

# INVERSABADELL 10, F.I.

**Núm. de registre CNMV:** 3.597

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

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

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

**Grup Gestora:** CREDIT AGRICOLE

**Grup Dipositari:** BNP PARIBAS

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

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

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

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

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

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

## INFORMACIÓ DEL FONS

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

#### CATEGORIA

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

#### DESCRIPCIÓ GENERAL

El fons inverteix combinant una posició predominant en bons denominats en euros amb una presència activa en accions internacionals. La seva assignació d'actius s'orienta, primer, als bons d'emissors tant públics com privats i, en segon terme, a les accions de companyies cotitzades en les borses europees i dels EUA, i de manera secundària en les borses japoneses i de països emergents. La cartera del fons està invertida normalment al voltant d'un 10% en renda variable, encara que aquesta proporció es gestiona activament i es situa per sobre o per sota d'aquest nivell en funció de les expectatives de puja de les borses, sense superar mai el 30%. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 3 anys.

#### OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

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

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

#### DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

### 2. Dades econòmiques

#### 2.1. Dades generals

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

Classe	Núm. de participacions		Núm. de particips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	5.091.887,67	5.655.318,56	2.740	2.991	EUR			200
PLUS	5.488.237,24	6.110.601,39	333	369	EUR			100.000
PREMIER	881.747,30	867.297,38	8	9	EUR			1.000.000
EMPRESA	608.884,06	542.161,20	10	9	EUR			10.000
PYME	116.235,78	114.390,42	37	36	EUR			500.000

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

Classe	Divisa	Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	51.377	61.521	74.659	87.234
PLUS	EUR	57.822	69.221	74.530	86.246
PREMIER	EUR	9.463	9.995	11.431	17.550
EMPRESA	EUR	6.496	6.218	3.773	3.257
PYME	EUR	1.216	1.289	1.116	1.150

#### VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	10,0899	10,8785	10,7907	10,8466
PLUS	EUR	10,5357	11,3280	11,1749	11,1713
PREMIER	EUR	10,7320	11,5248	11,3407	11,3076
EMPRESA	EUR	10,6685	11,4691	11,3142	11,3104
PYME	EUR	10,4617	11,2666	11,1505	11,1831

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

# INVERSABADELL 10, F.I.

Classe	Comissió de gestió % efectivament cobrat						Base de càlcul	Sist. imput.
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	Patrimoni	
PLUS	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	Patrimoni	
PREMIER	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	Patrimoni	
EMPRESA	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	Patrimoni	
PYME	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositari % efectivament cobrat						Base de càlcul
	Període			Acumulada			
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total	
BASE	0,02			0,02			Patrimoni
PLUS	0,02			0,02			Patrimoni
PREMIER	0,02			0,02			Patrimoni
EMPRESA	0,02			0,02			Patrimoni
PYME	0,02			0,02			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	0,66	0,65	0,66	1,62
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,36	-0,44	-0,36	-0,24

## 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
-7,25	-4,74	-2,63	0,12	-0,07	0,81	-0,52	2,59	0,01

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 (%)	-1,11	13/06/2022	-1,11	13/06/2022	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,65	15/06/2022	0,65	15/06/2022	0,73	26/03/2020

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

## MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	3,09	3,09	1,98	1,49	1,34	1,49	3,47	1,43	1,22
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Lletres Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (iii)	2,91	2,91	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	1,71	1,80

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

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

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

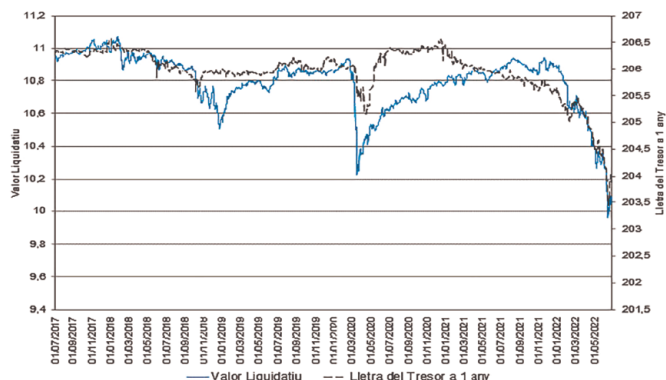
Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,72	0,36	0,36	0,37	0,37	1,46	1,48	1,48	1,55

