

SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.

Núm. de registre CNMV: 4.764

Data de registre: 30/05/2014

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

Dipositari: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: 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:** 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

Vocació Inversora: De garantia parcial. Perfil de Risc: 2, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

La seva gestió està encaminada a la consecució d'un objectiu concret de rendibilitat consistent a garantir en la data de venciment de la garantia, el 2 de maig de 2022, l'obtenció de: - El 100% del valor liquidatiu del 28 de setembre de 2017 més el 60% de la variació positiva punt a punt de l'índex EURO STOXX 50 (EurPrice) si el seu valor final és superior a l'inicial, amb un límit de revaloració màxima del +24%, o: - El 100% del valor liquidatiu del 28 de setembre de 2017 disminuït per la variació negativa punt a punt de l'índex, si el seu valor final és inferior a l'inicial, amb un límit de pèrdua màxima del -10%. Per al càlcul de la variació de l'índex es prendrà com a valor inicial el màxim valor de tancament de l'índex entre el 29 de setembre de 2017 i el 27 d'octubre de 2017, ambdós inclosos, i com a valor final la mitjana aritmètica dels valors de tancament dels dies 30 de març de 2022, 6 d'abril de 2022, 13 d'abril de 2022 i 20 d'abril de 2022. Aquesta rendibilitat està garantida al mateix fons per Banco de Sabadell, S.A.

OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del Fons es pot trobar en el seu prospecte informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

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	1.865.797,05	1.865.797,05
Núm. de participants	252	255
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	1	

Data	Patrimoni a fi del període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu a fi del període (EUR)
Període de l'informe	21.268	11,3990
2020	19.962	10,2390
2019	22.190	10,3608
2018	21.413	9,6270

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	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	Patrimoni	Al Fons

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,43	-0,06	-0,25	0,00

SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.

2.2. Comportament

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

A. Individual

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Rendibilitat	11,33	3,76	-0,35	2,54	5,01	-1,18	7,62	-3,99

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,91	26/11/2021	-2,91	26/11/2021	-1,96	09/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	2,09	07/12/2021	2,09	07/12/2021	2,33	09/11/2020

(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 (%)

	Acumulada any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	8,67	8,67	7,56	6,86	6,89	7,67	4,19	4,34	
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)	3,19	3,19	3,20	3,21	3,17	3,42	4,48	4,52	

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

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

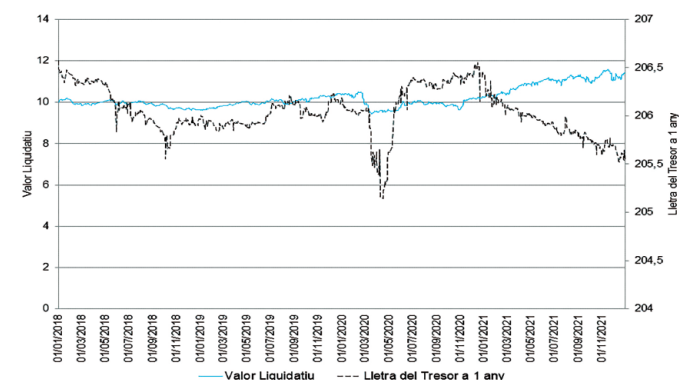
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Ràtio total de despeses	0,62	0,16	0,16	0,15	0,62	0,62	0,62	0,94

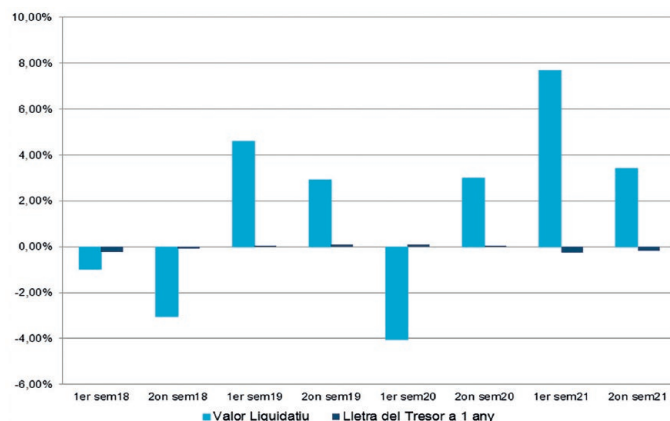
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

