

# SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

**Núm. de registre CNMV:** 416

**Data de registre:** 05/08/1993

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

**Dipositari:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

**Grup Gestora:** CREDIT AGRICOLE

**Grup Dipositari:** BNP PARIBAS

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

Existeix a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que pot sol·licitar-se gratuïtament en el domicili de la Societat Gestora, o mitjançant correu electrònic a SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, i poden ser consultats en els Registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients relacionades amb les IIC gestionades a:

- **Adreça:** Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Telèfon: 937 288 978
- **Correu electrònic:** SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Així mateix, disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a disposició seva l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200; e-mail: inversores@cnmv.es).

## INFORMACIÓ DEL FONS

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

#### CATEGORIA

Vocació Inversora: Renda Fixa Internacional. Perfil de Risc: 3, en una escala de l'1 al 7.

#### DESCRIPCIÓ GENERAL

El fons inverteix en actius de renda fixa a llarg termini denominats tant en euros com en altres divises que presenten en el seu conjunt una qualitat creditícia adequada per a la inversió institucional. La durada financera de la cartera es situa en condicions normals entre els dos i els quinze anys. La seva missió consisteix a acumular l'interès dels bons a llarg termini amb les plusvàlues resultants de la negociació activa de la seva cartera de títols de renda fixa. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 5 anys.

#### OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

L'IIC ha realitzat operacions en instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode de compromís.

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

#### DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

### 2. Dades econòmiques

#### 2.1. Dades generals

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

Classe	Núm. de participacions		Núm. de particips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	423.192,12	487.780,78	478	508	EUR			200
PLUS	174.440,16	220.170,54	15	15	EUR			100.000
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1.000.000
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0
PYME	12.577,89	15.246,81	7	8	EUR			10.000
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500.000

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

Classe	Divisa	Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	5.782	7.087	9.153	8.331
PLUS	EUR	2.475	3.313	6.008	3.584
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	179	230	403	236
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

#### VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	13,6638	14,5289	14,4413	14,2706
PLUS	EUR	14,1856	15,0465	14,8811	14,6318
PREMIER	EUR	14,5199	15,3781	15,1636	14,8649
CARTERA	EUR	14,4242	15,2692	15,0411	14,7301
PYME	EUR	14,2057	15,0864	14,9580	14,7442
EMPRESA	EUR	14,4204	15,2956	15,1275	14,8740

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.

# SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Classe	Comissió de gestió % efectivament cobrat						Base de càlcul	Sist. imput.
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	Patrimoni	
PLUS	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	Patrimoni	
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	
CARTERA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	
PYME	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	Patrimoni	
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositar % efectivament cobrat						Base de càlcul
	Període			Acumulada			
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total	
BASE	0,05			0,05			Patrimoni
PLUS	0,05			0,05			Patrimoni
PREMIER	0,00			0,00			Patrimoni
CARTERA	0,00			0,00			Patrimoni
PYME	0,05			0,05			Patrimoni
EMPRESA	0,00			0,00			Patrimoni

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

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,07	0,00	0,15
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,01	-0,11	0,01	-0,08

## 2.2. Comportament

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

### A. Individual. CLASSE BASE

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
-5,96	-2,99	-3,05	0,62	0,99	0,61	1,20	6,01	-5,83	

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,19	23/05/2022	-1,56	09/03/2022	-1,10	01/12/2020
Rendibilitat màxima (%)	1,48	12/05/2022	1,53	01/03/2022	1,88	19/03/2020

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

## MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	6,87	6,87	5,89	4,75	4,64	4,75	5,92	3,85	4,67
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (iii)	2,25	2,25	2,17	2,17	2,17	2,17	2,18	3,15	3,29

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

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

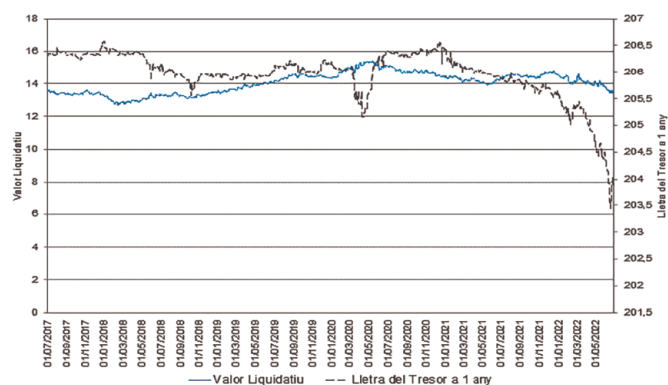
Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,55	1,53	1,55	1,53	

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 LIC 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.

