

SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.

Núm. de registre CNMV: 5.317

Data de registre: 16/11/2018

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 atendrà 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 en actius de renda fixa en euros i de renda variable internacional. La preservació del capital no està garantida. La cartera de renda fixa està formada per bons denominats en euros de deute públic i privat. La cartera de renda variable està molt diversificada geogràficament, principalment en accions de companyies cotitzades a les borses més capitalitzades dels països desenvolupats i, de manera secundària, a les borses dels països emergents. En condicions normals, el nivell d'inversió en renda variable estarà al voltant del 25% del patrimoni, tot i que aquesta proporció es gestiona activament i se situa per sobre o per sota d'aquest nivell d'acord amb les expectatives de pujada 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.

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 participacions		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	12.934.939,39	12.075.306,89	4.275	4.077	EUR			200
PLUS	16.791.024,71	15.440.869,50	1.018	930	EUR			100.000
PREMIER	592.311,36	954.331,53	3	3	EUR			1.000.000
PYME	349.908,68	336.376,79	79	74	EUR			10.000
EMPRESA	607.088,05	562.900,55	7	6	EUR			500.000

PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	124.625	126.415	105.003	83.772
PLUS	EUR	164.436	163.940	133.087	89.707
PREMIER	EUR	5.853	10.212	9.905	9.562
PYME	EUR	3.396	3.544	2.503	2.002
EMPRESA	EUR	5.945	5.976	4.659	1.563

VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	9,6347	10,4689	9,9997	10,0712
PLUS	EUR	9,7931	10,6172	10,0959	10,1224
PREMIER	EUR	9,8822	10,7006	10,1497	10,1510
PYME	EUR	9,7049	10,5346	10,0424	10,0940
EMPRESA	EUR	9,7926	10,6167	10,0953	10,1219

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.

SABADELL PLANIFICACIÓ 25, 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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimoni	
PREMIER	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	Patrimoni	
PYME	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	Patrimoni	
EMPRESA	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositori % efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
BASE	0,02	0,02	Patrimoni
PLUS	0,02	0,02	Patrimoni
PREMIER	0,02	0,02	Patrimoni
PYME	0,02	0,02	Patrimoni
EMPRESA	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	0,56	0,40	0,56	1,01
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,35	-0,49	-0,35	-0,27

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
-7,97	-5,32	-2,80	1,43	0,16	4,69	-0,71	4,62	

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)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,35	13/06/2022	-1,35	13/06/2022	-2,82	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,64	23/06/2022	0,64	23/06/2022	1,29	24/03/2020

(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	4,53	4,53	3,18	2,87	2,83	2,87	6,78	2,75
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41
Lletres Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29
VaR històric (iii)	4,43	4,43	4,07	4,19	4,30	4,19	4,65	1,73

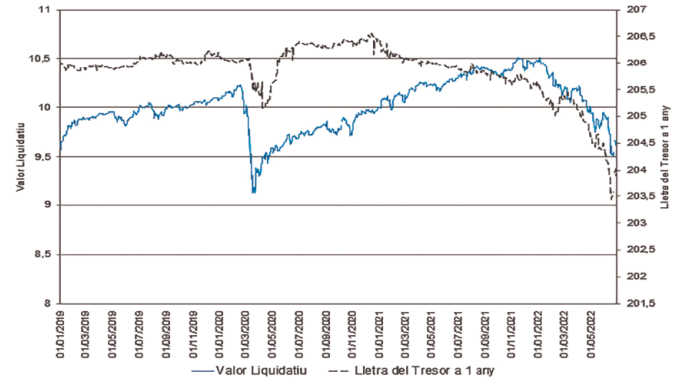
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia. (iii) VaR històric: Indica el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

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

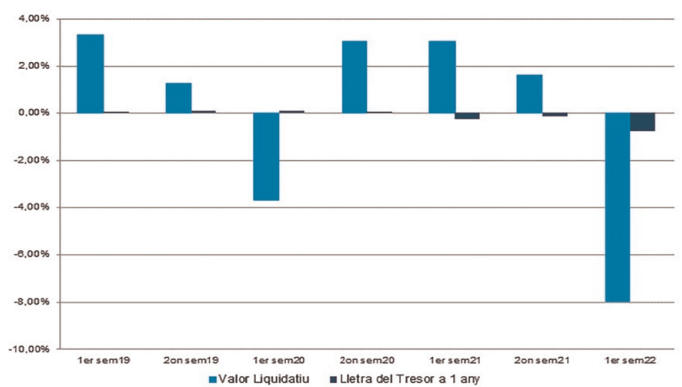
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,46	1,47	1,46	

