

# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

Núm. de registre CNMV: 48

Data de registre: 05/07/2013

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: 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

Tipus de fons: fons d'inversió lliure. Vocació Inversora: Fons d'Inversió Lliure. Renda Variable Euro. Perfil de Risc: Molt Elevat.

#### DESCRIPCIÓ GENERAL

El fons inverteix en 5 accions de companyies espanyoles incloses en la cistella de l'índex IBEX 35. La selecció de valors s'efectua sobre la base de l'anàlisi fonamental. La selecció dels títols valora positivament: la diversificació geogràfica del negoci en diferents blocs econòmics, la sanitat de la posició financera de la companyia, la rendibilitat per dividend esperada i el potencial de revaloració de l'acció. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 7 anys.

#### 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.

Classe	Núm. de participacions	Núm. de partícips	Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació	Inversió mínima (EUR)	Patrimoni (milers d'EUR)			
						Període de l'informe	2020	2019	2018
BASE	146.309,25	24	EUR		100.000	1.446	1.646	2.392	3.329
PLUS	105.209,33	7	EUR		100.000	1.056	1.557	2.111	2.956
PREMIER	0,00	0	EUR		1.000.000	0	0	0	0
CARTERA	0,00	0	EUR		0	0	0	0	0
EMPRESA	0,00	0	EUR		500.000	0	0	0	0
PYME	4.690,31	1	EUR		10.000	47	57	51	0

#### VALOR LIQUIDATIU (EUR)

Classe	Divisa	Últim Estimad		Últim definitiu		Estimació que es va realitzar	Valor liquidatiu definitiu		
		Data	Import	Data	Import		2020	2019	2018
BASE	EUR			31-12-2021	9,8816		9,9577	10,6781	
PLUS	EUR			31-12-2021	10,0354		10,0875	10,7902	
PREMIER	EUR			31-12-2021	10,1843		10,2167	10,9066	
CARTERA	EUR			31-12-2021	10,1137		10,1407	10,8201	
EMPRESA	EUR			31-12-2021	10,1842		10,2370	10,9502	
PYME	EUR			31-12-2021	10,1122		10,1774	10,9000	

#### Comissió de gestió

Classe	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema imputació
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	Patrimoni	Al fons
PLUS	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimoni	Al fons
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	Al fons
CARTERA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	Al fons
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	Al fons
PYME	0,54	0,00	0,54	1,07	0,00	1,07	Patrimoni	Al fons

#### Comissió de dipositari

Classe	% efectivament cobrat			Base de càlcul
	Període	Acumulada		
BASE	0,05	0,10		Patrimoni
PLUS	0,05	0,10		Patrimoni
PREMIER	0,00	0,00		Patrimoni
CARTERA	0,00	0,00		Patrimoni
EMPRESA	0,00	0,00		Patrimoni
PYME	0,05	0,10		Patrimoni

Sabadell Asset Management a company of Amundi

# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.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: 31/12/2021)

### A. Individual. CLASSE BASE Divisa de denominació EUR

#### 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	
	-0,77	-6,75	18,75	-12,34	-8,52	

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

#### 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 (i) de:									
Valor liquidatiu	17,15	17,15	18,35	20,58	23,91	33,43	13,45	16,35	0,00
VaR històric (ii)	12,58	12,58	11,09	11,09	12,28	12,28	10,89	10,90	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34

(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.

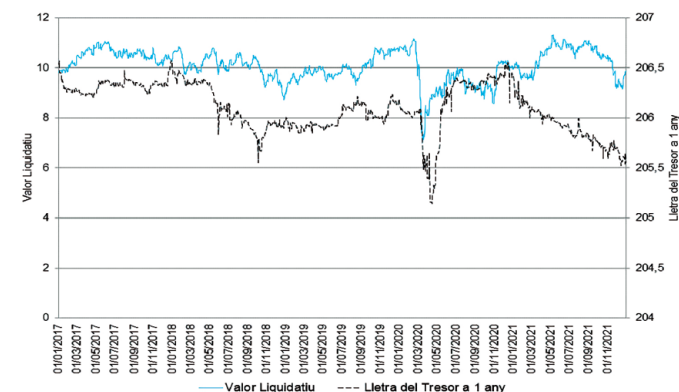
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

