

# INVERSABADELL 70, F.I.

**Núm. de registre CNMV:** 2.461

**Data de registre:** 24/08/2001

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

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

- **Adreça:** Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Telèfon: 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

Tipus de fons: fons que inverteix més del 10% en altres fons i/o societats. Vocació Inversora: Renda Variable Mixta Internacional. Perfil de Risc: 3, en una escala de l'1 al 7.

#### DESCRIPCIÓ GENERAL

El fons inverteix combinant una posició predominant en accions internacionals amb una presència activa en bons denominats en euros. La seva assignació d'actius s'orienta, primer, a les accions de companyies cotitzades en les borses europees i dels EUA, i de manera secundària en les borses japoneses i de països emergents, i, en segon terme, als bons d'emissors tant públics com privats. La cartera del fons està invertida normalment al voltant d'un 70% en renda variable, encara que aquesta proporció es gestiona activament i es situa per sobre o per sota d'aquest nivell en funció de les expectatives de puja de les borses, amb un màxim del 75% i un mínim del 30%. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 5 anys.

#### OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

L'IIC ha realitzat operacions en instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode de compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del Fons es pot trobar en el seu prospecte informatiu.

#### DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

### 2. Dades econòmiques

#### 2.1. Dades generals

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

Classe	Núm. de participacions		Núm. de participacions		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	4.182.020,78	4.371.919,41	3.036	3.201	EUR			30
PLUS	1.849.234,54	1.969.048,52	121	128	EUR			100.000
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1.000.000
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500.000
PYME	187.490,10	202.096,35	57	63	EUR			10.000

#### PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2022	2021	2020
BASE	EUR	44.241	44.488	48.169	38.865
PLUS	EUR	20.808	21.238	20.721	16.626
PREMIER	EUR	0	0	0	0
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	2.088	2.162	2.164	1.084

#### VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2022	2021	2020
BASE	EUR	10,5788	10,1758	11,6889	10,0899
PLUS	EUR	11,2521	10,7859	12,3033	10,5460
PREMIER	EUR	11,4862	10,9967	12,5125	10,6985
EMPRESA	EUR	11,4509	10,9765	12,5208	10,7324
PYME	EUR	11,1374	10,6972	12,2511	10,5434

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.

# INVERSABADELL 70, 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	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	Patrimoni	
PLUS	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	Patrimoni	
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	
PYME	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositar % efectivament cobrat						Base de càlcul
	Període		Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total	
BASE	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	Patrimoni
PLUS	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	Patrimoni
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni
PYME	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	Patrimoni

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

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,76	0,63	0,76	1,58
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	2,30	0,87	2,30	0,13

## 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	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
3,96	0,59	3,35	2,28					

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,76	03/05/2023	-1,08	10/03/2023		
Rendibilitat màxima (%)	1,15	02/06/2023	1,33	02/02/2023		

(i) Només s'emplega 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'emplega 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'emplega si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

#### MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu	7,02	5,86	8,05	10,81				
IBEX-35	15,61	10,84	19,13	15,33				
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13				
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)

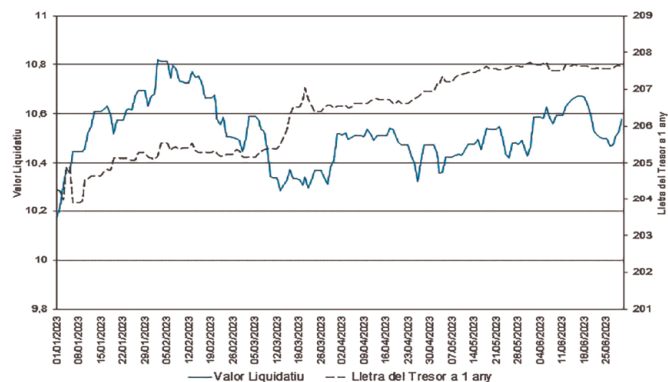
Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,95	0,48	0,47	0,49	0,48	1,92	1,92	1,94	1,95

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.