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

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
-7,76	-5,21	-2,69	1,55	0,28	5,16	-0,26	5,09	

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 (%)	-1,35	13/06/2022	-1,35	13/06/2022	-2,82	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,64	23/06/2022	0,64	23/06/2022	1,29	24/03/2020

(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	4,53	4,53	3,18	2,87	2,83	2,87	6,78	2,75
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41
Lletres Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29
VaR històric (iii)	4,39	4,39	4,04	4,15	4,27	4,15	4,62	1,70

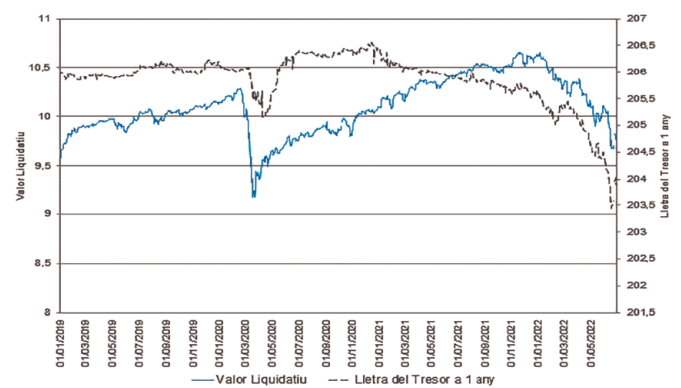
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia. (iii) VaR històric: Indica el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

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

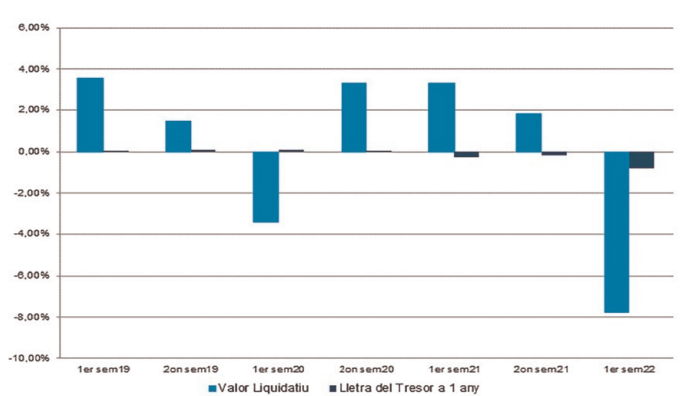
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,51	0,26	0,25	0,25	0,25	1,01	1,02	1,01	

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

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU 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
-7,65	-5,15	-2,63	1,61	0,34	5,43	-0,01	5,35	

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 (%)	-1,35	13/06/2022	-1,35	13/06/2022	-2,82	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,64	23/06/2022	0,64	23/06/2022	1,29	24/03/2020

(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 homògena 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	4,53	4,53	3,18	2,87	2,83	2,87	6,78	2,75	
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Lletxa Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR històric (iii)	4,37	4,37	4,02	4,13	4,25	4,13	4,60	1,68	

(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 homògena.
(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.

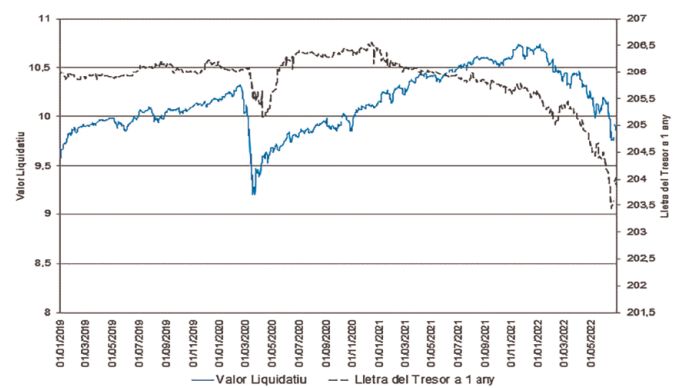
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

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
0,39	0,20	0,19	0,19	0,19	0,76	0,77	0,57	