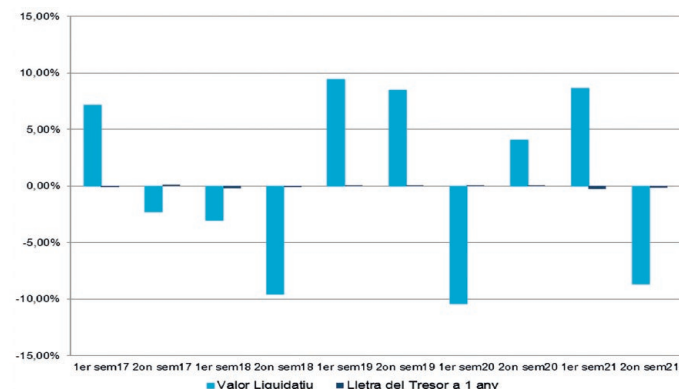
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,52	1,47	1,41	1,41	1,34

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, 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 ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats niels costos de Ir ansació per la compravenda de valors.

#### EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



#### RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PLUS Divisa de denominació EUR

#### 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	
	-0,52	-6,51	19,05	-12,12	-8,31	

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.

#### 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 (i) de:									
Valor liquidatiu	17,15	17,15	18,35	20,58	23,91	33,43	13,45	16,35	0,00
VaR històric (ii)	12,56	12,56	11,07	11,07	12,26	12,26	10,87	10,88	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34

(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.

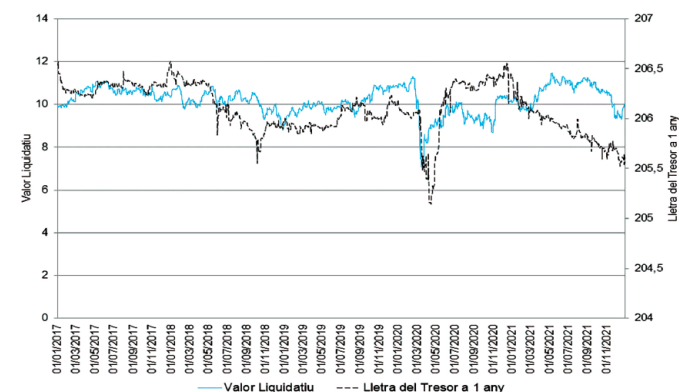
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

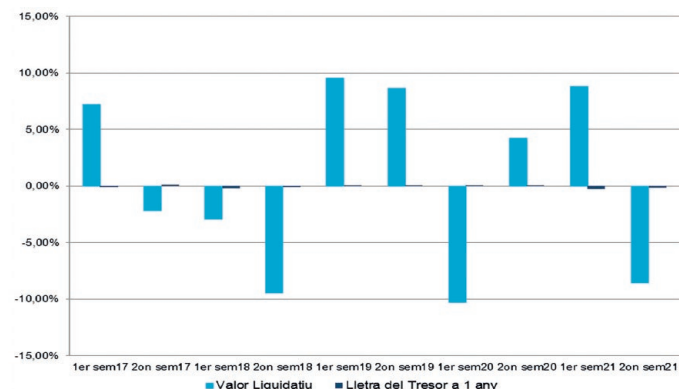
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,27	1,22	1,16	1,16	1,09

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, 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 ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats niels costos de Ir ansació per la compravenda de valors.

#### EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



#### RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PREMIER  
Divisa de denominació EUR

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
	-0,32	-6,33	19,29	-11,95	-8,11

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.

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 (i) de:									
Valor liquidatiu	17,15	17,15	18,35	20,58	23,91	33,43	13,45	16,35	0,00
VaR històric (ii)	12,55	12,55	11,06	12,24	12,24	10,86	10,87	10,87	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34

(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.

