Sabadell Asset Management

SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.

Núm. de registre CNMV: 5.272
Data de registre: 08/06/2018
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: DELOITTE, S.L.
Rating del Dipositari: A+ (Standard & Poor's)

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

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

- **Dirección:** 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 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 30 d'abril de 2026, el valor de la inversió inicial en data 19 de juliol de 2018 incrementat, si s'escau, en el 85% de la revaloració de la mitjana aritmètica de les observacions mensuals de l'índex EURO STOXX Select Dividend 30 (Eur Price). Per al càlcul de la revaloració es prendrà com a valor inicial el màxim valor de tancament de l'índex entre el 20 de juliol de 2018 i el 20 d'agost de 2018, ambdós inclosos, i com a valor final la mitjana dels valors de tancament de l'índex dels dies 5 de cada mes, o dia hàbil següent, des del mes de setembre de 2018 fins al mes d'abril de 2026. 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	14.176.620,78	14.402.935,28
Núm. de partícips	4.173	4.191
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	600	

Data	Patrimoni a fi del període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu a fi del període (EUR)
Període de l'informe	135.922	9,5878
2022	135.202	9,2763
2021	156.714	10,3215
2020	170.016	10,5234

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	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	Patrimoni	Al Fons

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,02
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,20	2,17	2,69	-0,08

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	3,36	2,61	0,33	-0,77	1,18	-10,13	-1,92	0,65	

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)	Trimestral actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,21	08/12/2023	-0,54	14/03/2023	-1,34	12/03/2020
Rendibilitat màxima (%)	0,36	01/12/2023	1,15	15/03/2023	1,73	26/03/2020

(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 diaria.
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	3,18	1,80	2,08	2,80	5,04	4,79	1,85	4,67	
IBEX 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	
Lletra Tresor 1 any	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	
VaR històric (iii)	2,41	2,41	2,41	2,41	2,42	2,45	1,71	1,80	

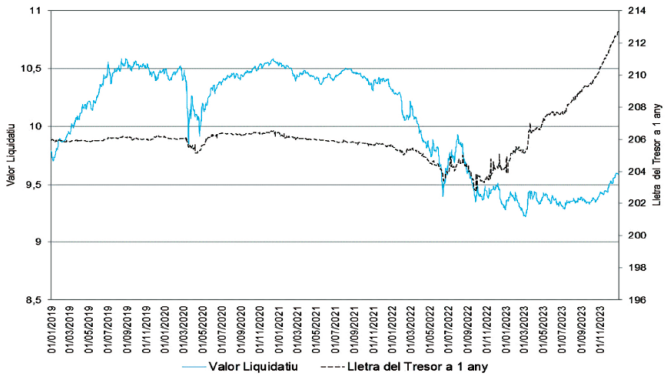
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el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

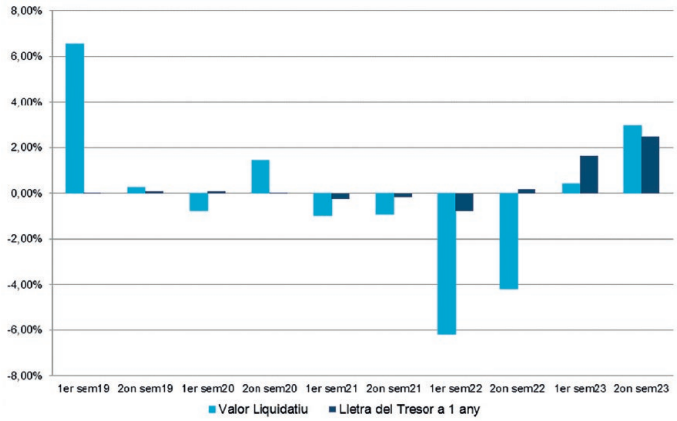
	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Ràtio total de despeses	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, 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 reembursament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



B. Comparativa

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

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de partícips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	3.589.048	89.541	2,39
Renda Fixa Internacional	216.273	21.314	5,68
Renda Fixa Mixta Euro	78.708	1.052	2,95
Renda Fixa Mixta Internacional	1.516.604	40.223	3,46
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	438.385	22.836	3,27
Renda Variable Euro	283.988	26.644	6,84
Renda Variable Internacional	1.235.085	75.972	5,34
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	2.847.365	52.324	2,28
Garantit de Rendiment Variable	1.726.057	58.537	2,08
De Garantia Parcial	0	0	0,00
De Retorn Absolut	76.959	8.609	2,90
Global	3.224.999	75.689	4,14
TOTAL FONS	15.601.073	483.597	3,18

