

SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.

Núm. de registre CNMV: 5.093

Data de registre: 25/11/2016

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

Dipositari: BNP PARIBAS S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

Existeix a la disposició dels 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: 936 410 160
- 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: Garantit de Rendiment Variable. Perfil de Risc: 1, 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 31 d'octubre de 2024, el valor de la inversió inicial en data 16 de gener de 2017, després d'efectuar vuit reemborsaments obligatoris d'un import variable lligats a l'EURIBOR 3 mesos els dies 31 d'octubre des de 2017 fins a 2024, o el dia següent en cas que no sigui hàbil, sobre la inversió en data 16 de gener de 2017 ajustada pels possibles reemborsaments i/o traspasos voluntaris. Cada reemborsament anual es calcularà en funció de l'EURIBOR 3 mesos de les dates d'observació. Si en aquestes dates l'índex és inferior a l'1 %, es reemborsarà un +0,20 %, i si és superior o igual a l'1 %, es reemborsarà un +1,10 %. Les TAE mínima i màxima garantides al venciment són +0,21 % i +1,13 %, respectivament. 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	17.654.865,80	18.125.132,10
Núm. de partícips	6.049	6.200
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	178.313	10,1000
2022	181.690	10,0242
2021	202.328	10,4630
2020	219.212	10,5297

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	Patrimoni	Al Fons

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,01
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	2,16	0,29	2,16	-0,11

SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, 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	Any t-5
Rendibilitat	0,76	0,00	0,75	-0,82	-0,97	-4,19	-0,63	1,05	1,13

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 (%)	-0,20	11/04/2023	-0,29	21/03/2023	-1,23	16/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,16	28/04/2023	0,57	13/03/2023	1,24	19/03/2020

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

MESURES DE RISC (%)

	Acumulada 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	1,86	1,11	2,40	2,49	2,26	2,31	1,38	3,41	2,59
IBEX 35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Lletres Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR històric (iii)	1,24	1,24	1,63	1,63	1,63	1,63	2,34	2,50	2,85

(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.

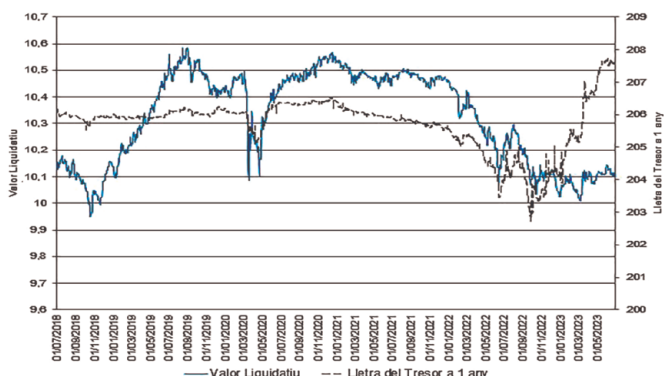
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Ràtio total de despeses	0,18	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,37	0,37

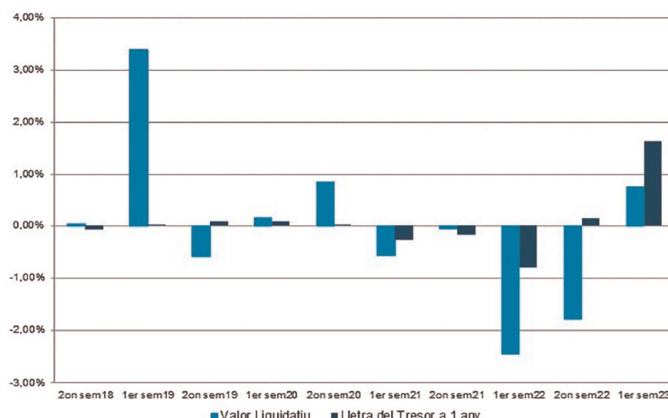
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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



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	3.402.413	84.578	1,06
Renda Fixa Internacional	206.161	21.919	1,34
Renda Fixa Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renda Fixa Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renda Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renda Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	2.064.897	41.382	0,34
Garantit de Rendiment Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantia Parcial	0	0	0,00
De Retorn Absolut	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
TOTAL FONDS	15.641.118	493.119	3,65

