

# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

Núm. de registre CNMV: 48

Data de registre: 05/07/2013

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

Dipositari: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

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

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

## INFORMACIÓ DEL FONS

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

#### CATEGORIA

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

#### DESCRIPCIÓ GENERAL

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

#### OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

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 partícips	Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació	Inversió mínima (EUR)	Patrimoni (milers d'EUR)			
						Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE PLUS	132.640,90	21	EUR		100.000	1.210	1.446	1.646	2.392
PREMIER	105.209,33	7	EUR		100.000	976	1.056	1.557	2.111
CARTERA	0,00	0	EUR		1.000.000	0	0	0	0
EMPRESA	0,00	0	EUR		0	0	0	0	0
PYME	4.925,92	1	EUR		500.000	0	0	0	0
					10.000	46	47	57	51

#### VALOR LIQUIDATIU (EUR)

Classe	Divisa	Últim Estimad		Últim definitiu		Estimació que es va realitzar	Valor liquidatiu definitiu		
		Data	Import	Data	Import		2021	2020	2019
BASE PLUS	EUR			30/06/2022	9,1234		9,8816	9,9577	
PREMIER	EUR			30/06/2022	9,2769		10,0354	10,0875	
CARTERA	EUR			30/06/2022	9,4238		10,1843	10,2167	
EMPRESA	EUR			30/06/2022	9,3608		10,1137	10,1407	
PYME	EUR			30/06/2022	9,4144		10,1842	10,2370	
				30/06/2022	9,3420		10,1122	10,1774	

#### Comissió de gestió

Classe	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema imputació
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE PLUS	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	Patrimoni	Al fons
PREMIER	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimoni	Al fons
CARTERA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	Al fons
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	Al fons
PYME	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	Patrimoni	Al fons

#### Comissió de dipositari

Classe	% efectivament cobrat			Base de càlcul
	Període	Acumulada		
BASE PLUS	0,05	0,05		Patrimoni
PREMIER	0,05	0,05		Patrimoni
CARTERA	0,00	0,00		Patrimoni
EMPRESA	0,00	0,00		Patrimoni
PYME	0,03	0,03		Patrimoni

# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

## 2.2. Comportament

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

(Dades referides a l'últim valor liquidatiu definitiu: 30/06/2022)

### A. Individual. CLASSE BASE

Divisa de denominació EUR

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	-7,67	-0,77	-6,75	18,75	4,70	

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

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Lletxa Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (ii)	12,58	12,58	12,58	12,58	11,09	12,58	12,28	10,89	10,91

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

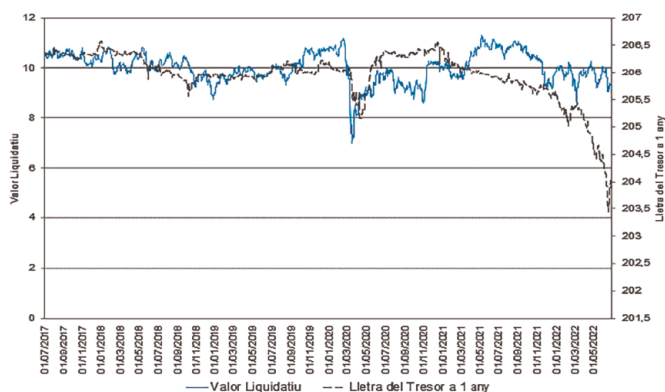
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

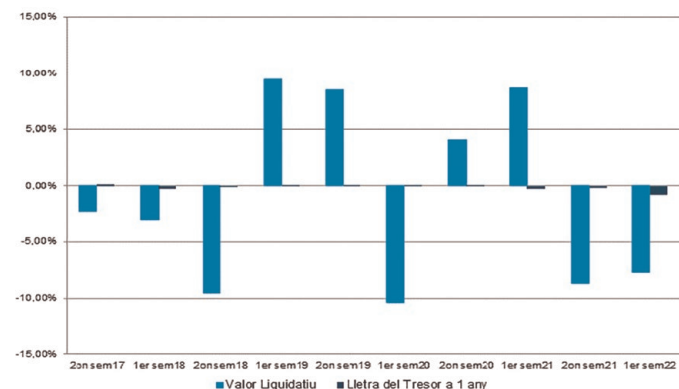
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,75	1,52	1,47	1,41	1,36

