

SABADELL GARANTÍA FIJA 19, F.I.

Núm. de registre CNMV: 5.702

Data de registre: 25/11/2022

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 atendrà les consultes dels clients relacionades amb les IIC gestionades a:

- **Direcció:** Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 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 fix. Perfil de Risc: 2, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

BANC DE SABADELL, S. A. garanteix al fons el 31/01/2024 el 101,45% del valor liquidatiu de la participació el 30/01/2023. La TAE garantida per a les participacions subscrites el 30/01/2023 i que es mantinguin fins al 31/01/2024 és del +1,45%. La rendibilitat bruta estimada de la cartera inicial de renda fixa i liquiditat serà al venciment de la garantia de 2,16% i permetrà, de no materialitzar-se altres riscos, aconseguir el 101,45% del valor liquidatiu inicial i satisfer les comissions i despeses estimades del període del 0,61%. Fins al 30/01/2023 i des del 01/02/2024 només invertirà en actius que preservin i estabilitzin el valor liquidatiu. Entre aquestes dates invertirà en renda fixa pública o privada, dipòsits i instruments del mercat monetari no negociat, tots ells amb almenys qualitat creditícia mitjana (mínim BBB-) o, si fos inferior, ràting mínim igual al del Regne d'Espanya, sempre en euros i podrà invertir en IIC aptes, incloses les del grup de la Gestora, fins a un 10% sobre el patrimoni. La durada mitjana de la cartera de renda fixa del fons, a l'inici de la garantia, és de 12 mesos, encara que s'anirà reduint a mesura que es vagi acostant la data de venciment. El Fons no se subjecta als límits de la Directiva 2009/65/CE-UCITS.

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	69.399.063,43	68.890.397,80
Núm. de partícips	10.975	10.938
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	0	

Data	Patrimoni a fi del període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu a fi del període (EUR)
Període de l'informe	694.179	10,0027
2022	688.904	10,0000
2021		
2020		

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	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	Patrimoni	Al Fons

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

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,94	0,00	0,94	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,92	0,00	2,60	0,00

SABADELL GARANTÍA FIJA 19, F.I.

2.2. Comportament

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

A. Individual

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Rendibilitat	0,03	0,20	-0,18					

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 (%)	-0,08	11/04/2023	-0,38	31/01/2023		
Rendibilitat màxima (%)	0,07	25/04/2023	0,25	15/03/2023		

(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	0,88	0,42	1,18						
IBEX 35	15,61	10,84	19,13						
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79						
VaR històric (iii)									

(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.

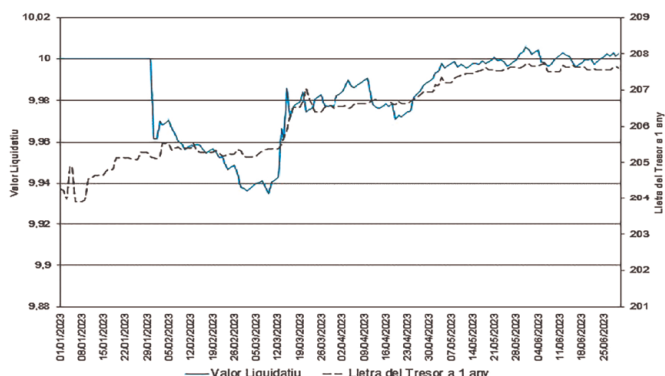
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

	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	0,25	0,15	0,10					

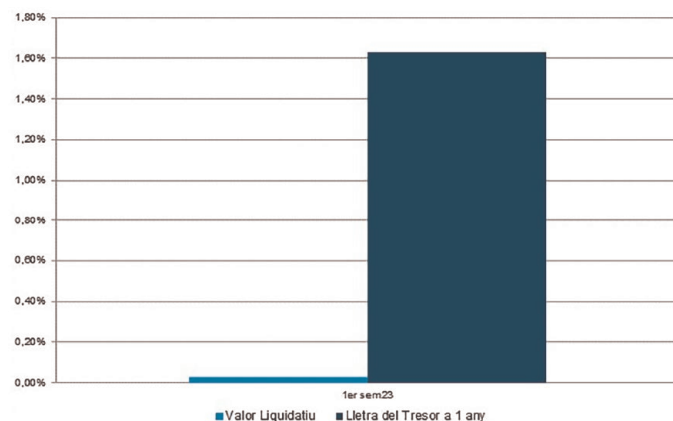
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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	669.736	96,48	0	0,00
· Cartera interior	663.637	95,60	0	0,00
· Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
· Interessos de la cartera d'inversió	6.099	0,88	0	0,00
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	25.798	3,72	688.934	100,00
(±) RESTA	-1.355	-0,20	-30	-0,00
TOTAL PATRIMONI	694.179	100,00	688.904	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)	688.904	0	688.904	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	0,73	332,99	0,73	-99,26
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,03	0,00	0,03	0,00
(+) Rendiments de gestió	0,28	0,01	0,28	12.262,47
+ Interessos	1,14	0,00	1,14	0,00
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,86	0,00	-0,86	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	0,01	0,00	-30,31
(-) Despeses repercutides	-0,25	-0,01	-0,25	11.132,02
- Comissió de gestió	-0,23	0,00	-0,23	0,00
- Comissió de dipositarí	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	387,55
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	0,00	0,78
- 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)	694.179	688.904	694.179	

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

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

4. Fets rellevants

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

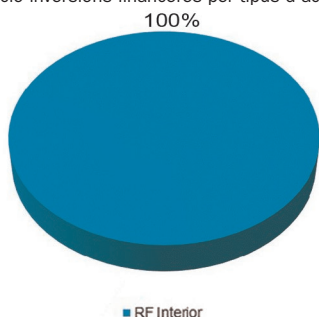
3. Inversions financeres

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	663.637	95,60	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	EUR	663.637	95,60	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA	EUR	663.637	95,60	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	EUR	663.637	95,60	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	663.637	95,60	0	0,00

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

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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 actuin 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 FONDS

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'in-

terès 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 percebre 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 del 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, resorgeix 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 positiu. 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

Des de l'inici del semestre fins al 30 de gener, data d'inici de la garantia, el fons va estar invertit en un compte corrent remunerat amb BNP PARIBAS, S.A. En aquesta última data, es va procedir a materialitzar la cartera del fons, cosa que permetrà obtenir el 101,45 % de la inversió inicial del partípic, a través de la compra de deute públic espanyol.

c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni puja des de 688.903.978,01 euros fins a 694.179.181,19 euros, és a dir un

SABADELL GARANTÍA FIJA 19, F.I.

0,77 %. El número de partícips puja des de 10.938 unitats fins a 10.975 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 0,03 % acumulat. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,25 % sobre el patrimoni mitjà.

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

No aplica.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les inversions fetes a la cartera del fons s'han dut a terme per tal d'assegurar la consecució de l'objectiu concret de rendibilitat garantit a través de la compra de deute públic espanyol.

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

No s'ha realitzat operativa en derivats.

d) Altres informacions sobre inversions

Els reemborsaments fets després de l'inici de la garantia i abans del seu venciment, es faran al valor liquidatiu aplicable en 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 20 de cada tres mesos, o el següent dia hàbil si algun d'aquests dies fos inhàbil, des del dia 20/04/2023 i fins al dia 20/10/2023, ambdós inclosos, sempre que es doni un preavís 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

No aplica.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

No aplica.

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, reutilizació 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, reutilizació de garanties o swaps de rendiment total.