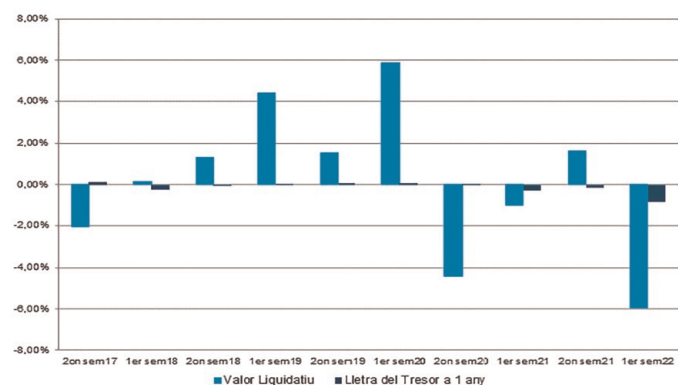
En el cas d'inversions en LIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PLUS

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
-5,72	-2,87	-2,93	0,74	1,12	1,11	1,70	6,54	-5,36	

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,19	23/05/2022	-1,56	09/03/2022	-1,10	01/12/2020
Rendibilitat màxima (%)	1,48	12/05/2022	1,53	01/03/2022	1,88	19/03/2020

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

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

## MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	6,87	6,87	5,89	4,75	4,64	4,75	5,92	3,85	4,67
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (iii)	2,21	2,21	2,13	2,13	2,13	2,13	2,14	3,10	3,25

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

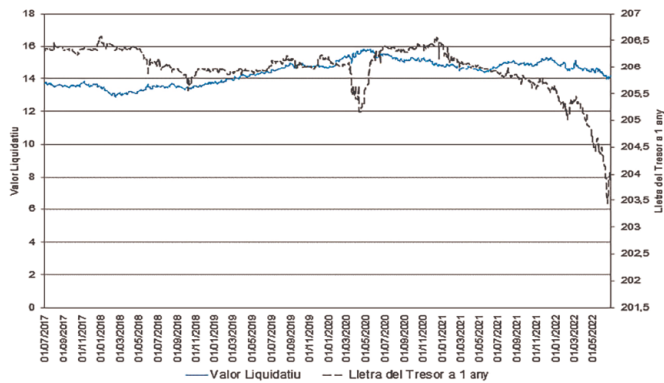
## RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,05	1,03	1,05	1,03	

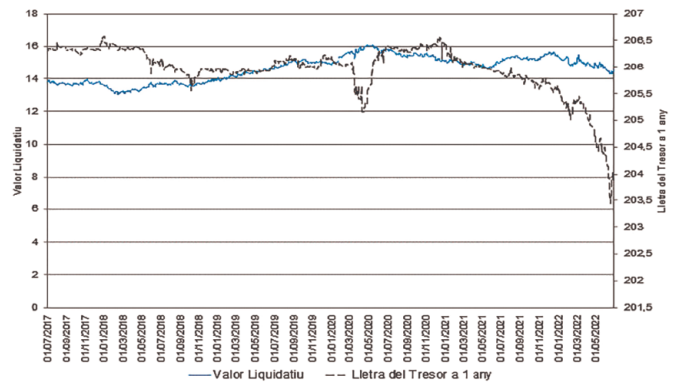
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres LIC 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 LIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