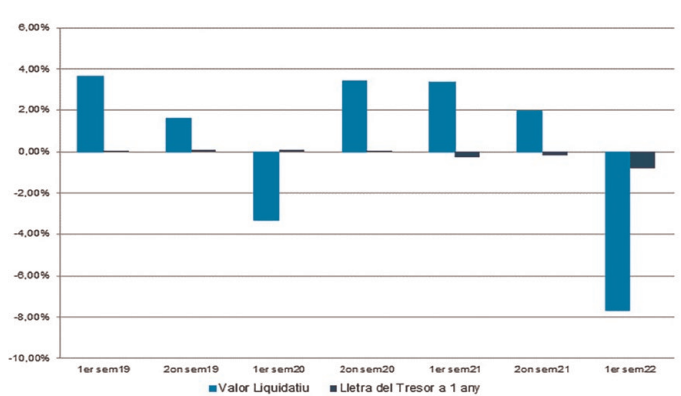
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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 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
-7,88	-5,27	-2,75	1,48	0,21	4,90	-0,51	4,83	

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,35	13/06/2022	-1,35	13/06/2022	-2,82	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,64	23/06/2022	0,64	23/06/2022	1,29	24/03/2020

(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 homògena 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	4,53	4,53	3,18	2,87	2,83	2,87	6,78	2,75	
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Lletxa Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR històric (iii)	4,41	4,41	4,06	4,17	4,29	4,17	4,64	1,72	

(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 homògena.
(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.

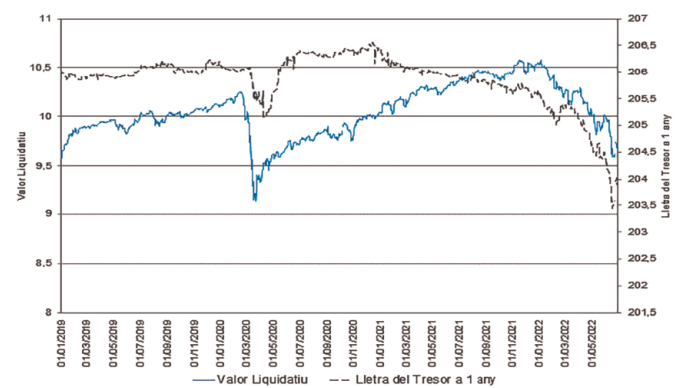
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

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
0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,26	1,27	1,27	

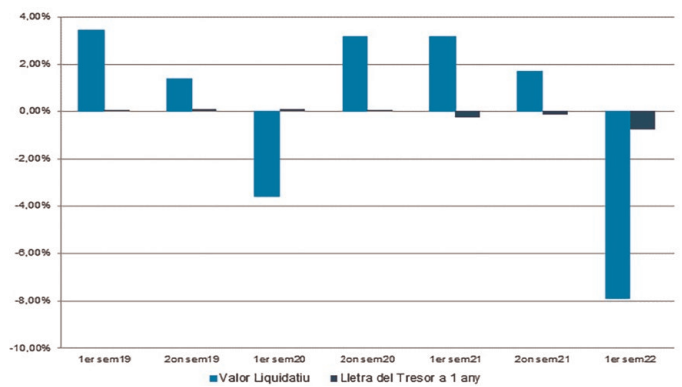
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE EMPRESA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trím. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
-7,76	-5,21	-2,69	1,55	0,28	5,16	-0,26	5,08	

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 (%)	-1,35	13/06/2022	-1,35	13/06/2022	-2,82	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,64	23/06/2022	0,64	23/06/2022	1,29	24/03/2020

(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 trím. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	4,53	4,53	3,18	2,87	2,83	2,87	6,78	2,75	
IBEX-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Lletre Tresor 1 any	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR històric (iii)	4,39	4,39	4,04	4,15	4,27	4,15	4,62	1,70	

(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.