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

#### EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



#### RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



### A. Individual. CLASSE PLUS

Divisa de denominació EUR

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	-7,56	-0,52	-6,51	19,05	4,92	

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

#### MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Lletxa Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (ii)	12,56	12,56	12,56	12,56	11,07	12,56	12,26	10,87	10,89

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

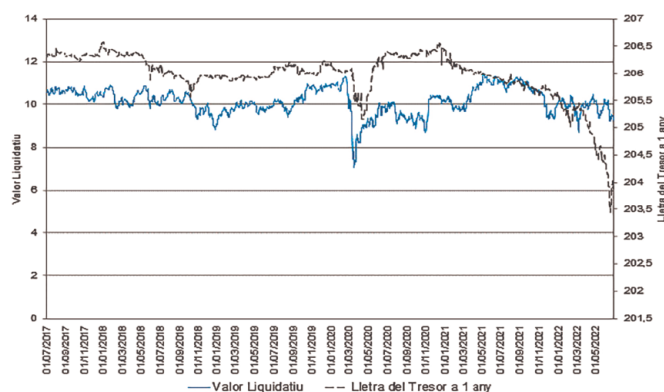
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

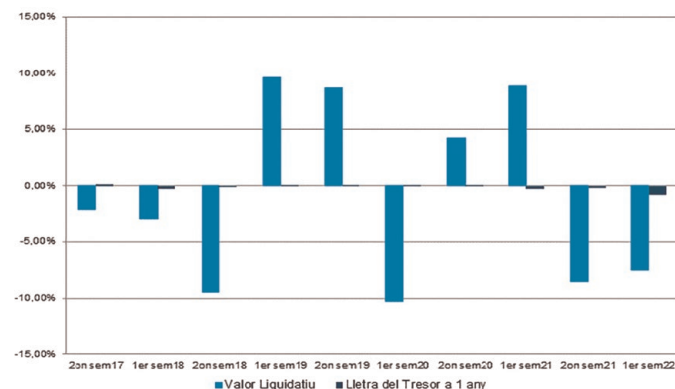
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,62	1,27	1,22	1,16	1,11

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

#### EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



#### RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PREMIER  
Divisa de denominació EUR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	-7,47	-0,32	-6,33	19,29	5,16	

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

MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual					
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (ii)	12,55	12,55	12,55	12,55	11,06	12,55	12,24	10,86	10,88

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

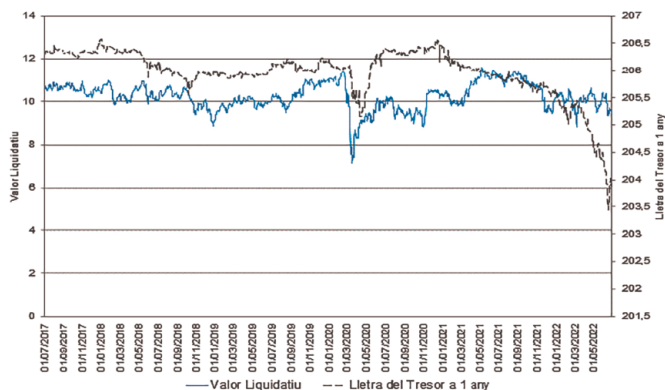
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

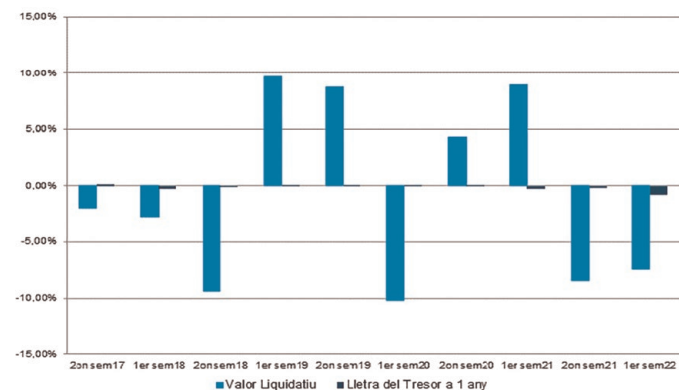
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE CARTERA  
Divisa de denominació EUR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	-7,44	-0,27	-6,28	19,35	4,84	