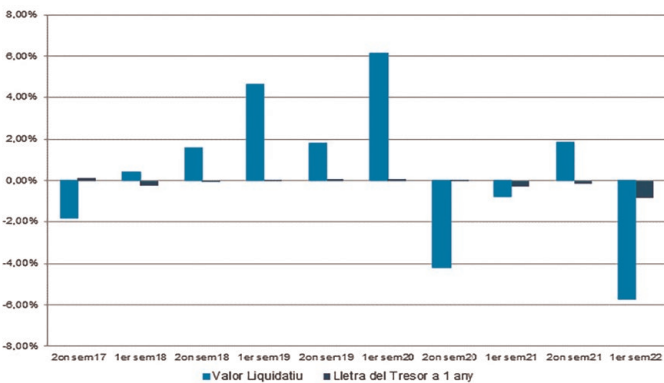
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



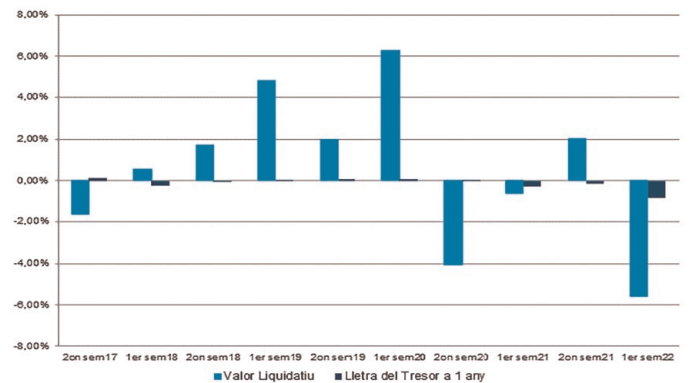
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PREMIER

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
-5,58	-2,80	-2,86	0,82	1,20	1,42	2,01	6,86	-5,07	

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,19	23/05/2022	-1,56	09/03/2022	-1,10	01/12/2020
Rendibilitat màxima (%)	1,48	12/05/2022	1,53	01/03/2022	1,88	19/03/2020

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

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:										
Valor liquidatiu	6,87	6,87	5,89	4,75	4,64	4,75	5,92	3,85	4,67	
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89	
Lletxa Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15	
VaR històric (iii)	2,19	2,19	2,10	2,10	2,10	2,10	2,12	3,08	3,22	

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.  
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la ILC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,73	

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 ILC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en ILC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

### A. Individual. CLASSE CARTERA

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
-5,53	-2,77	-2,84	0,85	1,22	1,52	2,11	6,97	-5,57	

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,19	23/05/2022	-1,56	09/03/2022	-1,10	01/12/2020
Rendibilitat màxima (%)	1,48	12/05/2022	1,53	01/03/2022	1,88	19/03/2020

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

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:										
Valor liquidatiu	6,87	6,87	5,89	4,75	4,64	4,75	5,92	3,85	4,67	
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89	
Lletxa Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15	
VaR històric (iii)	2,18	2,18	2,11	2,11	2,11	2,11	2,11	2,14	2,67	

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.  
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la ILC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

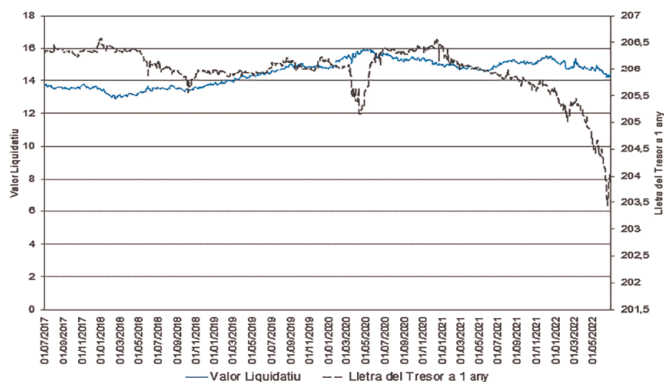
#### RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral					Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