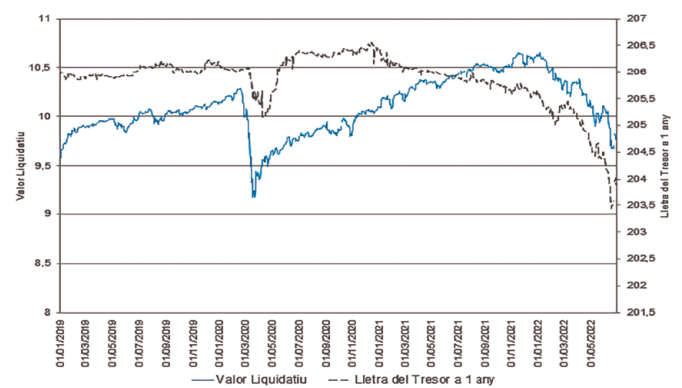
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trím. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,51	0,26	0,25	0,25	0,25	1,01	1,02	0,63	

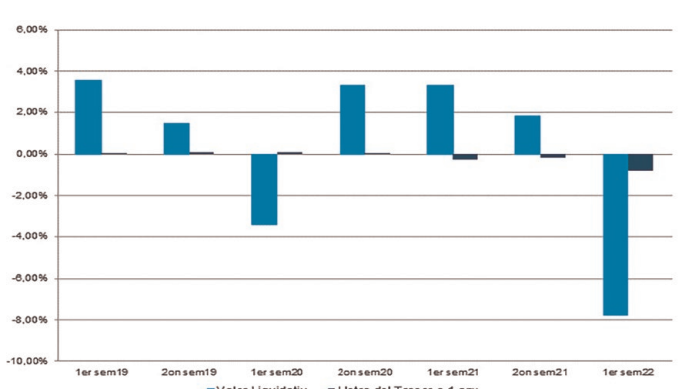
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

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

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



B. Comparativa

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

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de partícips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	1.463.008	56.276	-2,71
Renda Fixa Internacional	329.662	34.375	-12,85
Renda Fixa Mixta Euro	105.797	1.327	-6,26
Renda Fixa Mixta Internacional	1.738.992	42.950	-8,58
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	602.576	27.277	-11,02
Renda Variable Euro	139.671	13.161	-2,33
Renda Variable Internacional	1.063.153	60.896	-19,62
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	275.906	8.120	-4,55
Garantit de Rendiment Variable	1.938.708	62.654	-4,57
De Garantia Parcial	276.684	6.596	-4,41
De Retorn Absolut	78.736	9.931	-2,55
Global	4.510.350	94.660	-8,63
TOTAL FONS	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 (importos en milers d'EUR)

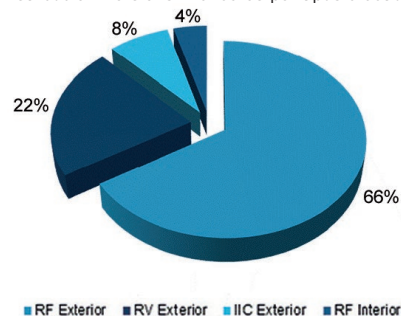
	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	292.982	96,29	298.252	96,19
· Cartera interior	12.965	4,26	11.863	3,83
· Cartera exterior	282.923	92,99	288.539	93,05
· Interessos de la cartera d'inversió	-2.906	-0,96	-2.150	-0,69
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	8.366	2,75	8.292	2,67
(±) RESTA	2.907	0,96	3.543	1,14
TOTAL PATRIMONI	304.255	100,00	310.087	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)	310.087	281.795	310.087	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	6,31	7,88	6,31	-14,38
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-8,16	1,73	-8,16	-605,51
(+) Rendiments de gestió	-7,56	2,34	-7,56	-445,68
+ Interessos	0,27	0,23	0,27	27,72
+ Dividends	0,25	0,18	0,25	47,37
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-3,84	-0,05	-3,84	7.837,58
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	-3,19	1,88	-3,19	-281,61
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	-1,08	0,04	-1,08	-3.167,23
± Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,11	-0,02	-0,11	668,11
± Altres resultats	0,14	0,08	0,14	82,68
± Altres rendiments	0,01	0,00	0,01	599,75
(-) Despeses repercutides	-0,60	-0,61	-0,60	4,04
- Comissió de gestió	-0,56	-0,57	-0,56	5,30
- Comissió de dipositar	-0,02	-0,03	-0,02	5,23
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,01	810,10
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-1,72
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,02	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)	304.255	310.087	304.255	