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

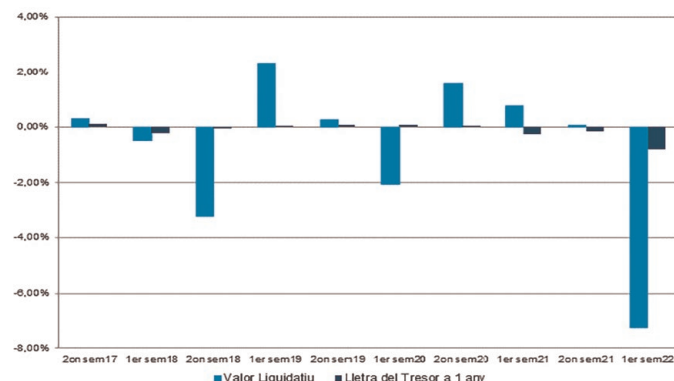
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PLUS

## RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
-6,99	-4,61	-2,50	0,26	0,07	1,37	0,03	3,15	0,66

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 (%)	-1,11	13/06/2022	-1,11	13/06/2022	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,65	15/06/2022	0,65	15/06/2022	0,73	26/03/2020

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

## MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	3,09	3,09	1,98	1,49	1,34	1,49	3,47	1,43	1,22
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Lletres Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (iii)	2,87	2,87	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40	1,66	1,75

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

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

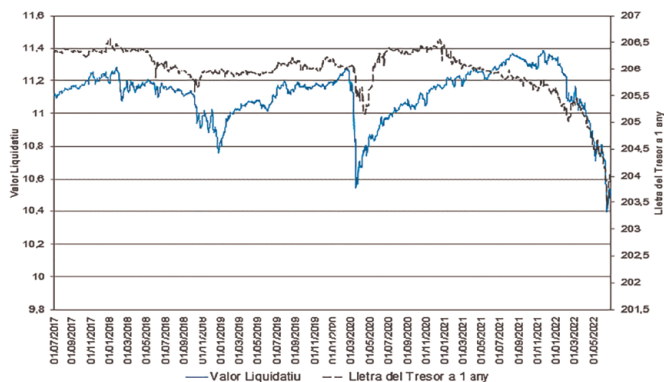
## RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,93	0,93	0,91

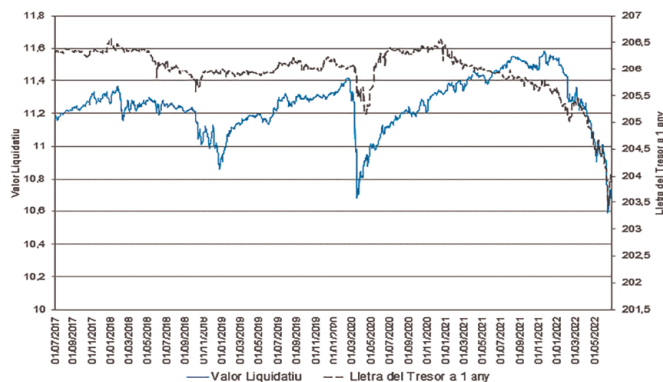
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

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

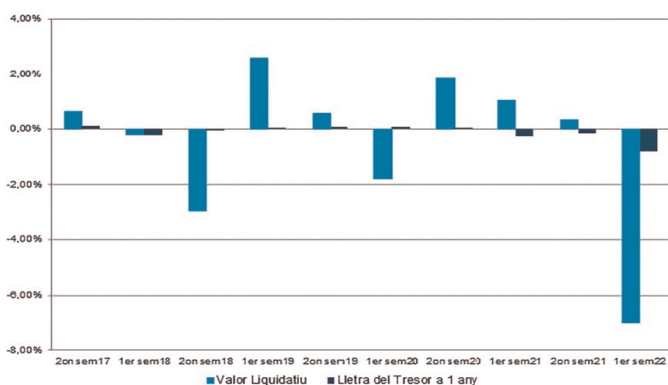
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