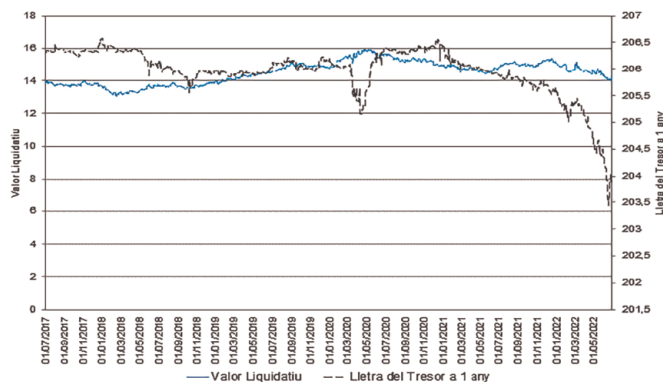
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

# SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

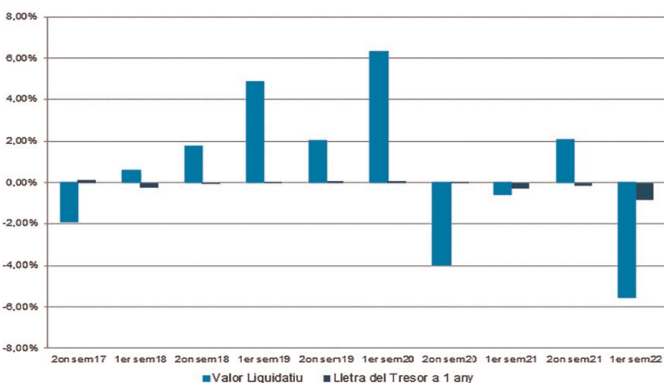
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



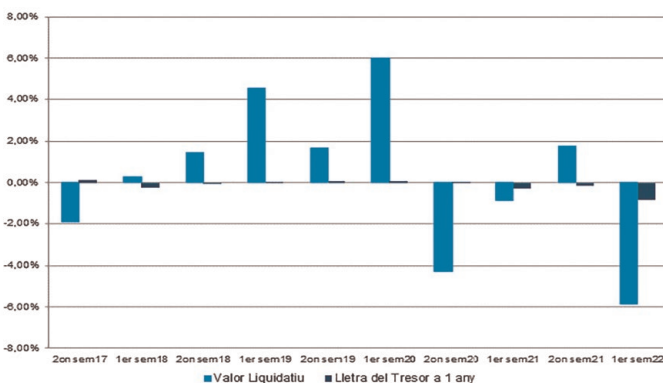
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PYME

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
-5,84	-2,93	-2,99	0,68	1,06	0,86	1,45	6,28	-5,59

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,19	23/05/2022	-1,56	09/03/2022	-1,10	01/12/2020
Rendibilitat màxima (%)	1,48	12/05/2022	1,53	01/03/2022	1,88	19/03/2020

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

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	6,87	6,87	5,89	4,75	4,64	4,75	5,92	3,85	4,67
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (iii)	2,23	2,23	2,15	2,15	2,15	2,15	2,20	2,34	1,61

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'oferix 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	Últim trim. (0)	Trimestral				Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,65	0,32	0,32	0,32	0,33	1,30	1,28	1,30	1,27	

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

### Sabadell Asset Management a company of Amundi

### A. Individual. CLASSE EMPRESA

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
-5,72	-2,87	-2,93	0,74	1,12	1,11	1,70	6,54	-5,36

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,19	23/05/2022	-1,56	09/03/2022	-1,10	01/12/2020
Rendibilitat màxima (%)	1,48	12/05/2022	1,53	01/03/2022	1,88	19/03/2020

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

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	6,87	6,87	5,89	4,75	4,64	4,75	5,92	3,85	4,67
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (iii)	2,21	2,21	2,13	2,13	2,13	2,13	2,13	2,18	1,59

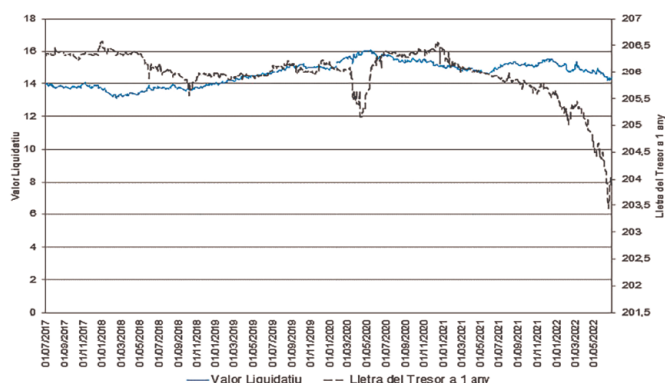
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'oferix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.  
(iii) VaR històric: Indica el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