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
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3350 VT.16/09/22	4.523	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3760 VT.16/09/22	3.586	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4200 VT.15/07/22	2.804	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4300 VT.15/07/22	4.101	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3600 VT.16/09/22	687	Inversió
Total subjacent renda variable		15.701	
TOTAL DRETS		15.701	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/22	2.277	Inversió
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/22	28.414	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/09/22	2.223	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/22	6.537	Inversió
BONO NOCIONAL USA 20 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 20YR 6% VT.21/09/22	6.041	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/22	108	Inversió
Total subjacent renda fixa		45.600	
AC.ALPHABET INC - CL A (USD)	C/ OPCION PUT GOOGLE INC 2070 VT.19/08/22	987	Inversió
AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP (USD)	C/ OPCION PUT EDWARDS 85 VT.19/08/22	1.184	Inversió
AC.INTUIT INC (USD)	C/ OPCION PUT INTU US 360 VT.15/07/22	240	Inversió
AC.LIVE NATION ENTERTAINMENT INC (USD)	C/ OPCION PUT LIVE NATIO 85 VT.15/07/22	527	Inversió
AC.MICROSOFT CORP (USD)	C/ OPCION PUT MICROSOFT 280 VT.15/07/22	961	Inversió
AC.PROLOGIS INC (USD)	C/ OPCION PUT PROLOGIS 110 VT.15/07/22	797	Inversió
AC.TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE (USD)	C/ OPCION PUT TAKE-TWO INTE 120 VT.15/07/22	778	Inversió
AC.THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (USD)	C/ OPCION PUT THERMO FISCHE 530 VT.15/07/22	556	Inversió
AC.THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (USD)	C/ OPCION PUT THERMO FISCHE 540 VT.15/07/22	979	Inversió
AC.UNITED RENTALS INC (USD)	C/ OPCION PUT UNITED RENTAL 280 VT.15/07/22	935	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/09/22	555	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3100 VT.16/09/22	2.201	Inversió
FTSE CHINA A 50 INDEX	C/ FUTURO SGX FTSE CHINA A50 VT.28/07/22	845	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3470 VT.16/09/22	2.317	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.16/09/22	6.131	Inversió

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 RENDA FIXA	EUR	12.446	4,09	11.593	3,74
TOTAL RENDA VARIABLE	EUR	519	0,17	271	0,09
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	12.965	4,26	11.863	3,83
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	194.841	64,04	192.666	62,13
TOTAL RENDA VARIABLE EXTERIOR	EUR	64.092	21,07	69.232	22,33
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	23.128	7,59	26.792	8,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	282.061	92,71	288.690	93,10
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	295.026	96,97	300.553	96,93

SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.

	Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3970 VT.15/07/22	4.544	Inversió
Total subjacent renda variable		24.537	
CURRENCY (EURO/CHF)	V/ FUTURO EURO/CHF VT.19/09/22	3.250	Inversió
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.19/09/22	5.375	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/22	16.250	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		24.875	
TOTAL OBLIGACIONS		95.012	

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

24/06/2022: 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 PLANIFICACIÓN 50, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5418), per part de SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5317).

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 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 321.394,29 euros, equivalents a un 0,10% 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 3.759.636,02 euros, havent percebut aquestes entitats 390,26 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 3.084,00 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 FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

El primer semestre de 2022 ha tingut com a protagonistes els bancs centrals. Vivim un canvi de règim econòmic amb una gran protagonista, la inflació. A l'eurozona, l'IPC de juny ha marcat un màxim del +8,6%. Si la xifra de tancament de 2021, un 5%, ja semblava molt alta, les dades recents han posat en guàrdia tant les autoritats monetàries com les polítiques. L'origen d'aquest brot inflacionista està en les matèries primeres, especialment les energètiques que van pujar primer com a conseqüència del creixement de la demanda per la reobertura de l'activitat després de la COVID. Aquest moviment a l'alça dels preus energètics es va veure exacerbat per la guerra entre Rússia i Ucraïna, que va comportar fortes sancions al país agressor, gran productor de petroli i gas. El segon semestre es presenta francament complicat a causa de les amenaces per part de Rússia d'interrompre el subministrament de gas natural als països europeus. Les alces de preus ja estan en fase de traslladar-se a altres béns i serveis i als salaris. En conjunt, el panorama ha generat nous dubtes sobre la capacitat dels països occidentals de sostenir les seves taxes actuals de creixement econòmic. Alguns analistes ja parlen d'estanflació (inflació i estancament) i, fins i tot, de recessió. La