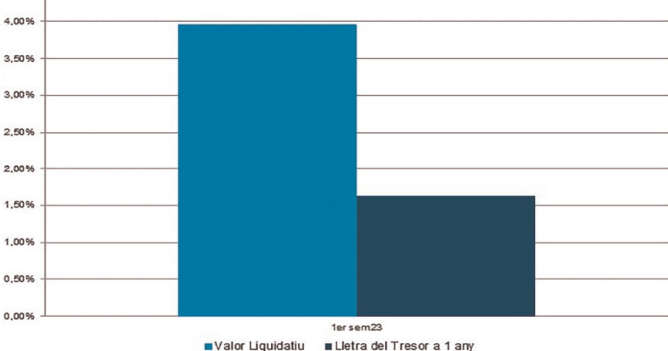
## Sabadell Asset Management a company of Amundi

## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.



El 16/09/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

### A. Individual. CLASSE PLUS

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
4,32	0,77	3,53	2,46					

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

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,76	03/05/2023	-1,07	10/03/2023		
Rendibilitat màxima (%)	1,15	02/06/2023	1,33	02/02/2023		

(i) Només s'emplega 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'emplega 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'emplega si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

#### MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu	7,02	5,86	8,05	10,81				
IBEX-35	15,61	10,84	19,13	15,33				
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13				
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.

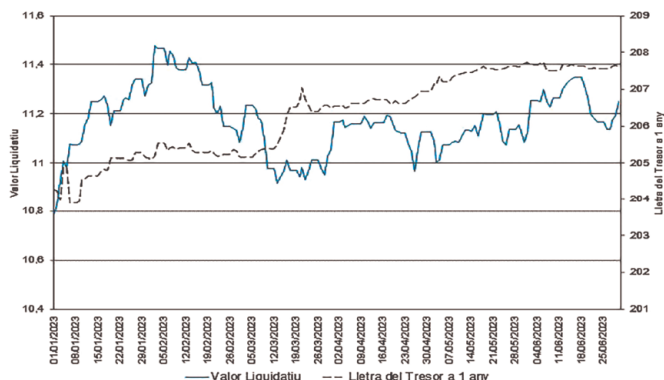
#### RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,22	1,22	1,24	1,25

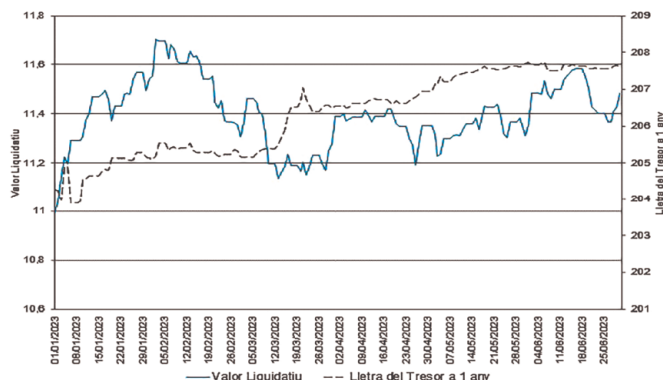
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el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

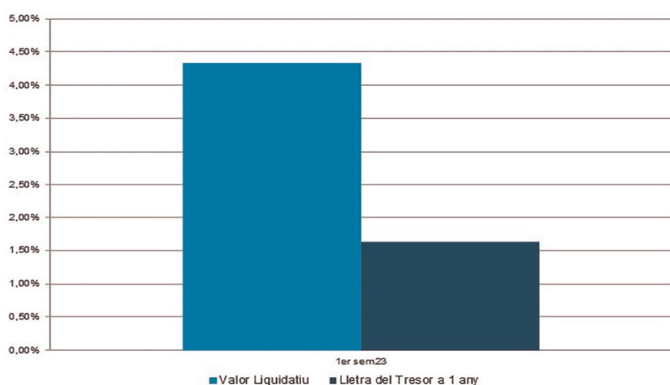
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