*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	133.659	98,34	130.062	96,96
· Cartera interior	129.978	95,63	127.117	94,76
· Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
· Interessos de la cartera d'inversió	3.681	2,71	2.945	2,20
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.763	2,03	4.203	3,13
(±) RESTA	-500	-0,37	-125	-0,09
TOTAL PATRIMONI	135.922	100,00	134.140	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

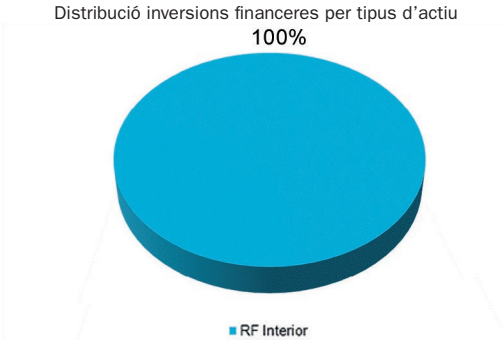
	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte a fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	134.140	135.202	135.202	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-1,58	-1,19	-2,77	32,11
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,91	0,40	3,30	612,76
(+) Rendiments de gestió	3,23	0,71	3,92	353,08
+ Interessos	0,57	0,55	1,12	2,23
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	2,66	0,15	2,80	1.619,14
± 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	3,16
± Resultats en IIC (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,32	-0,30	-0,62	3,96
- Comissió de gestió	-0,28	-0,27	-0,55	0,79
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,02	-0,05	0,79
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-19,86
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	1,33
- 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)	135.922	134.140	135.922	

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	129.978	95,63	127.117	94,76
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	EUR	129.978	95,63	127.117	94,76
TOTAL RENDA FIXA	EUR	129.978	95,63	127.117	94,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	EUR	129.978	95,63	127.117	94,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	129.978	95,63	127.117	94,76

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



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
CESTA1 BS GARANTIA EXTRA 29 (BBVA)	C/ OPCION CALL CESTA1 BS GARANTIA EXTRA 29	46.720	Inversió
CESTA2 BS GARANTIA EXTRA 29 (JP MORGAN)	C/ OPCION CALL CESTA2 BS GARANTIA EXTRA 29	116.460	Inversió
Total Subjacent Renda Variable		163.180	
TOTAL DRETS		163.180	
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