Reserva Federal dels Estats Units enguany ha pujat els seus tipus d'interès tres vegades, des del 0,25% que va mantenir durant els darrers dos anys fins a l'1,75%, a mitjan juny. Aquesta mesura va venir acompanyada per la fi de les compres d'actius i marca una inflexió important en la política monetària, que passa a ser manifestament bel·ligerant amb l'objectiu de reduir la inflació fins a nivells del 2%. Amb una última dada de maig en el +8,6% de l'IPC, sembla clar que aquest objectiu requerirà una persistència en la puja de tipus. El mercat, de fet, descompta que els tipus d'intervenció arribaran al 3,75% a finals del 2022. Amb aquest fons, no és d'estranyar que els tipus a llarg termini hagin passat bona part del semestre pujant, i marcant màxims del 3,5%, en el termini de 10 anys. Només al final del període, amb l'aparició de previsions més pessimistes sobre el creixement, hi ha hagut un primer retrocés, que ha permès tancar el semestre a nivells propers al 3%. A Europa, el BCE ha preferit mantenir una actitud molt més cauta. Al tancament del mes de juny, el tipus de dipòsit continua immòbil en el -0,50%. Tanmateix, el banc ha volgut deixar clar que pujarà els tipus un 0,25% al juliol i ho tornarà a fer al setembre, sense especificar la magnitud i deixant clar que dependrà de les dades que vagin apareixent. L'objectiu, igualment difícil, és tornar la inflació a taxes al voltant del 2%. Els tipus a llarg termini també s'han mogut de manera anàloga al mercat americà, primer amb fortes puges fins a màxims de l'1,77% i amb una caiguda fins a tancar en l'1,34%. Durant tot el semestre han augmentat els diferencials als quals cotitza la renda fixa privada, tant en dòlars com en euros. El dòlar USA s'ha revaloritzat contra l'euro durant aquest primer semestre, de forma força sostinguda. Partia d'una cotització d'1,14 USD/EUR per acabar el semestre en 1,05 USD/EUR. Per una banda, la política monetària de la Reserva Federal ha estat molt més agressiva, tant al final de les compres d'actius com a les 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 puges 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 puges 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, dòlar i lliura esterlina. 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 la 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 310.086.662,21 euros fins a 304.255.182,39 euros, és a dir un 1,88%. El número de particips puja des de 5.090 unitats fins a 5.382 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un -7,97% per a la classe base, un -7,76% per a la classe plus, un -7,65% per a la classe premier, un -7,88% per a la classe pyme i un -7,76% per a la classe empresa. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,73% per la classe base, del 0,51% per a la classe plus, del 0,39% per a la classe premier, del 0,63% per a la classe pyme i del 0,51% per a la classe empresa 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 d'un -7,97%, inferior 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, híbrids i subordinats financers, com també vendes de bons corporatius i deute core. 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,

SABADELL PLANIFICACIÓ 25, F.I.

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: STAND&POOR'S 500 (0,46%); OPCION PUT S&P500 IDX 4300 VT.15/07/22 (0,15%); OPCION PUT S&P500 IDX 4200 VT.20/05/22 (0,12%); AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD) (0,11%); OB.USA 7,625% VT.15/11/2022 (USD) (0,09%). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: OPCION PUT S&P500 IDX 4250 VT.15/07/22 (-0,48%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/22 (-0,44%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22 (-0,26%); FUTURO EURO/USD VT.13/06/22 (-0,19%); AC.AMAZON.COM INC (USD) (-0,19%).

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, vint 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/lliura esterlina, futurs sobre el tipus de canvi lliura esterlina/franc suís, futurs sobre el tipus de canvi euro/dòlar estatunidenc, en futurs Mini sobre l'índex borsari S&P 500, futurs sobre l'índex borsari EURO STOXX 50®, futurs sobre l'índex borsari FTSE CHINA A50, en opcions PUT sobre l'índex EURO STOXX 50® i en opcions PUT sobre l'índex S&P 500, en opcions PUT sobre el NASDAQ, NIKKEI, DAX i el 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 2,961 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 2,4974%. 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 11,48% 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 4,53% enfront de la volatilitat del 0,43% de la Lletxa del Tresor a 1 any.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

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 257 societats, en què se sotmetien a votació 3666 punts de l'ordre del dia, dels quals en 668 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.