

SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.

Núm. de registre CNMV: 4.764

Data de registre: 30/05/2014

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

Dipositari: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

- Adreça: 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: De Garantia Parcial. Perfil de Risc: 2, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

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

OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

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.

	Període actual	Període anterior
Núm. de participacions	1.165.000,36	1.865.797,05
Núm. de participants	166	252
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	1	

Data	Patrimoni a fi del període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu a fi del període (EUR)
Període de l'informe	12.550	10,7726
2021	21.268	11,3990
2020	19.962	10,2390
2019	22.190	10,3608

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultat	Total	s/patrimoni	s/resultat	Total		
Comissió de gestió	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	Patrimoni	Al Fons

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,53	-0,43	-0,53	-0,25

SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.

2.2. Comportament

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

A. Individual

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Rendibilitat	-5,50	0,36	-5,84	3,76	-0,35	11,33	-1,18	7,62

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,13	06/04/2022	-2,84	04/03/2022	-2,91	26/11/2021
Rendibilitat màxima (%)	1,40	22/04/2022	4,48	09/03/2022	2,33	09/11/2020

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

MESURES DE RISC (%)

	Acumulada any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu	12,34	12,34	12,71	8,67	7,56	8,67	7,67	4,19
IBEX 35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29
VaR històric (iii)	3,61	3,61	3,63	3,19	3,20	3,19	3,42	4,48

(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.

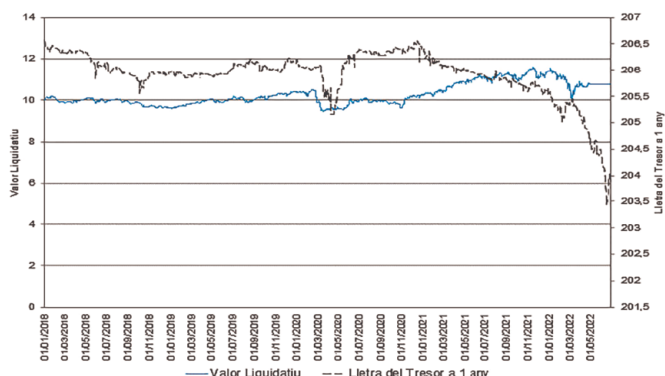
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

	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
Ràtio total de despeses	0,23	0,07	0,15	0,16	0,16	0,62	0,62	0,62	0,61

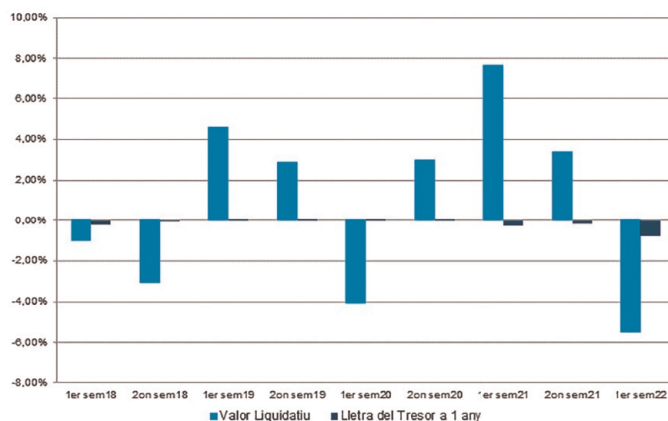
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

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

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 07/07/2017 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

B. Comparativa

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

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de particips*	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
TOTAL FONDS	13.036.580	430.496	-7,86

*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	0	0,00	21.092	99,18
· Cartera interior	0	0,00	19.075	89,69
· Cartera exterior	0	0,00	2.073	9,75
· Interessos de la cartera d'inversió	0	0,00	-56	-0,26
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	12.570	100,16	4.164	19,58
(±) RESTA	-20	-0,16	-3.988	-18,76
TOTAL PATRIMONI	12.550	100,00	21.268	100,00

