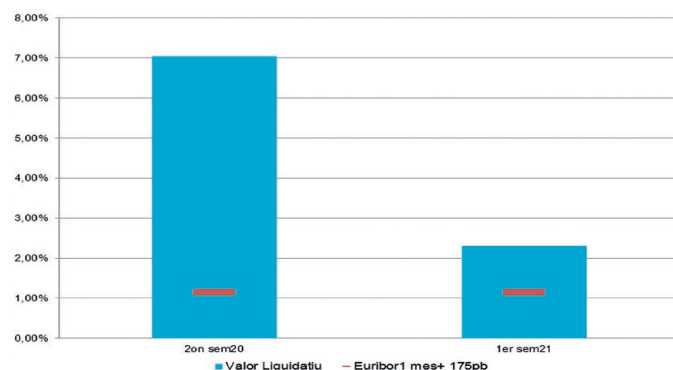
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

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

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



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

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

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	4.873	85,73	6.674	94,15
· Cartera interior	0	0,00	0	0,00
· Cartera exterior	4.873	85,73	6.674	94,15
· Interessos de la cartera d'inversió	0	0,00	0	0,00
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	386	6,79	344	4,85
(±) RESTA	425	7,48	71	1,00
TOTAL PATRIMONI	5.684	100,00	7.089	100,00

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

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació 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)	7.089	9.220	6.979	34.020,14
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-22,59	-0,06	-22,18	0,00
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,21	1,57	2,89	-30,68
(+) Rendiments de gestió	2,08	1,98	4,19	-5,68
+ Interessos	-0,03	0,00	-0,04	559,36
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,44	-1,15	-1,68	-65,13
± Resultats en IIC (realitzades o no)	2,48	3,03	5,73	-26,40
± Altres resultats	0,07	0,10	0,18	-34,19
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,87	-0,41	-1,30	88,79
- Comissió de gestió	-0,76	-0,36	-1,13	90,65
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,02	-0,08	90,65
- Despeses per serveis exteriors	-0,05	-0,03	-0,08	36,74
- Altres despeses de gestió corrent	-0,02	0,00	-0,02	345,41
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	5.684	7.089	5.684	

3. Inversions financeres

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

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la Societat Gestora		X
f. Substitució de l'Entitat Dipositària		X
g. Canvi de control de la Societat Gestora		X
h. Canvi d'elements essencials del prospecte informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

5. Annex explicatiu de fets rellevants

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 dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Diferències superiors al 10% entre valor liquidatiu estimat i el definitiu a la mateixa data		X
i. S'ha exercit el dret de disposició sobre garanties otorgades (només aplicable a FIL)		X
j. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

Existeix un participi amb un saldo de 3.073.193,01 euros que representa un 53,50% sobre el total 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 BNP Paribas, S.A., operacions de compravenda de divisa, així com operacions de compravenda de títols de deute públic amb pacte de recompra en les quals actuïn com a intermediaris o liquidadors entitats del grup de BNP Paribas, S.A. Aquesta Societat Gestora verifica que aquestes operacions es realitzin a preus i condicions de mercat.

La remuneració dels comptes i dipòsits del Fons en l'entitat dipositària es realitza a preus i condicions de mercat.

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

No aplicable.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS

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

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'estímuls. 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 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

Els canvis més significatius durant el segon semestre de l'any, fins al 30 de novembre (última valoració disponible), en els pesos per estratègies, han estat l'increment en "Long Short Equity", "Event Driven" i "Multistrategy", i la reducció de pes en "Global Macro".

Durant el semestre, totes les estratègies incloses en el fons, excepte dues, van tenir un comportament positiu. Les estratègies que es van comportar més bé van ser: "Event Driven" y "Multistrategy". "Long Short Equity", "Managed Futures" i "Fixed Income Arbitrage" van registrar lleugeres pujades. "Equity Market Neutral" i "Global Macro" van tenir un comportament negatiu.

c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 7.002.608,41 euros fins a 5.418.152,68 euros, és a dir un 22,63%. El número de partícips puja des de 80 unitats fins a 83 unitats. La ren-

dibilitat ha estat d'un 2,35% acumulat. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega 2,76% sobre el patrimoni mitjà, sent les despeses directes de 1,58% i indirectes de 1,18%.

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

El fons Sabadell Selección Hedge Top, IICICIL ha obtingut una rendibilitat acumulada en l'any de +2,35% (aquestes dades acumulades es corresponen amb l'última valoració disponible fins al 30 de novembre de 2021), que és inferior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i superior al -0,35% aconseguit per la Lletra del Tresor a 1 any durant el mateix període.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Si tenim en compte l'entorn global dels mercats financers durant el segon semestre de l'any, el fons va realitzar el reemborsament total de dos fons en les categories "Global Macro" i "Event Driven". També es van realitzar subscripcions addicionals en un fons "Equity Market Neutral" i reemborsaments parcials en quatre fons "Event Driven", tres fons "Long/Short Equity", dos fons "Equity Market Neutral", dos fons "Mutuistrategy", un fons "Global Macro" i un "Managed Futures".

D'acord amb l'última valoració disponible del fons, la cartera es troba diversificada entre 17 fons. Les estratègies amb més pes a la cartera són "Event Driven" i "Multistrategy".

Al final del període (en data 30 de novembre) el fons té invertit el 92,74% del seu patrimoni en altres IIC, les principals gestores de les quals són: Blackrock, Boussard & Gavaudan, Davidson Kempner, Egerton, Graham, Lyxor, Picтет, Taconic, Third Point i Schroder.

Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: PART.THIRD POINT OFFSHORE CLE SER1 (USD) (1,02%); PART.BG UMBRELLA FUND PLC-BG CL A (0,64%); PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR (0,12%); PART.TACONIC OP.OFFSHORE CL M-NR S 49305 (0,06%).

Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: PART.AGORA FUND LIM EUR CLASS UNRESTRICT (-0,50%); PART.MANAGED F. BRIDGEWATER CLASS B (-0,17%); AC.SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CE SICAV (-0,16%); PART.ALPHADYNE CLASE 1 A EUR S-01 (-0,13%).

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Al llarg del semestre, el fons ha operat en els següents instruments derivats: Futur de divisa sobre el tipus de canvi USD/EUR. L'objectiu d'aquesta posició en derivats és la

cobertura del risc de tipus de canvi derivat de les inversions en fons denominats en USD.

d) Altres informacions sobre inversions

El fons té una posició en cartera que es pot considerar il·líquida atès que es troba en procés de liquidació: AllBlue Leveraged Feeder Limited (0,09% de la cartera).

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No aplica.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha experimentat durant els últims dotze mesos una volatilitat del 3,62% enfront de la volatilitat del 0,14% de la Lletra del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

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 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:

i) 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.

ii) Quan l'exercici del dret d'assistència comporti el pagament d'una prima.

iii) 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.

iv) 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.

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

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

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

10. Informació sobre la política de remuneració.

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 Plà 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 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 predefinitos 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.