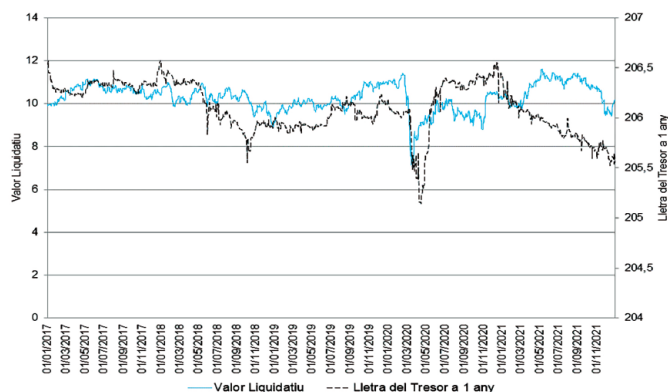
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

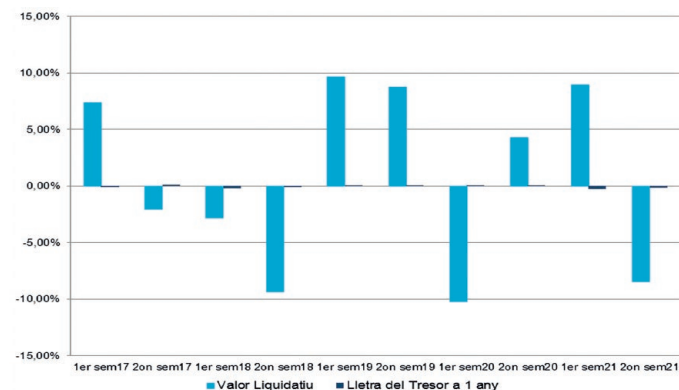
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,28

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 ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'ansació per la compravenda de valors.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE CARTERA  
Divisa de denominació EUR

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
	-0,27	-6,28	19,35	-11,90	-8,41

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.

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 (i) de:									
Valor liquidatiu	17,15	17,15	18,35	20,58	23,91	33,43	13,45	16,35	0,00
VaR històric (ii)	12,54	12,54	11,05	11,05	12,26	12,26	10,88	10,89	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34

(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.

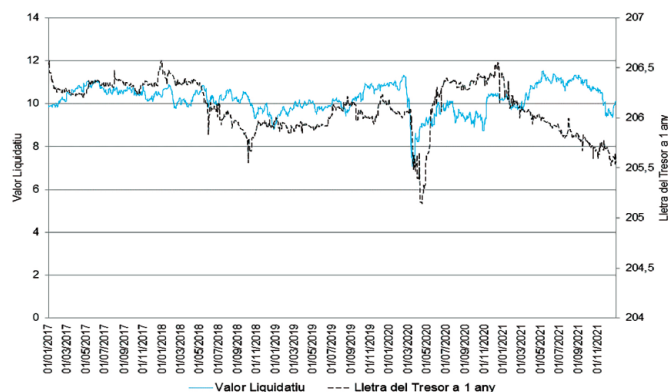
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

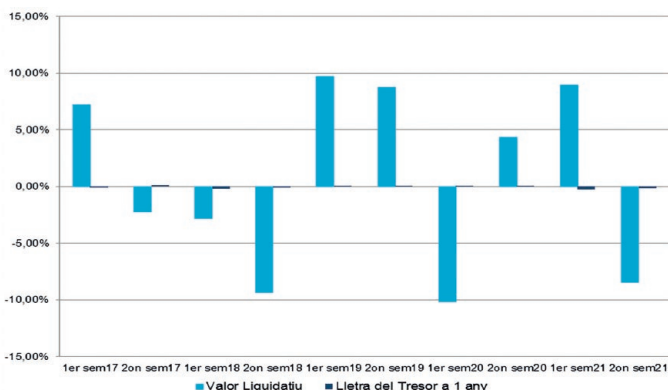
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de 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 ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'ansació per la compravenda de valors.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

A. Individual. CLASSE EMPRESA  
Divisa de denominació EUR

## 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
	-0,52	-6,51	19,05	-12,12	0,00

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.

## 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 (i) de:									
Valor liquidatiu	17,15	17,15	18,35	20,58	23,91	33,43	13,45	16,35	0,00
VaR històric (ii)	12,56	12,56	11,07	11,12	11,28	11,44	8,84	8,86	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	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.