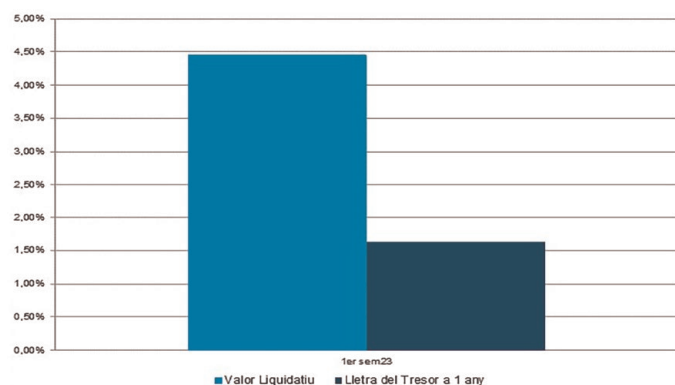


## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/09/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/09/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

### A. Individual. CLASSE PREMIER

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
4,45	0,83	3,59	2,52					

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 (%)	-0,76	03/05/2023	-1,07	10/03/2023		
Rendibilitat màxima (%)	1,15	02/06/2023	1,33	02/02/2023		

(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.

### A. Individual. CLASSE EMPRESA

#### RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
4,32	0,77	3,53	2,46					

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 (%)	-0,76	03/05/2023	-1,07	10/03/2023		
Rendibilitat màxima (%)	1,15	02/06/2023	1,33	02/02/2023		

(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 (%)

	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	7,02	5,86	8,05	10,81					
IBEX-35	15,61	10,84	19,13	15,33					
Lletxa Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13					
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.

## 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	7,02	5,86	8,05	10,81					
IBEX-35	15,61	10,84	19,13	15,33					
Lletxa Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13					
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	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta 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.

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

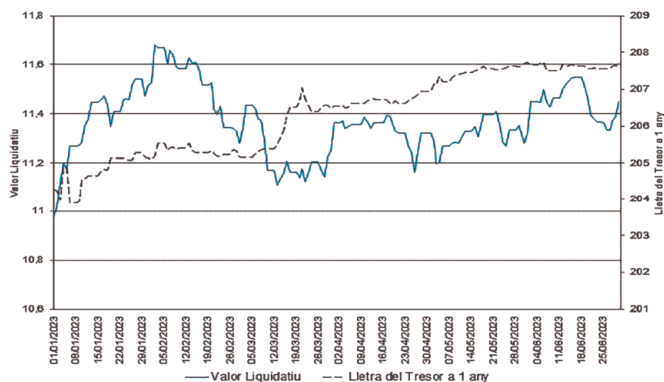
Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

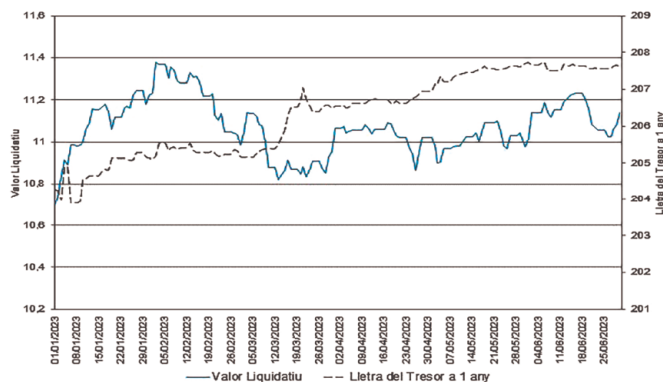
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