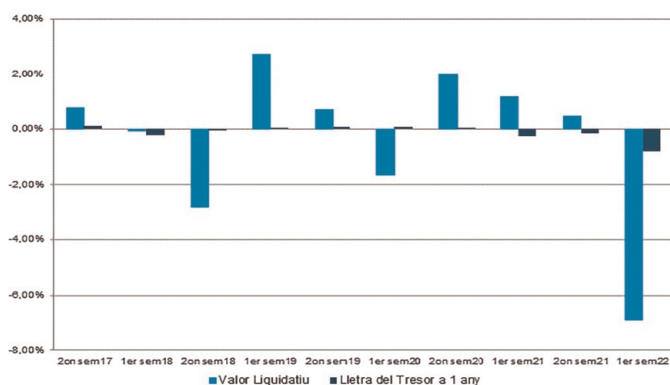
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PREMIER

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
-6,88	-4,55	-2,44	0,33	0,13	1,62	0,29	3,41	0,91

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 (%)	-1,11	13/06/2022	-1,11	13/06/2022	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,65	15/06/2022	0,65	15/06/2022	0,73	26/03/2020

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

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	3,09	3,09	1,98	1,49	1,34	1,49	3,47	1,43	1,22
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)	2,85	2,85	2,38	2,38	2,38	2,38	2,38	1,64	1,73

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

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

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,33	0,16	0,16	0,17	0,17	0,66	0,68	0,68	0,66

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

## 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
-6,98	-4,61	-2,48	0,26	0,07	1,37	0,03	3,15	0,66

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 (%)	-1,11	13/06/2022	-1,11	13/06/2022	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,65	15/06/2022	0,65	15/06/2022	0,73	26/03/2020

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

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	3,09	3,09	1,98	1,49	1,34	1,49	3,47	1,43	1,22
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)	2,87	2,87	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40	2,57	1,37

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

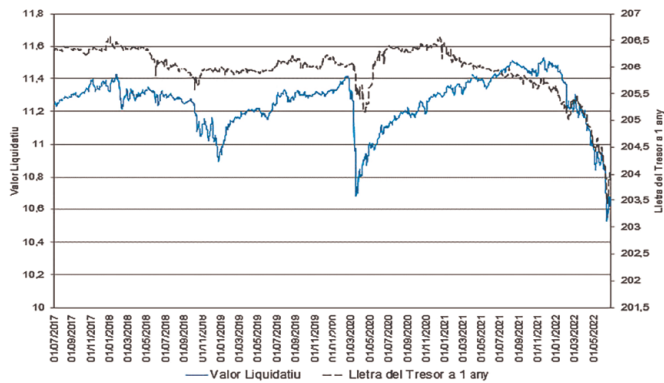
#### RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,93	0,93	0,90

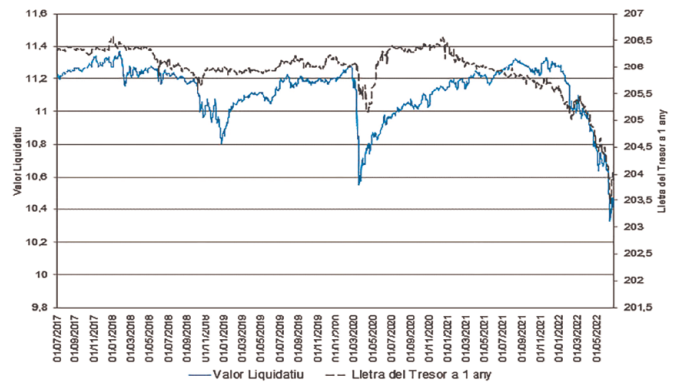
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