*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	173.017	97,03	174.084	95,82
· Cartera interior	166.321	93,27	168.460	92,72
· Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
· Interessos de la cartera d'inversió	6.696	3,76	5.624	3,10
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	9.448	5,30	11.482	6,32
(±) RESTA	-4.152	-2,33	-3.876	-2,14
TOTAL PATRIMONI	178.313	100,00	181.690	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)	181.690	190.998	181.690	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-2,63	-3,19	-2,63	-20,61
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,76	-1,78	0,76	-141,16
(+) Rendiments de gestió	0,94	-1,59	0,94	-157,07
+ Interessos	0,49	0,46	0,49	2,77
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,37	-3,16	0,37	-111,29
± 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)	0,08	1,11	0,08	-93,23
± 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	-6,91
(-) Despeses repercutides	-0,18	-0,18	-0,18	-4,22
- Comissió de gestió	-0,16	-0,17	-0,16	-5,09
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,02	-0,01	-5,09
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-30,44
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-1,86
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	178.313	181.690	178.313	

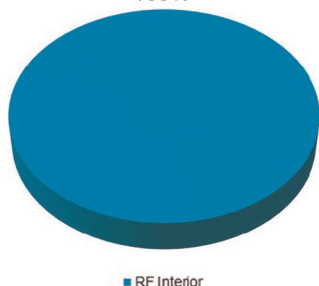
3. Inversions financeres

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	163.349	91,61	165.549	91,12
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	EUR	163.349	91,61	165.549	91,12
TOTAL RENDA FIXA	EUR	163.349	91,61	165.549	91,12
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	EUR	163.349	91,61	165.549	91,12
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	163.349	91,61	165.549	91,12

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

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu
100%



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
SWAP BARCLAYS GEX26 VT.25/10/24 (COBRO)	V/ SWAP BARCLAYS GEX26 VT.25/10/24 (COBRO)	49.260	Inversió
SWAP BBVA GEX26 VT.25/10/24 (COBRO)	V/ SWAP BBVA GEX26 VT.25/10/24 (COBRO)	45.760	Inversió
SWAP JPMORGAN GEX26 VT.25/10/24 (COBRO)	V/ SWAP JPMORGAN GEX26 VT.25/10/24 (COBRO)	50.760	Inversió
SWAP SANTANDER GEX26 VT.25/10/24 (COBRO)	V/ SWAP SANTANDER GEX26 VT.25/10/24 (COBRO)	37.460	Inversió
Total Altres Subjacents		183.240	
TOTAL DRETS		183.240	
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

No aplicable.

6. Operacions vinculades i altres informacions

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

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

El Fons 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.

Pot consultar els últims comptes anuals auditats d'aquest Fons per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

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

L'any va començar bé, amb un repunt fort al gener dels mercats de renda variable i de renda fixa, que també van reaccionar positivament a la caiguda de la inflació i a la perspectiva d'una política monetària més flexible. Posteriorment, al febrer, els mercats van fer marxa enrere amb pèrdues a les accions, el crèdit, els bons sobirans i les matèries primeres a causa de les sòlides dades econòmiques, cosa que, juntament amb la inflació subjacent persistent, va obligar els inversors a reavaluar les seves expectatives de tipus d'interès i fixar els preus en taxes d'interès més altes durant més temps. A principis de març, la yield dels Estats Units va continuar pujant, però tot això va canviar amb el col·lapse del Silicon Valley Bank, que va augmentar els temors sobre un contagi més ampli. Al segon trimestre, els tipus d'interès es van tornar a ajustar a l'alça, perquè es va per-