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

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 07/07/2017 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 (Imports en milers d'EUR)

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	21.092	99,18	20.318	98,77
· Cartera interior	19.075	89,69	18.899	91,88
· Cartera exterior	2.073	9,75	1.490	7,24
· Interessos de la cartera d'inversió	-56	-0,26	-71	-0,35
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	4.164	19,58	3.456	16,80
(±) RESTA	-3.988	-18,76	-3.205	-15,57
TOTAL PATRIMONI	21.268	100,00	20.569	100,00

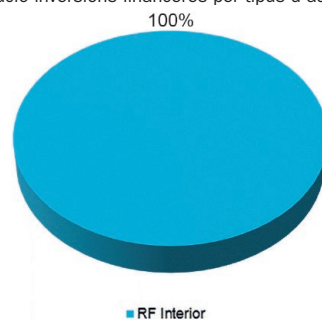
Notes: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte a fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	20.569	19.962	19.962	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	0,00	-4,45	-4,42	-100,00
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,35	7,40	10,72	-54,12
(+) Rendiments de gestió	3,69	7,77	11,43	-51,80
+ Interessos	0,06	0,06	0,12	-10,72
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,23	-0,37	-0,60	-36,85
± 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)	3,87	8,08	11,91	-51,44
± Resultats en IIC (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,35	-0,37	-0,72	-5,29
- Comissió de gestió	-0,28	-0,27	-0,55	3,10
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,02	-0,05	3,10
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	6,41
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	-0,01	-54,79
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,06	-0,09	-43,37
(+) 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)	21.268	20.569	21.268	

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

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (imports en milers d'EUR)

Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
CESTA1 BS 90 CAPITAL BOLSA EU1 (SOC GEN)	12.170	Inversió
CESTA2 BS 90 CAPITAL BOLSA EU1 (BBVA)	20.310	Inversió
Total Subjacent Renda Variable	32.480	
TOTAL DRETS	32.480	
TOTAL OBLIGACIONS	0	

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 DEUTE PÚBLIC COTITZAT A MÉS D'1 ANY	EUR	17.303	81,36	17.351	84,36
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	EUR	17.303	81,36	17.351	84,36
TOTAL RENDA FIXA	EUR	17.303	81,36	17.351	84,36
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	EUR	17.303	81,36	17.351	84,36
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	17.303	81,36	17.351	84,36

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. Partíciips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

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

La cartera del fons ha romàs sense canvis significatius en la seva estructura durant el semestre, i ha mantingut un percentatge elevat en deute públic espanyol, per tal d'assegurar el 90% de la inversió inicial del partícip, i unes opcions no cotitzades en mercats organitzats, que assegurin la rendibilitat vinculada a l'evolució de l'índex borsari de referència.

c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni puja des de 20.569.148,74 euros fins a 21.268.312,57 euros, és a dir un 3,40%. El número de partícips baixa des de 255 unitats fins a 252 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 3,40% acumulat. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,32% sobre el patrimoni mitjà.

La rendibilitat de la Lletxa 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

La rendibilitat del fons ha estat del 3,40%, superior a la de la mitjana de la gestora, que ha estat de l'1,24%. Amb independència de l'evolució del valor liquidatiu durant el període romanent, es preveu que el valor liquidatiu a la data del venciment de la garantia assoleixi el valor liquidatiu garantit. En cas contrari, la garantia cobriria la diferència.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Durant aquest semestre no s'han realitzat inversions en la cartera del fons.

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

No s'ha realitzat operativa en derivats.

d) Altres informacions sobre inversions

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

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

Durant el semestre, l'evolució de l'índex de referència ha estat d'un 5,76% i, en conseqüència, l'objectiu garantit ha augmentat un 2,56%.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha experimentat durant l'últim semestre una volatilitat del 8,67% enfront de la volatilitat del 0,28% de la Lletxa 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 CINCO 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,

SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.

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

Les inversions a llarg termini fetes pel fons estan exposades a alt risc de mercat per la qual cosa els reemborsaments realitzats abans del venciment poden suposar pèrdues importants per a l'inversor. Tot i l'existència d'una garantia, existeixen clàusules que condicionen la seva efectivitat i que es poden consultar a l'apartat "Garantia de rendibilitat".

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 tindrà com a objectiu la consecució de l'objectiu concret de rendibilitat garantit.

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 dis-

senyada 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 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.