# INVERSABADELL 10, F.I.

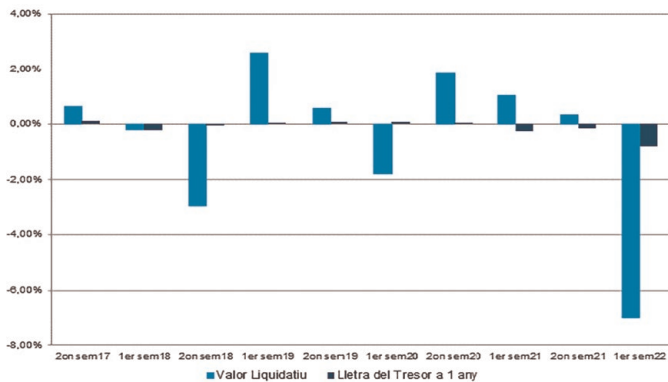
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



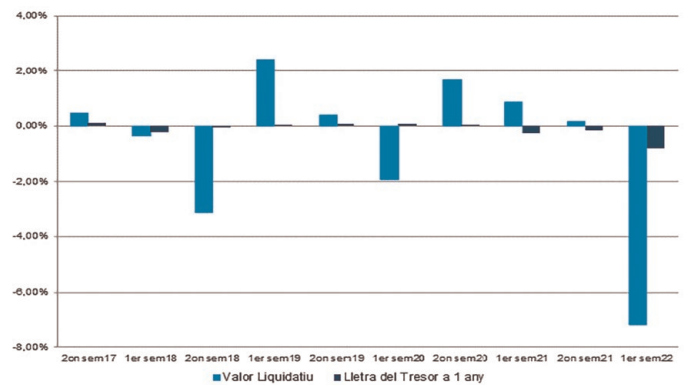
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PYME

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
-7,14	-4,69	-2,58	0,18	-0,01	1,04	-0,29	2,82	0,33

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 (%)	-1,11	13/06/2022	-1,11	13/06/2022	-1,64	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,65	15/06/2022	0,65	15/06/2022	0,73	26/03/2020

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

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

#### MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual					
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	3,09	3,09	1,98	1,49	1,34	1,49	3,47	1,43	1,22
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)	2,90	2,90	2,43	2,43	2,43	2,43	2,60	1,40	0,44

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

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

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

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,23	1,25	1,25	1,23

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.

### B. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de participis*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	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 (importos en milers d'EUR)

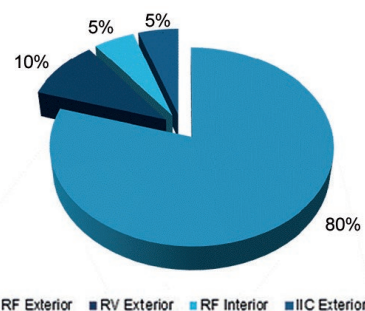
	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	121.121	95,84	144.157	97,25
· Cartera interior	6.517	5,16	7.957	5,37
· Cartera exterior	115.673	91,53	137.272	92,60
· Interessos de la cartera d'inversió	-1.069	-0,85	-1.072	-0,72
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	4.514	3,57	3.754	2,53
(±) RESTA	739	0,59	333	0,22
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>126.374</b>	<b>100,00</b>	<b>148.244</b>	<b>100,00</b>

### 2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	148.244	149.076	148.244	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-8,54	-0,78	-8,54	913,19
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-7,32	0,22	-7,32	-3.150,52
(+) Rendiments de gestió	-6,76	0,79	-6,76	-888,30
+ Interessos	0,30	0,13	0,30	115,35
+ Dividends	0,11	0,08	0,11	25,55
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-4,71	-0,04	-4,71	9.789,40
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	-1,30	0,83	-1,30	-243,98
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	-1,18	-0,24	-1,18	356,16
± Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,06	-0,01	-0,06	354,63
± Altres resultats	0,07	0,03	0,07	104,68
± Altres rendiments	0,00	0,01	0,00	-73,38
(-) Despeses repercutides	-0,56	-0,57	-0,56	-10,12
- Comissió de gestió	-0,53	-0,54	-0,53	-10,16
- Comissió de depositari	-0,02	-0,03	-0,02	-9,25
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	15,40
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-14,70
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	126.374	148.244	126.374	