El segon semestre de 2023 va ser positiu per a la gran majoria de les classes d'actius, cosa que va permetre als inversors celebrar la fi de l'any. Tanmateix, el camí no ha estat fàcil, i la primera meitat del període va estar marcada per la perspectiva d'una inflació persistent i difícil de controlar, cosa que va tenir com a corol·lari un entorn de tipus d'interès a l'alça i que s'estengués la idea que els nivells es mantindrien alts durant un temps llarg. Les borses i els bons es van moure en la mateixa direcció fins a mitjan octubre. El rendiment dels bons a 10 anys dels EUA va superar breument la marca del 5% impulsat per la solidesa contínua de les dades econòmiques, cosa que va fer que els mercats estiguessin marcats per un to general d'aversió al risc. Després, a finals d'octubre, la narrativa del mercat va començar a canviar impulsada per algunes sorpreses negatives per a la inflació. Amb la inflació arribant als nivells objectiu de la Reserva Federal dels Estats Units sense que es produís una recessió, els banquers centrals van començar a semblar més moderats. Això va generar un optimisme significatiu pel fet que s'entreveia un aterratge suau i van augmentar les expectatives d'una retallada de les taxes d'interès per al 2024. Així doncs, el novembre va presentar un acompliment àmpliament positiu per als mercats i el repunt va continuar el desembre tant per a la renda fixa com per a la renda variable. Entre les poques excepcions negatives durant el segon semestre trobem el dòlar estatunidenc i el petroli: el primer es va veure afectat per la caiguda dels tipus d'interès i les expectatives polítiques, mentre que l'absència de temor a una escalada regional del conflicte entre Israel i Hamàs, i una producció rècord de petroli cru als Estats Units, van contribuir a la pressió a la baixa sobre la matèria primera energètica. Des d'una perspectiva monetària, el Banc Central Europeu va augmentar els seus tipus d'interès del 3,5% al 4% amb un augment de 25 punts bàsics al juliol i al setembre. Després de l'augment del setembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, va dir que la mesura significava que "les taxes d'interès han assolit nivells que, mantingudes durant un període prou llarg, contribuirien substancialment al retorn oportú de la inflació a la meta". Al quart trimestre, el Banc Central Europeu (BCE) va deixar sense canvis el seu tipus de dipòsit principal en un màxim històric del 4,0%, però va retallar les seves previsions d'inflació i creixement per al 2023 i el 2024: espera que enguany l'economia creixi un 0,6%, un punt per sota de les projeccions anteriors, i 0,8% l'any 2024, enfront de l'1,0%. El BCE va eliminar la frase que "s'espera que la inflació es mantingui massa alta durant massa temps", per, en canvi, afirmar que "disminuirà gradualment al llarg de l'any vinent." A la conferència de premsa sobre polítiques de desembre, la presidenta del BCE, Lagarde, va emfasitzar que l'enfocament del BCE depèn de les dades. Diu que no hi va haver debat sobre les retallades de tipus; en canvi, va subratllar que la política monetària es troba en un punt mort entre l'última pujada i la primera retallada. En aquest entorn, des del juny fins a l'octubre la corba de rendiment alemanya va romandre invertida, amb rendiments creixents al llarg de les corbes i moviments més grans observats en els venciments a llarg termini. Des de finals d'octubre, en un canvi brusc i gairebé sense precedents, vam veure davallar la corba alemanya: després de començar el trimestre al 2,84%, els tipus alemanys a 10 anys van caure fins al +2,02% (-82 punts bàsics) a finals de desembre. La renda fixa privada europea va seguir un patró similar i a més va retallar les seves diferencials significativament en aquesta segona fase del semestre. L'evolució de la corba de bons de tresor dels Estats Units va seguir una pauta semblant, amb pujades fortes de tipus des del juny fins a l'octubre per acabar amb descensos importants, que van permetre una revaloració extraordinària dels actius de renda fixa pública i privada. L'evolució del dòlar dels Estats Units enfront de l'euro i enfront de la resta de divises ha estat marcada pels canvis forts en les expectatives sobre les polítiques monetàries. Si bé a la primera meitat del semestre la idea que els tipus d'interès es mantindrien més alts durant més temps va dur la divisa estatunidenca a revalorar-se de manera generalitzada, el gir d'expectatives cap a possibles retallades de tipus a la primera meitat del 2024 va produir un efecte contrari. Al final del semestre, el dòlar es deprecia un 1,18% enfront de l'euro i, enfront del conjunt de divises que formen l'índex de les principals contrapartides comercials dels Estats Units (Dollar Index), baixa un -1,53%. En els mercats emergents, el semestre també va tenir dues cares. Al tercer trimestre la renda variable va registrar rendibilitats negatives a causa de l'entorn d'aversió al risc i al sentiment negatiu impulsat per les preocupacions renovades sobre el sector immobiliari i els ni-