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

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte a fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	21.268	20.569	21.268	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-40,61	0,00	-40,61	0,00
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-6,26	3,35	-6,26	-266,63
(+) Rendiments de gestió	-6,04	3,69	-6,04	-245,59
+ Interessos	-0,03	0,06	-0,03	-139,87
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,29	-0,23	-0,29	13,75
± 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)	-5,72	3,87	-5,72	-231,70
± Resultats en IIC (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,23	-0,35	-0,23	-42,06
- Comissió de gestió	-0,20	-0,28	-0,20	-36,16
- Comissió de depositari	-0,02	-0,03	-0,02	-36,16
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-32,35
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	0,00
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,03	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)	12.550	21.268	12.550	

3. Inversions financeres

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL DEUTE PÚBLIC COTITZAT A MÉS D'1 ANY	EUR	0	0,00	17.303	81,36
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	EUR	0	0,00	17.303	81,36
TOTAL RENDA FIXA	EUR	0	0,00	17.303	81,36
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	EUR	0	0,00	17.303	81,36
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	0	0,00	17.303	81,36

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

No aplicable.

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

Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
TOTAL DRETS	0	
TOTAL OBLIGACIONS	0	

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

24/04/2022

Eliminació/Reducció comissió gestió i/o depositari d'IIC. La societat gestora comunica l'eliminació de la comissió de gestió i de depositària del fons. La societat gestora ha acordat eliminar la comissió de gestió de SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, FI a partir del 2 de maig de 2022, inclòs. Igualment, s'ha acordat eliminar la comissió de depositària del fons a partir d'aquesta mateixa data.

13/05/2022

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 de SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4764), per part de SABADELL CONSOLIDA 94, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5530).

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. 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 Crédit 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 Crédit 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 eco-

nòmic 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 exacerbada 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 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 pugues 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 pugues 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 pugues 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, 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

Fins al 2 de maig, la cartera del fons ha romàs sense canvis significatius en la seva estructura durant el semestre, i ha mantingut un percentatge elevat en deute públic espanyol, la qual cosa va assegurar el 90% de la inversió inicial del partípic, i unes opcions no cotitzades en mercats organitzats, que van assegurar la rendibilitat vinculada a l'evolució de l'índex borsari de referència. A partir d'aquesta data i fins al final del semestre, el fons està invertit en un compte corrent remunerat amb BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, S.A.

c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 21.268.312,57 euros fins a 12.550.101,11 euros, és a dir un 40,99%. El número de partícips baixa des de 252 unitats fins a 166 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un -5,50% acumulat. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,23% sobre el patrimoni mitjà.

SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.

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

La rendibilitat del fons ha estat del -5,50%, superior a la de la mitjana de la gestora, que ha estat del -7,86%. La rendibilitat final assolida per la garantia va ser d'un 4,82%, superior a l'objectiu de rendibilitat garantit, que es va situar en un 3,79%, essent el valor liquidatiu a la data de venciment de la garantia d'un 10,78 superior al valor liquidatiu garantit de 10,67 i, per conseqüent, no va ser necessària l'execució de la garantia.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

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

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

No s'ha realitzat operativa en derivats.

d) Altres informacions sobre inversions

Els reemborsaments efectuats abans del venciment de la garantia es realitzaran al valor liquidatiu aplicable a la data de sol·licitud, valorat a preus de mercat, sobre el qual no existeix cap tipus de garantia i sobre el qual s'aplicarà una comissió de reemborsament que es detalla en el fullet de la IIC. En aquests casos, el valor liquidatiu aplicable a la data de sol·licitud de reemborsament podrà ser superior o inferior al valor liquidatiu garantit. La inversió en dipòsits i en actius emesos pel grup emissor de BNP PARIBAS, S.A. ha superat el 20% del patrimoni de forma sobrevinguda, i s'ha situat al tancament del període en un 100,18%. Aquest excés es troba dins dels terminis de regularització establerts a la normativa aplicable.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No aplica.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha experimentat durant l'últim semestre una volatilitat del 12,34% enfront de la volatilitat del 0,43% de la Lletxa del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

No aplica.

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

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

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

No aplica.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

No aplica.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

La gestió del fons tindrà com a objectiu la consecució de l'objectiu concret de rendibilitat garantit.

10. Informació sobre la política de remuneració.

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.