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

MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual					
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (ii)	12,54	12,54	12,54	12,54	11,05	12,54	12,26	10,88	10,90

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

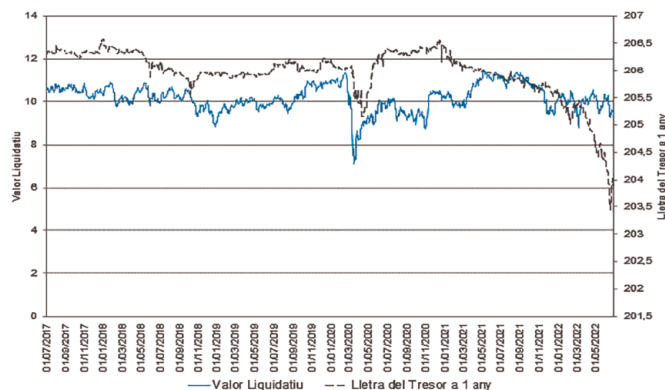
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

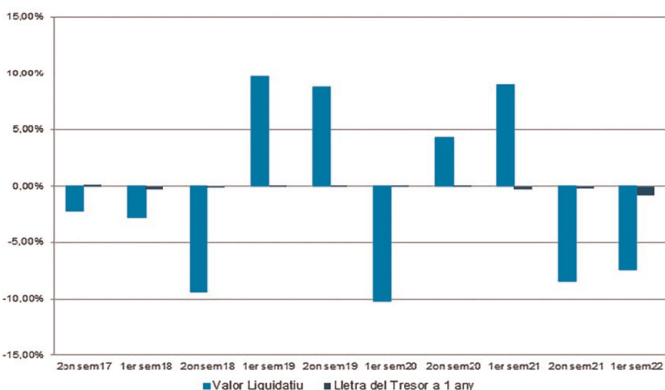
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

A. Individual. CLASSE EMPRESA  
Divisa de denominació EUR

## RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	-7,56	-0,52	-6,51	19,05	4,95	

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

## MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (ii)	12,56	12,56	12,56	12,56	11,07	12,56	11,44	8,84	0,00

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

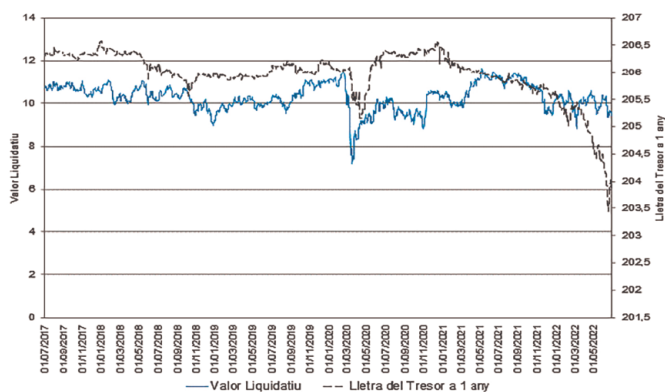
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

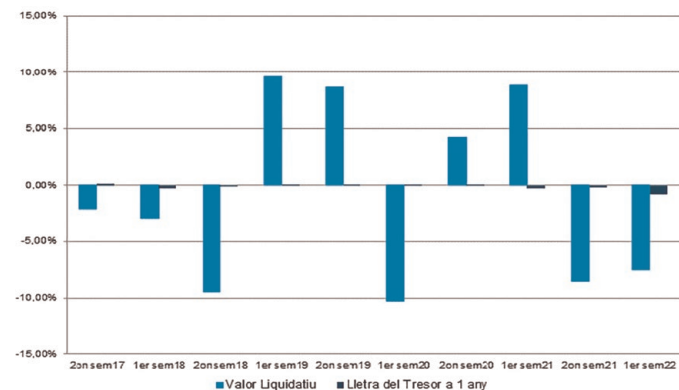
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PYME  
Divisa de denominació EUR

## RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	-7,62	-0,64	-6,63	18,90	4,79	

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

## MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR històric (ii)	12,57	12,57	12,57	12,57	11,08	12,57	11,45	8,85	0,00

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

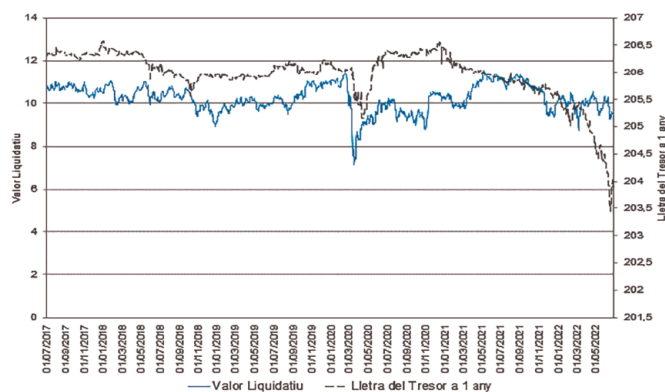
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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

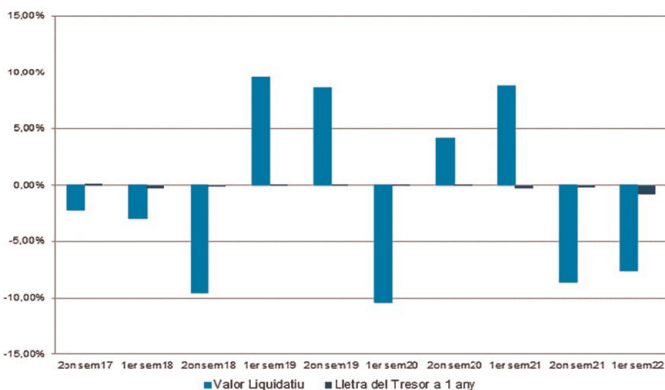
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,47	1,39	1,34	1,24	0,39

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

## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



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

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	2.026	90,77	2.353	92,31
· Cartera interior	2.026	90,77	2.353	92,31
· Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
· Interessos de la cartera d'inversió	0	0,00	0	0,00
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	181	8,11	181	7,10
(±) RESTA	25	1,12	15	0,59
TOTAL PATRIMONI	2.232	100,00	2.549	100,00

### 2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	2.549	3.097	2.549	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-5,43	-9,98	-5,43	-54,14
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-7,82	-9,35	-7,82	-29,52
(+) Rendiments de gestió	-7,13	-8,63	-7,13	-30,43
(-) Despeses repercutides	0,69	0,72	0,69	-18,54
- Comissió de gestió	0,54	0,55	0,54	-17,16
- Comissió de finançament	0,00	0,00	0,00	0,00
- Altres despeses repercutides	0,15	0,17	0,15	-23,10
(+) Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	2.232	2.549	2.232	

### 3. Inversions financeres

“Aquest semestre el fons ha venut la totalitat de la posició de Ferrovial i ha incorporar en cartera Inditex. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.BANKINTER (6,35%); AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV. (0,31%); IBEX 35 (0,22%); FUTURO MINI IBEX35 VT.14/04/22 (0,17%); FUTURO MINI IBEX35 VT.21/01/22 (0,08%). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.CELLNEX TELECOM SA (-5,53%); AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM) (-5,25%); AC.FERROVIAL, S.A. (-2,11%); AC.INDITEX (-0,66%); FUTURO MINI IBEX35 VT.17/06/22 (-0,40%).”

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

### 4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la Societat Gestora		X
f. Substitució de l'Entitat Dipositària		X
g. Canvi de control de la Societat Gestora		X
h. Canvi d'elements essencials del prospecte informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

### 5. Annex explicatiu de fets rellevants

27/05/2022: Fusió d'IIC La CNMV ha resultat: 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 ESPAÑA BOLSA, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2430), SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 48), per part de SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI (inscrit al registre corresponent de la CNMV con el número 2572).