### 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 comprom.	Objectiu de la inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3600 VT.16/09/22	343	Inversió
Total subjacent renda variable		343	
TOTAL DRETS		343	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/22	1.062	Inversió
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/22	19.528	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/09/22	988	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/22	1.147	Inversió
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.21/09/22	753	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/22	9.375	Inversió
Total subjacent renda fixa		32.853	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/09/22	1.489	Inversió
FTSE CHINA A 50 INDEX	C/ FUTURO SGX FTSE CHINA A50 VT.28/07/22	352	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.16/09/22	383	Inversió
Total subjacent renda variable		2.224	
CURRENCY (EURO/CHF)	V/ FUTURO EURO/CHF VT.19/09/22	1.375	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/22	4.500	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		5.875	
TOTAL OBLIGACIONS		40.952	

## 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	6.423	5,08	7.899	5,33
TOTAL RENDA VARIABLE	EUR	94	0,07	59	0,04
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	6.517	5,16	7.957	5,37
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	97.173	76,89	116.139	78,34
TOTAL RENDA VARIABLE EXTERIOR	EUR	12.045	9,53	15.068	10,16
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	6.196	4,90	5.972	4,02
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	115.414	91,33	137.179	92,54
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	121.931	96,48	145.136	97,90

## 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

17/06/2022: Fusió d'IIC. La CNMV ha resolt: Autoritzar, a sol·licitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A, S.G.I.I.C., com a entitat gestora, i de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció d'INVERSABADELL 10, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 3597), SABADELL ACUMULA SOSTENIBLE, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5464), per part d'INVERSABADELL 25, FI (inscrit al registre corresponent de la CNMV con el número 3598).

## 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, 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 ha portat a terme operacions d'adquisició de valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup BNP Paribas, S.A, o en què alguna entitat del grup BNP Paribas, S.A., ha actuat com a col·locadora, asseguradora, directora o assessora per import de 56.689,94 euros, equivalents a un 0,04% del patrimoni mitjà del Fons.

El volum agregat de les operacions en les que entitats del grup de BNP Paribas, S.A. han actuat com intermediaris durant el període han ascendit a 690.286,70 euros, havent percebut aquestes entitats 71,79 euros durant el període, equivalents a un 0,00% del patrimoni mitjà del Fons, com a contraprestació pels serveis d'intermediació prestats.

Les entitats del grup de BNP Paribas S.A. han percebut comissions satisfetes pel Fons en concepte de liquidació de transaccions per import de 645,64 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 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 FONDS

#### 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 pugues fins a màxims de l'1,77% i amb una caiguda fins 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 posicionament 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 corbes de tipus d'interès de la zona euro i del dòlar. Per la banda de la renda variable, el fons ha gestionat activament i de manera dinàmica la seva exposició, tant sectorialment com a nivell de títols individuals i ha incrementat el pes en aquells que han assolit nivells de valoració atractius, també ha reduït els que, després d'un bon comportament relatiu, han mostrat valoracions més exigents o perspectives menys positives. A més a més, la cartera prima els sectors de la tecnologia i salut, en detriment dels sectors elèctric i immobiliari.