cebre la crisi del mes de març com un esdeveniment aïllat i, sobretot, perquè els bancs centrals van constatar la persistència de la inflació, per la qual cosa han endurit el seu missatge al final del trimestre. Els mercats d'accions han completat un primer semestre sorprenentment positiu, amb el suport d'un nombre reduït d'empreses, especialment del sector tecnològic que viuen una nova febre al voltant del tema de la intel·ligència artificial. La Reserva Federal va pujar els seus tipus per última vegada al maig fins al 5 %. La pausa que semblava marcar en el seu missatge ha estat substituïda al final del trimestre per una nova expectativa de pujades, que, tanmateix, continuen essent dependents de les dades que es publiquen al juliol. El to ha estat més dur per part del Banc Central Europeu, que ha deixat el seu tipus d'interès de dipòsit en el 3,50 %, tot i que ha anunciat que és molt probable una pujada al setembre, i alhora ha descartat baixades en un futur pròxim. Els mercats de bons han passat per moments d'expectatives fortes de retallades de tipus, com les que es van viure al març amb les crisis dels bancs nord-americans (SVB, bancs regionals) i del Credit Suisse a Europa, que van obligar a injectar liquiditat. Tanmateix, els missatges recents dels bancs centrals, sumats a la fortalesa relativa de les dades d'activitat i a l'ajornament de les perspectives de recessió als Estats Units, han conduït els tipus d'interès del deute públic a nivells propers als seus màxims anuals, vistos a principis de març. El mercat de crèdit, que també va viure al març un moment de tensió especial, s'ha tornat a estabilitzar. Els diferencials del crèdit ha tornat a cotitzar a la part baixa del rang que han estat recurrent durant semestre. El deute perifèric europeu (Itàlia, Espanya) també ha estret el seu diferencial enfront dels països amb una qualitat més bona, com ara Alemanya. Durant el semestre, l'encreuament dòlar/euro ha mantingut una tendència a la depreciació de la moneda nord-americana, que tanca el mes de juny amb un tipus de canvi d'1,09 dòlars per cada euro. Aquesta evolució ha estat marcada pels diferents missatges que els bancs centrals respectius, la Reserva Federal i el Banc Central Europeu, han estat enviant durant el període. Al final s'ha percebut que el discurs del BCE és més dur, perquè ha manifestat la dificultat que està experimentant per dominar la inflació, mentre que el de la Fed és més dependent de les dades que es publiquin, la qual cosa ha inclinat la balança cap al costat de la depreciació del dòlar. Pel que fa a les altres divises és molt destacable la depreciació que ha

patit el ien japonès en el segon trimestre, tant enfront del dòlar com de l'euro. La recuperació dels tipus d'interès del dòlar i de l'euro no ha estat acompanyada pel deute japonès. L'ampliació del diferencial ha estat la causa principal de la depreciació del ien, acompanyada d'un to molt menys bel·ligerant per part del Banc del Japó. Divises emergents com el pes mexicà i el real brasiler s'han revalorat contra el dòlar. Al contrari, el iuan xinès s'ha depreciat. La situació inflacionista diferent de la Xina, respecte dels països occidentals, ha permès que els tipus d'interès en aquest país baixin al primer semestre. Brasil i Mèxic, en canvi, han continuat el camí dels mercats nord-americans, amb pujades de tipus a llarg termini. Els diferencials de tipus del deute emergent s'han reduït en el semestre, i han mostrat l'efecte positiu que sol tenir en aquests mercats un dòlar relativament dèbil. Les borses emergents han pujat en el semestre, tot i que menys que els mercats desenvolupats i amb grans divergències entre països. Tant les borses llatinoamericanes com les de l'Europa emergent han tingut rendiments positius, propers als dels mercats de l'Europa desenvolupada. Tanmateix, el mercat xinès ha decebut i ha mostrat caigudes netes en el període. La menor recuperació econòmica experimentada després de la fi de les restriccions degudes al COVID n'ha estat la causa principal. Les previsions de creixement per a la Xina s'han anat ajustant durant el segon trimestre, i han llastat també el seu mercat borsari, en el qual hi continua havent sectors, com ara l'immobiliari, que plantegen molts dubtes als inversors. Les borses dels països desenvolupats, amb els Estats Units al capdamunt, han donat la sorpresa l'any 2023. L'índex global MSCI World puja un 14 % mentre que l'índex Standard & Poor's 500 puja un 15,9 % i el Nasdaq, amb un alt pes del sector tecnològic, ressurgeix fins a donar una rendibilitat del 31,7 %. És precisament en el sector tecnològic on hi ha la clau d'aquest comportament, perquè un nombre reduït d'empreses ha carregat amb gairebé tot el pes de la puja. Valors com ara Apple o Meta Platforms, d'una gran capitalització, han aportat una part majoritària de la rendibilitat de tot el mercat, i han deixat molts altres sectors amb resultats plans o fins i tot negatius. A aquesta situació hi ha contribuït especialment el naixement d'una nova megatendència, la intel·ligència artificial, que es preveu que podrà provocar canvis grans a l'economia global en els pròxims anys, especialment al mercat de treball per la possible substitució de treball humà pels ordinadors. A Europa el to també ha estat posi-