# INVERSABADELL 70, F.I.

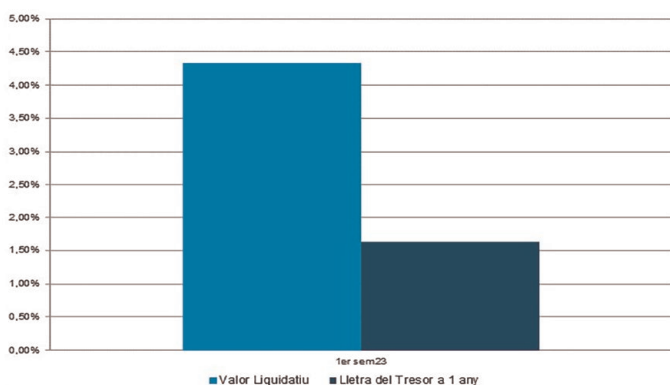
## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/09/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

### 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
4,12	0,67	3,43	2,36					

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 (%)	-0,76	03/05/2023	-1,07	10/03/2023		
Rendibilitat màxima (%)	1,15	02/06/2023	1,33	02/02/2023		

(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 (%)

	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	7,02	5,86	8,05	10,81					
IBEX-35	15,61	10,84	19,13	15,33					
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13					
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.

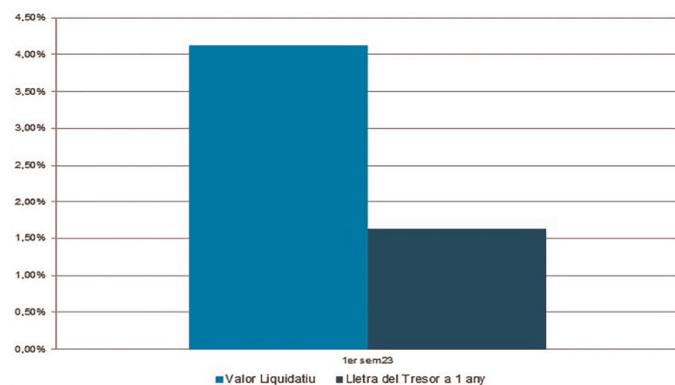
## RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,62	1,62	1,64	1,65

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.

## RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/09/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

### B. Comparativa

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

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de participis*	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
<b>TOTAL FONDS</b>	<b>15.641.118</b>	<b>493.119</b>	<b>3,65</b>

\*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)

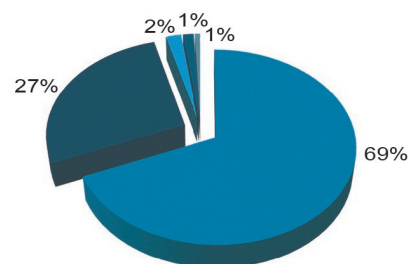
	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	63.947	95,25	64.839	95,51
· Cartera interior	1.697	2,53	1.017	1,50
· Cartera exterior	62.148	92,57	63.860	94,07
· Interessos de la cartera d'inversió	102	0,15	-38	-0,06
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	2.512	3,74	2.454	3,61
(±) RESTA	678	1,01	595	0,88
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>67.137</b>	<b>100,00</b>	<b>67.888</b>	<b>100,00</b>

### 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)	67.888	67.162	67.888	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-5,07	1,81	-5,07	-379,20
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,98	-0,76	3,98	-622,66
(+) Rendiments de gestió	4,83	0,10	4,83	4.889,96
+ Interessos	0,43	0,32	0,43	34,56
+ Dividends	0,75	0,40	0,75	85,98
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,19	-0,49	0,19	-138,07
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	3,93	0,28	3,93	1.310,81
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,53	-0,58	-0,53	-9,55
± Resultats en IIC (realitzades o no)	0,14	0,09	0,14	44,85
± Altres resultats	-0,08	0,06	-0,08	-238,09
± Altres rendiments	0,01	0,01	0,01	-39,41
(-) Despeses repercutides	-0,85	-0,86	-0,85	-1,03
- Comissió de gestió	-0,78	-0,80	-0,78	-2,24
- Comissió de depositari	-0,05	-0,05	-0,05	-1,82
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-24,76
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-1,29
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	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)	67.137	67.888	67.137	