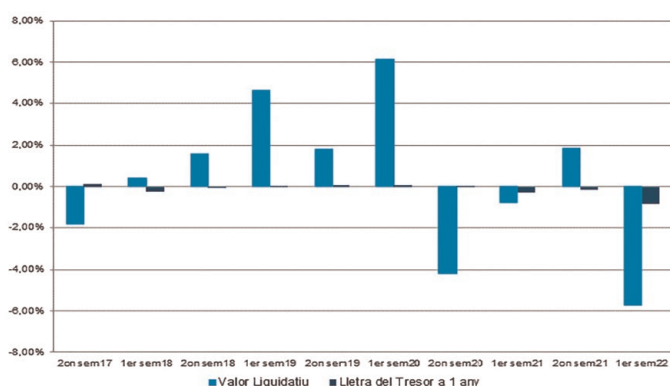
Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral				Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,47	0,00	0,00		

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 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



## 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 partícips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	1.463.008	56.276	-2,71
Renda Fixa Internacional	329.662	34.375	-12,85
Renda Fixa Mixta Euro	105.797	1.327	-6,26
Renda Fixa Mixta Internacional	1.738.992	42.950	-8,58
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	602.576	27.277	-11,02
Renda Variable Euro	139.671	13.161	-2,33
Renda Variable Internacional	1.063.153	60.896	-19,62
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	275.906	8.120	-4,55
Garantit de Rendiment Variable	1.938.708	62.654	-4,57
De Garantia Parcial	276.684	6.596	-4,41
De Retorn Absolut	78.736	9.931	-2,55
Global	4.510.350	94.660	-8,63
<b>TOTAL FONDS</b>	<b>13.036.580</b>	<b>430.496</b>	<b>-7,86</b>

\*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	7.589	89,96	9.822	92,40
· Cartera interior	71	0,84	82	0,77
· Cartera exterior	7.617	90,29	9.791	92,11
· Interessos de la cartera d'inversió	-99	-1,17	-51	-0,48
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	734	8,70	695	6,54
(±) RESTA	113	1,34	113	1,06
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>8.436</b>	<b>100,00</b>	<b>10.630</b>	<b>100,00</b>

## 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)	10.630	11.654	10.630	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-16,64	-10,66	-16,64	30,40
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-6,22	1,75	-6,22	-397,54
(+) Rendiments de gestió	-5,53	2,44	-5,53	-289,33
+ Interessos	0,66	0,64	0,66	-13,56
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-7,65	0,58	-7,65	-1.210,61
± 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)	1,10	1,02	1,10	-10,49
± Resultats en IIC (realitzades o no)	0,00	-0,01	0,00	-74,21
± Altres resultats	0,36	0,21	0,36	42,33
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,69	-0,69	-0,69	-17,08
- Comissió de gestió	-0,61	-0,62	-0,61	-17,23
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,05	-0,05	-17,77
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,02	-14,10
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- 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)	8.436	10.630	8.436	

## 3. Inversions financeres

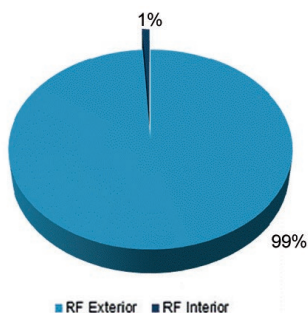
### 3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>CARTERA INTERIOR</b>					
TOTAL RENDA FIXA	EUR	71	0,84	82	0,77
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	71	0,84	82	0,77
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	7.592	90,00	9.434	88,75
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	27	0,32	369	3,47
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	7.619	90,32	9.803	92,22
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	7.691	91,16	9.885	92,99

# SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



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

	Instrument	Import nominal compr.	Objectiu de la inversió
TOTAL DRETS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/22	304	Inversió
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/22	437	Inversió
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/22	1.002	Inversió
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/09/22	141	Inversió
BONO NOCIONAL MINIJAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	C/ FUTURO MINI BO.JAPON 10Y 6% VT.09/09/22	1.367	Inversió
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.28/09/22	274	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/22	681	Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/09/22	1.608	Inversió
Total subjacent renda fixa		5.814	
CURRENCY (CAD/USD)	C/ FUTURO CAD/USD VT.20/09/22	296	Inversió
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.19/09/22	125	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/22	2.500	Inversió
CURRENCY (JPY/USD)	C/ FUTURO JPY/USD VT.19/09/22	1.057	Inversió
CURRENCY (NOK/USD)	V/ FUTURO NOK/USD VT.19/09/22	194	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		4.172	
TOTAL OBLIGACIONS		9.986	

## 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. Partípcis 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 primer semestre de 2022 ha tingut com a protagonistes els bancs centrals. Vivim un canvi de règim econòmic amb una gran protagonista, la inflació. A l'eurozona, l'IPC de juny ha marcat un

màxim del +8,6%. Si la xifra de tancament de 2021, un 5%, ja semblava molt alta, les dades recents han posat en guàrdia tant les autoritats monetàries com les polítiques. L'origen d'aquest brot inflacionista està en les matèries primeres, especialment les energètiques que van pujar primer com a conseqüència del creixement de la demanda per la reobertura de l'activitat després de la COVID. Aquest moviment a l'alça dels preus energètics es va veure exacerbat per la guerra entre Rússia i Ucraïna, que va comportar fortes sancions al país agressor, gran productor de petroli i gas. El segon semestre es presenta francament complicat a causa de les amenaces per part de Rússia d'interrompre el subministrament de gas natural als països europeus. Les alces de preus ja estan en fase de traslladar-se a altres béns i serveis i als salaris. En conjunt, el panorama ha generat nous dubtes sobre la capacitat dels països occidentals de sostenir les seves taxes actuals de creixement econòmic. Alguns analistes ja parlen d'estanflació (inflació i estancament) i, fins i tot, de recessió. La Reserva Federal dels Estats Units enguany ha pujat els seus tipus d'interès tres vegades, des del 0,25% que va mantenir durant els darrers dos anys fins a l'1,75%, a mitjan juny. Aquesta mesura va venir acompanyada per la fi de les compres d'actius i marca una inflexió important en la política monetària, que passa a ser manifestament bel·ligerant amb l'objectiu de reduir la inflació fins a nivells del 2%. Amb una última dada de maig en el +8,6% de l'IPC, sembla clar que aquest objectiu requerirà una persistència en la puja de tipus. El mercat, de fet, descompta que els tipus d'intervenció arribaran al 3,75% a finals del 2022. Amb aquest fons, no és d'estranyar que els tipus a llarg termini hagin passat bona part del semestre pujant, i marcant màxims del 3,5%, en el termini de 10 anys. Només al final del període, amb l'aparició de previsions més pessimistes sobre el creixement, hi ha hagut un primer retrocés, que ha permès tancar el semestre a nivells propers al 3%. A Europa, el BCE ha preferit mantenir una actitud molt més cauta. Al tancament del mes de juny, el tipus de dipòsit continua immòbil en el -0,50%. Tanmateix, el banc ha volgut deixar clar que pujarà els tipus un 0,25% al juliol i ho tornarà a fer al setembre, sense especificar la magnitud i deixant clar que dependrà de les dades que vagin apareixent. L'objectiu, igualment difícil, és tornar la inflació a taxes al voltant del 2%. Els tipus a llarg termini també s'han mogut de manera anàloga al mercat americà, primer amb fortes pujades fins a màxims de l'1,77% i amb una caiguda fins a tancar en l'1,34%. Durant tot el semestre han augmentat els diferencials als quals cotitza la renda fixa privada, tant en dòlars com en euros. El dòlar USA s'ha revaloritzat contra l'euro durant aquest primer semestre, de forma força sostinguda. Partia d'una cotització d'1,14 USD/EUR per acabar el semestre en 1,05 USD/EUR. Per una banda, la política monetària de la Reserva Federal ha estat molt més agressiva, tant al final de les compres d'actius com a les pujades de tipus i en les seves pròpies previsions. Per altra banda, l'economia nord-americana encara mostra una fortalesa més gran que l'europea, tot i que està rebent també l'impacte dels preus de l'energia i altres inputs, com el preu de l'habitatge. Pel que fa a les altres divises, el ien japonès s'ha mostrat dèbil respecte l'euro durant gairebé tot el trimestre, mentre que el franc suís s'ha mostrat estable durant gairebé tot el període i s'ha apreciat notablement al final de juny. La renda fixa dels mercats emergents va viure un moment de debilitat quan va esclatar la guerra a Ucraïna, tot i que va recuperar ràpidament els nivells anteriors a principis d'abril. Des d'aleshores es va iniciar un nou moviment d'ampliació que ha durat fins al final del període. Aquesta vegada les causes es troben en el mateix entorn macroeconòmic i de liquiditat dels mercats de renda fixa, que han passat d'una etapa d'abundància de liquiditat a un moment en què desapareix el suport dels bancs centrals. Les borses emergents han continuat una trajectòria baixista, similar a la dels països desenvolupats, però no pitjor. Per