vells de creixement a la Xina, mentre que al quart trimestre la renda variable va registrar rendibilitats positives a causa del to general de gana pel risc i una tendència deflacionària benigna que va permetre a alguns bancs centrals dels mercats emergents continuar amb el seu cicle de flexibilització. Tot i que en el conjunt del semestre, i a nivell agregat, els països emergents van tenir un comportament a la borsa moderadament positiu, hi va haver una gran dispersió de rendibilitats. En positiu destaquen alguns països de l'Amèrica Llatina, com ara el Brasil, Mèxic i Xile, també Turquia, Taiwan i l'Índia. En el costat negatiu cal esmentar les fortes caigudes a les accions de la Xina, amb retrocessos superiors al 10%, en què continuen pesant els dubtes sobre la capacitat de les polítiques econòmiques per reactivar l'activitat i recuperar les altes taxes de creixement d'anys anteriors. Per la banda dels bons, els actius de deute públic emergent es van revalorar prop d'un 4,5% al segon semestre, en sintonia amb la resta de mercats de renda fixa dels països desenvolupats. Pel que fa a la trajectòria de les borses del món desenvolupat, l'evolució dels tipus d'interès va continuar marcant la seva direcció, en una demostració de la correlació positiva que continuen tenint ambdues classes d'actiu, bons i borses. Mentre les expectatives van ser de tipus més alts durant més temps, les borses van tenir un moment difícil, amb caigudes generalitzades al tercer trimestre que van afectar més les petites i mitjanes empreses, el sector tecnològic i, en particular, els sectors vinculats a energies renovables, que van veure com una part important de la rendibilitat futura dels seus projectes es posaven en dubte pels canvis a les polítiques reguladores i pels costos financers i de materials superiors als pressupostats inicialment. Amb el canvi brusc d'expectatives de tipus, les borses van rebotar amb molta força des de la segona meitat d'octubre. Al final del semestre la borsa nord-americana, representada per l'índex S&P 500, puja un +7,2%, mentre que els mercats europeus, segons l'índex Eurostoxx 50, pugen un +2,8%. La borsa espanyola ha tingut un comportament destacat al semestre, amb l'índex Ibex-35, i presenta una rendibilitat del +5,3%. Altres països europeus al capdavant són Àustria (+8,9%), Portugal (+8%) i Itàlia (+7,5%). El Japó acaba un any excel·lent per al seu mercat borsari, i puja un +3,4% al segon semestre i un +25,1% al conjunt de l'any. Hi ha quatre temes, segons la nostra opinió, que mouran els mercats l'any 2024. En primer lloc, sabem que la inflació està baixant, però és aviat per declarar la victòria, atesa la persistència d'alguns focus de tensió de preus als Estats Units i de pujades salarials a Europa. En segon lloc, les economies americana i europea s'estan debilitant, cosa que afecta els seus mercats laborals i el consum. Tercer: hi ha límits fiscals en ambdues àrees, si es pretén mantenir la sostenibilitat del deute públic, que a Alemanya adquireix el caràcter de requisit constitucional. Per últim, l'any 2024 serà un any electoral a gran part dels països que constitueixen el nostre univers d'inversió, cosa que pot provocar brots d'inestabilitat.

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 puja des de 134.139.703,02 euros fins a 135.922.413,70 euros, és a dir un 1,33%. El número de partícips baixa des de 4.191 unitats fins a 4.173 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 2,95% acumulat. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,30% sobre el patrimoni mitjà.

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

La rendibilitat del fons ha estat del 3,36%, superior a la de la mitjana de la gestora, que ha estat del 3,18%. 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.

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 ajustament 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

No s'ha realitzat operativa en derivats.

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 10 de cada mes, o el següent dia hàbil si algun d'aquests dies fos inhàbil, des del dia 10/01/2019 i fins al dia 10/11/2025, 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 detalli 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 2,23% tot i que l'objectiu garantit no ha patit cap variació atès que el valor de l'índex continua estant per sota del seu valor inicial. L'informem que el valor liquidatiu en data d'aquest informe, 9,59 euros, és inferior al valor liquidatiu garantit al venciment, 10 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 trimestre una volatilitat de l'1,80% enfront de la volatilitat del 0,45% de la Lletra del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

L'exercici dels drets polítics i econòmics inherents als valors que integrin les carteres de les IIC es farà, en tot cas, en interès exclusiu dels socis i partícips de les IIC gestionades.

El Consell d'Administració de la societat gestora ha establert (tant per complir amb la normativa legal vigent com per actuar en interès dels socis i partícips de les IIC gestionades) que sempre s'exerciran els drets d'assistència i vot en les juntes generals d'accionistes si es produeix algun dels supòsits següents:

i) Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una entitat espanyola, sempre que la participació de les IIC i la resta de carteres institucionals gestionades per la societat gestora en aquesta societat emissora tingués una antiguitat superior a DOTZE (12) mesos i aquesta participació representi, com a mínim, l'U PER CENT (1%) del capital de la societat emissora.
ii) Quan l'exercici del dret d'assistència comporti el pagament d'una prima.
iii) Quan l'entitat emissora que faci la convocatòria sigui una societat espanyola, la participació de la IIC gestionada per la societat gestora en aquesta societat emissora representi, com a mínim, el CINC PER CENT (5%) del capital de la societat emissora i l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes inclogui punts sensibles a judici de la societat gestora, per a l'evolució del preu de l'acció.
iv) Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una societat espanyola, la participació ostentada representi, com a mínim, un CINC PER CENT (5%) del patrimoni sota gestió per compte de la IIC gestionada, l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes inclogui punts sensibles a judici de la societat gestora, per a l'evolució del preu de l'acció.