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

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



■ RV Exterior ■ RF Exterior ■ RF Interior ■ IIC Exterior ■ RV Interior

### 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
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3900 VT.15/09/23	1.073	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/12/23	1.086	Inversió
Total subjacent renda variable		2.159	
TOTAL DRETS		2.159	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/09/23	270	Inversió
BONO NOCIONAL AUSTRALIA 10 AÑOS 6% (AUD)	V/ FUTURO BO.AUSTRALIA 10YR 6% VT.15/09/23	6.341	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	232	Inversió
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BO.JAPON 10Y 6% VT.12/09/23 (OSE)	942	Inversió
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/09/23	669	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23	104	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/09/23	218	Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	1.510	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	2.387	Inversió
Total subjacent renda fixa		12.673	
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI CHINA VT.15/09/23	323	Inversió
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	V/ FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.07/09/23 (OSE)	392	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	399	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3300 VT.15/09/23	908	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3200 VT.15/12/23	880	Inversió
Total subjacent renda variable		2.902	
CURRENCY (AUD/USD)	C/ FUTURO AUD/USD VT.18/09/23	183	Inversió
CURRENCY (AUD/USD)	V/ FUTURO AUD/USD VT.18/09/23	183	Inversió
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.18/09/23	500	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	5.875	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		6.741	
TOTAL OBLIGACIONS		22.316	

## 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	%
<b>CARTERA INTERIOR</b>					
TOTAL RENDA FIXA	EUR	1.260	1,88	455	0,67
TOTAL RENDA VARIABLE	EUR	437	0,65	562	0,83
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	1.697	2,53	1.017	1,50
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	17.380	25,89	18.541	27,31
TOTAL RENDA VARIABLE EXTERIOR	EUR	43.801	65,24	42.296	62,30
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	926	1,38	2.990	4,41
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	62.107	92,51	63.827	94,02
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	63.804	95,04	64.844	95,52

## 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. 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 162.350,00 euros, equivalents a un 0,24% 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 7.439.382,90 euros, havent percebut aquestes entitats 170,61 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 1.801,04 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.

Pot consultar els últims comptes anuals auditats d'aquest Fons per mitjans telemàtics a [www.sabadellassetmanagement.com](http://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'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 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 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 pugues 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 llstat 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 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 prefereix veure dades d'alentiment abans de confirmar la seva pausa en les pugues 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**

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, lliura esterlina, dòlar australià i ien. 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 salut, en detriment dels sectors elèctric i immobiliari.

#### **c) Índex de referència**

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 67.887.552,19 euros fins a 67.136.666,10 euros, és a dir un 1,11%. El número de partícips baixa des de 3.392 unitats fins a 3.214 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 3,96% per a la classe base, un 4,32% per a la classe plus, un 4,45% per a la classe premier, un 4,32% per a la classe empresa i un 4,12% per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,95% sent les despeses directes de 0,95% i indirectes de 0,00% per la classe base, del 0,60% sent les despeses directes de 0,60% i indirectes de 0,00% per a la classe plus i del 0,80% sent les despeses directes de 0,80% i indirectes de 0,00% per a la classe pyme respectivament sobre el patrimoni mitjà.