tiu. Els valors del sector financer i de consum són els que han impulsat l'índex, amb el suport d'empreses de tecnologia i semiconductors. En la part negativa, destaca la caiguda d'empreses d'energia, especialment del sector petroler, i les immobiliàries, afectades per la puja de tipus. Hi ha quatre factors que ens fan continuar essent prudents. En primer lloc, l'ambigüitat de la política monetària és alta, i genera riscos a la baixa, com ho demostra el fet que la Fed prefereixi veure dades d'alentiment abans de confirmar la seva pausa en les pujades de tipus. En segon lloc, les condicions de crèdit, més restrictives, posen en risc la continuïtat del consum, especialment si el mercat laboral es debilita. En tercer lloc, els beneficis empresarials estan en risc si continua la inflació mentre el consum es modera. Per últim, hi continua havent una situació geopolítica d'alt risc, que pot desencadenar rebrots de volatilitat en els mercats financers.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

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, per tal d'assegurar el 100 % de la inversió inicial del partícip, i una opció no cotitzada en mercats organitzats, que assegura la rendibilitat vinculada a l'evolució de l'índex de referència.

c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 181.690.446,51 euros fins a 178.313.481,69 euros, és a dir un 1,86 %. El número de partícips baixa des de 6.200 unitats fins a 6.049 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 0,76 % acumulat. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,18 % sobre el patrimoni mitjà.

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

La rendibilitat del fons ha estat de 0,76 %, inferior a la de la mitjana de la gestora, que ha estat del 3,65 %. Amb independència de l'evolució del valor liquidatiu durant el període romanent, es preveu que el valor liquidatiu a la data del venciment de la garantia assoleixi el valor liquidatiu garantit. En cas contrari, la garantia cobriria la diferència.

SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les desinversions realitzades a la cartera del fons s'han dut a terme per tal de realitzar els ajustaments necessaris per atendre els moviments de reemborsaments sol·licitats durant aquest període.

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

La IIC ha fet desinversions en l'opció no cotitzada en mercats organitzats per tal de fer els ajustaments necessaris per atendre els moviments de reemborsaments sol·licitats durant aquest període i assegurar la rendibilitat vinculada a l'evolució de l'índex de referència.

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 mena de garantia. En aquests casos, el valor liquidatiu aplicable a la data de sol·licitud de reemborsament podrà ser superior o inferior al valor liquidatiu garantit. Li recordem que es podrà reemborsar sense comissió de reemborsament els dies 15 de cada mes, o el següent dia hàbil si algun d'aquests dies fos inhàbil, des del dia 17/07/2017 i fins al dia 15/05/2024, ambdós inclosos, sempre que es doni un preavis d'almenys 5 dies hàbils. Als reemborsaments efectuats fora d'aquestes dates se'ls aplicarà la comissió de reemborsament que es detalla en el fullet de la IIC.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

Durant el semestre, l'evolució de l'índex de referència ha estat d'un 1,45 %. El pròxim 31 d'octubre de 2023, es farà el setè reemborsament obligatori, que, amb els nivells actuals, es preveu que sigui d'un 1,10 % sobre el valor de la inversió inicial, tal com es detalla al fullet del fons, i, en conseqüència, l'objectiu garantit augmentarà en el mateix percentatge. L'informem que el valor liquidatiu en data d'aquest informe és de 10,10 euros i el valor liquidatiu garantit a venciment és de 10,21 euros. Amb independència de l'evolució de valor liquidatiu durant el període romanent, s'assolirà la garantia establerta a venciment.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha experimentat durant l'últim semestre una volatilitat de l'1,86 % enfront de la volatilitat de l'1,34 % 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.