## c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 148.244.247,37 euros fins a 126.373.909,34 euros, és a dir un 14,75%. El número de particips baixa des de 3.414 unitats fins a 3.128 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un -7,25% per a la classe base, un -6,99% per a la classe plus, un -6,88% per a la classe premier, un -6,98% per a la classe empresa i un -7,14% per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,72% per la classe base, del 0,45% per a la classe plus, del 0,33% per a la classe premier, del 0,45% per a la classe empresa i del 0,61% 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 -7,25%, superior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons 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

Durant el període, la durada financera ha estat pujant progressivament fins a situar-se en el seu nivell objectiu. S'han fet compres de deute emergent, actius High Yield i subordinats financers, com també operacions de valor relatiu amb deute estatunidenc lligat a la inflació i italià flotant, i vendes de bons corporatius, financers i deute públic. Per la banda de la renda variable, el fons incrementa el pes en el sector de la salut amb les compres d'Align, Alnylam i Cardinal, i en el sector consum no cíclic amb les compres de Coca-Cola, L'Oreal i Shiseido. Per altra banda, el fons redueix el pes en el sector financer amb les vendes de Bank of America, S&P Global i Allianz, i en el sector industrial amb les vendes de Norfolk Southern Corp., Deere & Co i Rockwell Automation. Cal assenyalar que el comportament de valors en cartera com ara Schlumberger, Pioneer Natural Resources i Alcoa, entre d'altres, i una menor exposició a valors en cartera com ara Apple i Tesla, han contribuït positivament al resultat del fons. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: BO.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD) (0,18%); OPCION PUT EUROSTOXX50 4025 VT.18/03/22 (0,10%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/22 (0,07%); FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.21/06/22 (0,06%); OPCION PUT S&P500 IDX 4410 VT.15/07/22 (0,06%). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/22 (-0,61%); OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048 (-0,26%); OB.POR-

## INVERSABADELL 10, F.I.

TUGAL 2,125% VT.17/10/2028 (-0,15%); OB.ITALIA -BTPS-0,95% VT.01/03/2037 (-0,14%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/06/22 (-0,13%).

### b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

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

Durant el semestre, el fons ha operat en els següents instruments derivats: futurs sobre el bo alemany a dos, cinc i deu anys (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future i Euro-Bund Future), futurs sobre el bo estatunidenc a cinc, deu i trenta anys (Five-year Note Future, Ten-year Note Future i Ultra Long Term Future), futurs sobre el bo italià a dos i deu anys (Short Euro BTP Future i Euro BTP Future), en futurs sobre el tipus de canvi euro/l·liura esterlina, futurs sobre el tipus de canvi l·liura esterlina/franc suís, futurs sobre el tipus de canvi euro/dòlar estatunidenc, futurs sobre el tipus de canvi euro/franc suís, en futurs Mini sobre l'índex borsari S&P 500, futurs sobre l'índex borsari EURO STOXX 50®, futurs sobre l'índex borsari HANG SENG, en opcions PUT sobre l'índex EURO STOXX 50®, opcions PUT i CALL sobre l'índex S&P 500, en opcions CALL sobre l'índex Nikkei, opcions PUT sobre l'índex borsari DAX i FTSE 100. 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 de RV, no s'ha situat durant el semestre per sobre del 100% del seu patrimoni.

### d) Altres informacions sobre inversions

A la data de referència 30/06/2022, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,813 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 2,0598%. No existirà predeterminació, pel que fa a la qualificació creditícia per les diferents agències especialitzades, en la selecció d'inversions de renda fixa. El fons podria invertir fins al 100% en emissions de renda fixa amb una qualificació creditícia inferior a l'investment grade. El nivell d'inversió en aquest tipus d'actius és d'un 9,29% a tancament del període.

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

No aplica.

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha augmentat els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a l'increment dels nivells de risc dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. En aquest sentit, durant el semestre, el fons ha experimentat una volatilitat del 3,09% enfront de la volatilitat del 0,43% de la Lletxa 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 la política de remuneracions i d'ampliacions de capital.

Engagement 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: Engagement amb les societats.

- Exercici del vot: mitjançant una política de vot específica que emfasitzi les necessitats mediambientals i socials.

S'ha exercit el dret de vot en 238 societats, en què se sotmetien a votació 3446 punts de l'ordre del dia, dels quals en 612 s'hi ha votat en contra.

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica.

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS/SICAV SOLIDÀRIA I IMPORT CREDIT 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 "Mixtos RF Europa" 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.