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

Durant aquest període la rendibilitat del fons ha estat un 3,96 %, superior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat superior a l'1,63 % que s'hagués obtingut en invertir en Lletres del Tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat molt inferior 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 s'ha mantingut per sobre del seu nivell objectiu. S'han fet compres de deute emergent, s'ha reduït el pes en bons de deute corporatiu, i alhora s'ha incrementat el pes en deute públic. Aquesta sobreponderació en la durada ha contribuït negativament en el resultat del fons. Per la banda de la renda variable, el fons incrementa el pes en el sector de serveis de comunicació amb les compres d'Alphabet, AT&T i Meta Platforms, i en el sector elèctric amb la compra d'American Electric Power. Per altra banda, el fons redueix el pes en el sector de materials amb les vendes de Freeport-McMoran i Alcoa, en el sector industrial amb les vendes de Rockwell Automation, Norfolk Southern i Stanley Black & Decker, i en el sector de l'energia amb les vendes d'Exxon Mobil i Eni. Cal assenyalar que el mal comportament de valors en cartera com ara Pfizer, Estee Lauder i AT&T, a més d'una exposició menor a valors en cartera com Apple, Amazon, Microsoft i Alphabet, i la no presència de valors en cartera com Nvidia i Tesla, entre d'altres, ha contribuït negativament en el resultat del fons. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.META PLATFORMS INC-CLASS A (USD) (1.03 %); AC.ADVANCED MICRO DEVICES (USD) (0.49 %); AC.MICROSOFT CORP (USD) (0.47 %); AC.ALPHABET INC - CL C (USD) (0.36 %); AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD) (0.32 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.PFIZER INC (USD) (-0.37 %); AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A

## INVERSABADELL 70, F.I.

(USD) (-0.25 %); AC.AT&T INC (USD) (-0.21 %); FUTURO EURO/USD VT.13/03/23 (-0.16 %); AC.ORGANON & CO (USD) (-0.14 %).

### 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 instruments derivats següents: futurs sobre el bo alemany a cinc i deu anys (Euro-Bobl Future i Euro-Bund Future), futurs sobre el bo estatunidenc a dos, cinc i deu (Two-year Note Future, Five-year Note Future, Ten-year Note Future i Ten-Year Ultra Future), futurs sobre el bo italià a deu anys (Euro BTP Future), futurs sobre el bo australià a deu anys (AUST 10Y Bond), futurs sobre el bo japonès a deu anys (JPN 10Y Bond) i futurs sobre el bo anglès a deu anys (Long Gilt), en futurs sobre el tipus de canvi dòlar australià/dòlar estatunidenc, euro/dòlar estatunidenc, euro/lira esterlina, en futurs Mini sobre l'índex borsari S&P 500, futurs sobre l'índex borsari EURO STOXX 50®, futurs sobre l'índex borsari NIKKEI, futurs sobre l'índex borsari MSCI CHINA, futurs sobre l'índex borsari NASDAQ 100, i futurs Mini sobre l'índex borsari RUSSELL 2000, en opcions CALL sobre l'índex EURO STOXX 50® i l'índex S&P 500, i opcions PUT sobre l'índex S&P 500. 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. 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 30/06/2023, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,788 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 4,0701 %. 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 70 % 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 5,38 % al tancament del període. Al final del període, la cartera té una inversió classificada com a morosa dubtosa o en litigi del 0,00 % del seu patrimoni en l'ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD. Aquestes participacions van ser suspeses de cotització al març de 2022. La situació actual no permet preveure si serà possible recuperar alguna quantitat per la qual cosa la valoració en cartera d'aquestes accions ha estat de 0 euros.

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

No aplica.

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha reduït els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a la disminució 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 7,02 % enfront de la volatilitat de l'1,34 % de la Lletxa del Tresor a 1 any.

## 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

El fons ha exercit els drets polítics a les Juntes Generals d'Accionistes, tant ordinàries com extraordinàries, convocades per societats en la cartera del fons durant el període, d'acord amb

la política d'exercici de drets de vot de la societat gestora i de la seva casa matriu Amundi.

La política de vot del grup contempla les dimensions mediambientals i socials com a principals prioritats: transició energètica i cohesió social, protecció a l'accionista i dividendes, 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 252 societats, en què se sotmetien a votació 3584 punts de l'ordre del dia, dels quals en 770 s'hi ha votat en contra.

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica.

## 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

El fons es gestionarà de manera dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments del mercat, amb la finalitat d'assolir una revaloració a llarg termini representativa de l'assolida pels fons adscrits a la categoria d'"EESA Fund EUR Aggressive Allocation - Global" segons estableix MorningStar.

## 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.