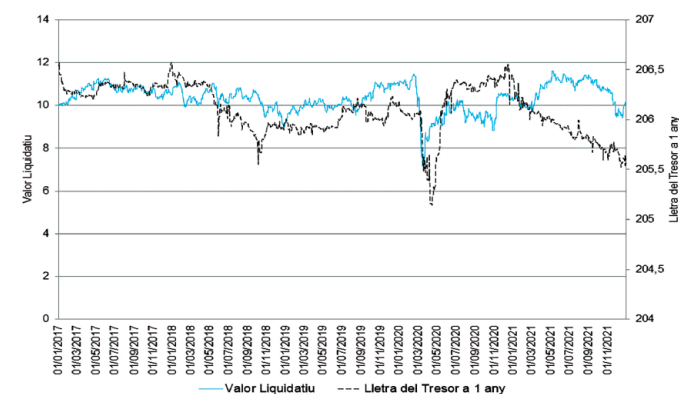
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

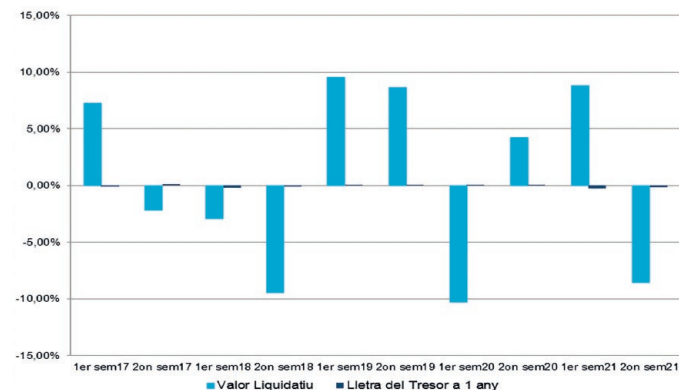
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de 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 ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'ansacció per la compra i venda de valors.

## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PYME  
Divisa de denominació EUR

## 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
	-0,64	-6,63	18,90	-12,23	0,00

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.

## 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 (i) de:									
Valor liquidatiu	17,15	17,15	18,35	20,58	23,91	33,43	13,45	16,35	0,00
VaR històric (ii)	12,57	12,57	11,08	11,13	11,29	11,45	8,85	8,87	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	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.

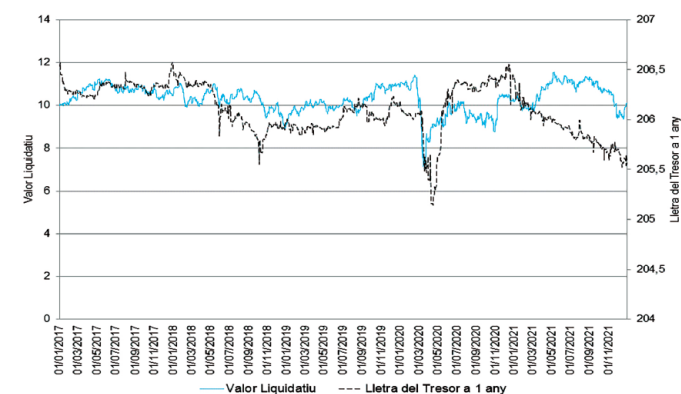
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

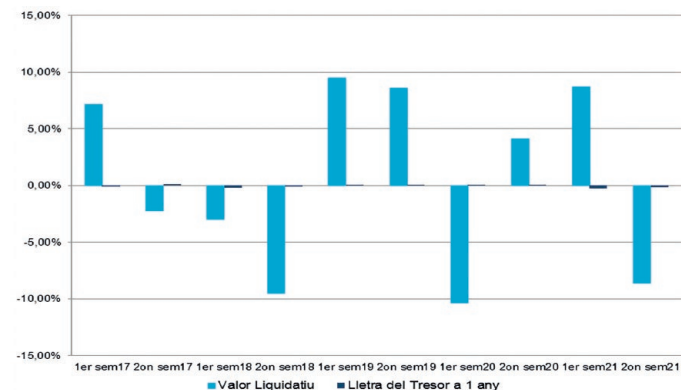
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,39	1,34	1,24	0,00	0,00

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

## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



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

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	2.353	92,31	2.887	93,22
· Cartera interior	2.353	92,31	2.887	93,22
· Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
· 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)	181	7,10	0	0,00
(±) RESTA	15	0,59	210	6,78
TOTAL PATRIMONI	2.549	100,00	3.097	100,00