àrees geogràfiques destaca la caiguda de l'Europa Emergent, en primer lloc per la pèrdua de valor del mercat rus, actualment no apte per invertir-hi, i per la influència en països propers com ara Polònia i Hongria. A la banda oposada, Amèrica Llatina ha invertit la tendència general, amb pujades a Xile i Argentina. Les borses de països desenvolupats han caigut durant pràcticament tot el semestre. El flux de notícies negatives per a la renda variable no ha parat, començant per la inflació i la puja de tipus d'interès per continuar amb els efectes de la guerra i acabar amb les amenaces de recessió. Les borses dels Estats Units, els mercats de mida més gran i la liquiditat del món han baixat amb força i entren en el terreny de l'anomenat "bear market": l'índex Standard & Poor's 500 ha caigut un 20,6% mentre que l'índex Nasdaq, amb un pes alt en tecnologia, retrocedeix un 29,5%. Aquest és un altre dels aspectes destacables del semestre: els valors anomenats de creixement ("Growth") han estat castigats amb severitat, atès que les pujades de tipus afecten especialment els models de valoració d'aquestes empreses, que confien que els beneficis puguin arribar en terminis molt més llargs que els de la mitjana del mercat. Les borses europees han caigut de manera desigual. Al centre, Alemanya, amb un -19,5% i França amb un -17,2%. A la cua, mercats com Suècia (-22,6%) i Àustria (-25,4%) mentre que el mercat espanyol tanca amb un discret -7% i mercats com ara Portugal fins i tot han pogut tancar amb beneficis. Vivim moments de canvi de règim econòmic. Contemplem el ressorgiment del risc d'estanflació, baix creixement amb inflació. Mentre, els bancs centrals busquen un camí que permeti no perjudicar l'economia, reduir la inflació i reafirmar la seva credibilitat, que no és una tasca gens fàcil. En aquest entorn, i segons la nostra opinió, els mercats continuaran molt inestables. En conseqüència, la primera recomanació general és no afegir risc a les carteres, atès que el reajustament dels preus, tot i que molt avançat, no ha acabat. Tanmateix, en renda fixa considerem que les caigudes d'aquest primer semestre deixen aquesta classe d'actiu en un nivell atractiu i ens movem cap a posicions més neutrals, després de mesos de recomanar una posició netament curta pel que fa a la durada. En renda fixa privada creiem que continua essent adequat apostar pels emissors d'alta qualitat i en renda variable mantenim una actitud cauta i, atès que si bé les valoracions són més atractives, el mercat descompta uns beneficis empresarials que ens semblen massa optimistes, especialment a Europa.

#### **b) Decisions generals d'inversió adoptades**

Durant el semestre, el fons ha gestionat activament les seves posicions amb l'objectiu d'aprofitar els moviments de les diferents corbes de tipus d'interès.