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

A l´exercici 2023, aquesta Societat Gestora suportarà les despeses derivades dels serveis d´anàlisi financer sobre inversions, de manera que les IIC gestionades no suportaran aquestes despeses.

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

Informació sobre remuneracions, conforme a l'article 46bis de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, modificada per la Llei 22/2014 de 12 de novembre, per la que es regulen entitats de capital-risc, altres entitats d'inversió col.lectiva de tipus tancat i les societats gestores d'entitats d'inversió col.lectiva de tipus tancat: (a) La quantia total de la remuneració abonada per la societat gestora en 2023 als seus 112 empleats ha estat de 8.197.848 euros, que es desglossa en 6.192.205 euros corresponents a remuneració fixa i 2.005.643 euros a remuneració variable. La totalitat d'aquests són beneficiaris d'una remuneració fixa i d'una remuneració variable. Cap de les remuneracions al personal s'ha determinat com una participació en els beneficis de les IIC obtinguda per la SGIIC com a remuneració per la seva gestió. (b) A 31 de desembre de 2023 el número total d'alts càrrecs dins de la SGIIC és de 4. La remuneració fixa d'aquest col.lectiu ha ascendit a 744.820 euros i la remuneració variable a 454.964 euros. (c) A 31 de desembre de 2023 el número total d'empleats amb incidència material en el perfil de risc de la SGIIC és de 9. La remuneració fixa d'aquest col.lectiu ha ascendit a 783.800 euros i la remuneració variable a 313.310 euros. (d) La política de remuneració d'aquesta Societat Gestora està dissenyada per alinear-se amb l'estratègia econòmica i els objectius a llarg termini, els valors i interessos de l'empresa i dels fons gestionats i amb la dels inversors, amb una gestió de riscos sòlida i ben controlada. L'esmentada política de remuneració pretén recompensar la igualtat de rendiment amb independència de les característiques dels empleats, com el sexe, la raça o l'estat civil, tal i com es defineix a la normativa local aplicable (és a dir, disposicions no discriminatòries). Cada empleat té dret a la totalitat o a una part dels següents elements del paquet retributiu en funció de les seves responsabilitats i del seu lloc de treball específic: Remuneració fixa, per a tots els empleats, vinculat als conceptes i criteris establerts pel Conveni Col.lectiu de Banca; un component voluntari, basat en el nivell de responsabilitat, considerat en el marc de les característiques locals i les condicions del mercat. Remuneració variable, dividida en dos components: o Bonus Anual: recompensa el rendimient individual o de l'equip; la seva definició correspon de forma discrecional a la direcció segons el nivell de consecució d'uns factors de rendiment predeterminats. o Incentiu a llarg termini, dirigit a Empleats Clau seleccionats: concessió gratuïta d'accions d'Amundi vinculades a resultats (Performance Shares), destinat a motivar als directius en la consecució dels objectius empresarials i financers establerts en el Pla de Negoci d'Amundi. Remuneració Variable Col.lectiva: participacions en el rendiment financer generat per Amundi. Beneficis: ofereixen suport i protecció als empleats i a les seves famílies i els ajuden a cobrir les seves despeses sanitàries i a preparar la seva jubilació mitjançant plans que inclouen aportacions de l'empresa i dels empleats en una estructura que ofereix avantatges fiscals. La concesió de la remuneració variable individual és de carácter discrecional i es basa en una avaluació del rendiment individual per part de la Direcció en funció de criteris objectius, tant quantitatius com qualitatius; incorporant una escala temporal apropiada de curt termini a llarg termini segons la funció; i de l'acompliment dels límits de risc i dels interessos del client. En particular, s'eviten els objectius financers per les funcions de control a fi de garantir un grau adequat d'independència respecte de les empreses subjectes a les activitats de control i evitar qualsevol conflicte d'interessos. (e) La política de remuneracions de la SGIIC ha estat objecte de revisió durant l'exercici 2023 de forma alineada amb la política de remuneracions de grup Amundi. Amb l'objectiu de donar suport a la implantació del Pla "Ambitions ESG 2025", s'ha reforçat i detallat amb més profunditat els criteris ESG / d'Inversió Responsable en l'avaluació del rendiment individual dels gestors d'inversions i dels membres dels equips de vendes.

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.