### 2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	3.097	3.260	3.260	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-9,98	-13,25	-23,40	-32,15
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-9,35	8,09	-0,35	-204,17
(+) Rendiments de gestió	-8,63	8,78	1,05	-188,64
(-) Despeses repercutides	0,72	0,69	1,40	-6,08
- Comissió de gestió	0,55	0,54	1,09	-8,02
- Comissió de finançament	0,00	0,00	0,00	0,00
- Altres despeses repercutides	0,17	0,15	0,32	0,91
(+) Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	2.549	3.097	2.549	

## 3. Inversions financeres

Al llarg del semestre, el Fons ha operat als següents instruments derivats: futurs Mini sobre l'índex IBEX 35 ®. L'objectiu de totes les posicions en derivats es, per una banda, la inversió complementària a les posicions de contat permetent una major flexibilitat en la gestió de la cartera, i per altra banda, la gestió activa, tant a l'alça com a la baixa, de les expectatives sobre els mercats. El grau d'inversió del Fons, agregant a les posicions de contat les posicions en dits instruments derivats, s'ha situat durant el semestre en el 100% del seu patrimoni.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

## 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. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, asseguraador, 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	
		A fi de període
k. % endeutament mig del període		0,00
l. % patrimoni afectat per operacions estructurades de tercers a les que la IIC actuï com a subjacent		0,00
m. % patrimoni vinculat a posicions pròpies del personal de la Societat Gestora o dels promotors		0,00

## 7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

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 196.624,94 euros, havent percebut aquestes entitats 29,46 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 BNP Paribas, S.A. han percebut comissions satisfetes pel Fons en concepte de liquidació de transaccions per



## SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

import de 189,91 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 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 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'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'estímuls (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 defini-

tivament 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

En el semestre 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.

#### c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 3.097.488,93 euros fins a 2.549.022,21 euros, és a dir un 17,71%. El número de participis baixa des de 36 unitats fins a 32 unitats. La rendibilitat acumulada ha estat d'un -8,68% per a la classe base, un -8,57% per a la classe plus, un -8,48% per a la classe premier, un -8,45% per a la classe cartera, un -8,57% per a la classe empresa i un -8,62% per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega 1,52% sent les despeses directes de 1,52% i indirectes de 0,00% per a la classe base, 1,27% sent les despeses directes de 1,27% i indirectes de 0,00% per a la classe plus i 1,39% sent les despeses directes de 1,39% i indirectes de 0,00% per a la classe pyme respectivament 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 gestora

Durant aquest període la rendibilitat del fons ha estat d'un -8,68%, inferior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat inferior al -0,16% que s'hagués obtingut en invertir en Lletres del Tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat inferior a la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

#### a) Inversions concretes realitzades durant el període

Aquest semestre el fons ha venut la totalitat de la posició d'Iberdrola i Grifols, i ha comprat IAG i Bankinter. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.FERROVIAL, S.A. (1.71%); AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV. (0.43%); FUTURO MINI IBEX35 VT.21/01/22 (0.36%); FUTURO MINI IBEX35 VT.19/11/21 (0.18%); FUTURO MINI IBEX35 VT.20/08/21 (0.16%). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.GRIFOLS S.A. (-3.40%); AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM) (-2.96%); AC.IBERDROLA (-2.35%); AC.BANKINTER (-1.94%); FUTURO MINI IBEX35 VT.17/12/21 (-0.70%).

#### 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: futurs Mini sobre l'índex IBEX 35®. 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, s'ha situat durant el semestre en el 100% del seu patrimoni.

#### d) Altres informacions sobre inversions

No aplica.

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

No aplica.

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha disminuït els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a la reducció 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 17,15% 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.

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.

El fons durant el període no ha assistit a cap junta.

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

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

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)

## SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

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 FONDS/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 FONDS

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 "Inversión Libre (FIL)" 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 SGIIC com remunera-

ció per la seva gestió. A 31 de desembre de 2021 el número total d'alts càrrecs dins de la SGIIC 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 SGIIC 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 SGIIC 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.