#### **c) Índex de referència**

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 10.629.750,03 euros fins a 8.435.624,33 euros, és a dir un 20,64%. El número de participis baixa des de 531 unitats fins a 500 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un -5,96% per a la classe base, un -5,72% per a la classe plus, un -5,58% per a la classe premier, un -5,53% per a la classe cartera, un -5,84% per a la classe pyme i un -5,72% per a la classe empresa. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,77% per a la classe base, del 0,52% per a la classe plus i del 0,65% per a la classe pyme sobre el patrimoni mitjà.

#### **e) Rendibilitat del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora**

Durant aquest període la rendibilitat del fons ha estat un -5,96%, superior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons

# SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat inferior al -0,79% que s'hagués obtingut en invertir en Lletres del Tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat superior a la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

### a) Inversions concretes realitzades durant el període

El fons presenta una durada financera per sota del seu nivell objectiu, la qual cosa, juntament amb una posició defensiva en renda privada i a un conjunt d'operacions tàctiques, ha permès que la rendibilitat del fons hagi estat superior a la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (1,25%); FUTURO EURO/USD VT.13/06/22 (1,15%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/22 (0,86%); FUTURO EURO/USD VT.19/09/22 (0,39%); FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/06/22 (0,32%). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO JPY/USD VT.13/06/22 (-1,73%); OB.USA 3% VT.15/05/2045 (USD) (-0,87%); OB.USA 2,25% VT.15/08/2049 (USD) (-0,76%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/22 (-0,51%); OB.ITALIA -BTSP- 3,5% VT.01/03/2030 (-0,39%).

### b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

### c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, el fons ha operat en els següents instruments derivats: futurs sobre el bo estatunidenc a dos, cinc i deu anys (Two-year Note Future, Five-year Note, Ten-year Note), futurs sobre el bo japonès a 10 anys (10 Yr Mini JGB Future), futurs sobre el bo alemany a dos, cinc i deu anys (Euro-Schatz, Euro-Bobl i Euro-Bund Future); futurs sobre el bo del Regne Unit a deu anys (Long Gilt Future), futurs sobre el bo francès a 10 anys (Euro-OAT Future), futurs sobre el bo italià a 10 anys (Euro-BTP Future), futurs sobre el bo espanyol a 10 anys (Euro-BONO Future) i futurs sobre el tipus de canvi dòlar/corona noruega, dòlar/ien, dòlar/dòlar canadenc, euro/lira esterlina, dòlar/ien i dòlar/euro (Euro Currency Future). L'objectiu de totes les posicions en derivats és, per una banda, la inversió complementària a les posicions de comptat, que permet una major flexibilitat en la gestió de la cartera, i, per l'altra, la gestió activa, tant a l'alça com a la baixa, de les expectatives sobre els mercats. El grau d'inversió del fons, afegint-hi a les posicions de comptat les posicions en aquests instruments derivats, no s'ha situat durant el semestre per sobre del 100% del seu patrimoni.

### d) Altres informacions sobre inversions

A la data de referència 30/06/2022, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 6,541 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat de 2,3203%. No existirà predeterminació, pel que fa a la qualificació creditícia per les diferents agències especialitzades, en la selecció d'inversions de renda fixa. El fons podria invertir fins al 100% en emissions de renda fixa amb una qualificació creditícia inferior a l'investment grade. El nivell d'inversió en aquest tipus d'actius és d'un 0% a tancament del període.

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

No aplica.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha augmentat els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a l'increment dels nivells de risc dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. En aquest sentit, durant el semestre, el fons ha experimentat una volatilitat del 6,87% enfront de la volatilitat del 0,43% de la Lletra del Tresor a 1 any.

## 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

No aplica.

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica.

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

No aplica.

## 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

No aplica.

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

La gestió del fons estarà, durant tot el temps que duri la situació actual, encaminada a mantenir els riscos controlats i els nivells limitats, i la seva gestió serà concorde amb l'evolució de la situació econòmica actual. 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 Renda Fixa Llarg Termini Global segons estableix el diari econòmic Expansión.

## 10. Informació sobre la política de remuneració.

Aquesta informació apareixerà complimentada a l'informe anual.

## 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.