### 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. Diferències superiors al 10% entre valor liquidatiu estimat i el definitiu a la mateixa data		X
i. S'ha exercit el dret de disposició sobre garanties otorgades (només aplicable a FIL)		X
j. Altres informacions o operacions vinculades	X	
		A fi de període
k.% endeutament mig del període		0,00
l.% patrimoni afectat per operacions estructurades de tercers a les que la IIC actui com a subjacent		0,00
m.% patrimoni vinculat a posicions pròpies del personal de la Societat Gestora o dels promotors		0,00

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

El Fons pot realitzar operacions de compravenda d'actius o valors negociats en mercats secundaris oficials, fins i tot aquells emesos o avalats per entitats del grup de BNP Paribas, S.A., operacions de compravenda de divisa, així com operacions de compravenda de títols de deute públic amb pacte de recompra en les quals actuïn com a intermediaris o liquidadors entitats del grup de BNP Paribas, S.A. Aquesta Societat Gestora verifica que aquestes operacions es realitzin a preus i condicions de mercat.

La remuneració dels comptes i dipòsits del Fons en l'entitat dipositària es realitza a preus i condicions de mercat.

### 8. Informació i advertències a instància de la CNMV

No aplicable.

### 9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL 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 puges 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 puges 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 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**

En el semestre el fons ha gestionat activament i de manera dinàmica la seva exposició, tant sectorialment com a nivell de títols individuals i ha incrementat el pes en aquells que han assolit nivells de valoració atractius, també ha reduït els que, després d'un bon comportament relatiu, han mostrat valoracions més exigents o perspectives menys positives.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

#### **c) Índex de referència**

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 2.549.022,21 euros fins a 2.232.168,76 euros, és a dir un 12,43%. El número de particips baixa des de 32 unitats fins a 29 unitats. La rendibilitat acumulada ha estat d'un -7,67% per a la classe base, un -7,56% per a la classe plus, un -7,47% per a la classe premier, un -7,44% per a la classe cartera, un -7,56% per a la classe empresa i un -7,62% per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega 0,75% sent les despeses directes de 0,75% i indirectes de 0,00% per a la classe base, 0,62% sent les despeses directes de 0,62% i indirectes de 0,00% per a la classe plus i 0,47% sent les despeses directes de 0,47% i indirectes de 0,00% per a la classe pyme respectivament 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 -7,67%, 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 inferior a la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions.

## **2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS**

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

Aquest semestre el fons ha venut la totalitat de la posició de Ferrovià i ha incorporat en cartera Inditex. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.BANKINTER (6,35%); AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV. (0,31%); IBEX 35 (0,22%); FUTURO MINI IBEX35 VT.14/04/22 (0,17%); FUTURO MINI IBEX35 VT.21/01/22 (0,08%). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.CELLNEX TELECOM SA (-5,53%); AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM) (-5,25%); AC.FERROVIAL, S.A. (-2,11%); AC.INDITEX (-0,66%); FUTURO MINI IBEX35 VT.17/06/22 (-0,40%).

#### **b) Operativa de préstecs de valors**

No aplica.

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

Al llarg del semestre, el fons ha operat en els següents instruments derivats: futurs Mini sobre l'índex IBEX 35®. L'objectiu de totes les posicions en derivats és, per una

## SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

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, s'ha situat durant el semestre en el 100% del seu patrimoni.

### d) Altres informacions sobre inversions

No aplica.

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

No aplica.

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha 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'augment 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 23,05% enfront de la volatilitat del 0,43% de la Lletra del Tresor a 1 any.

### 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

El fons ha exercit els drets polítics a les Juntes Generals d'Accionistes, tant ordinàries com extraordinàries, convocades per societats en la cartera del fons durant el període, d'acord amb la política d'exercici de drets de vot de la societat gestora i de la seva casa matriu Amundi.

La política de vot del grup contempla les dimensions mediambientals i socials com a principals prioritats: transició energètica i cohesió social, protecció a l'accionista i dividends, 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 potenciï 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 5 societats, en què se sotmetien a votació 112 punts de l'ordre del dia, dels quals en 9 s'hi ha votat en contra.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

### 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 "Inversión Libre (FIL)" 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.