

# SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.

Nº registro CNMV: 41

Fecha de registro: 20/06/2008

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

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

- Dirección: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 937 288 978
- Correo electrónico: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

## INFORMACIÓN DEL FONDO

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### CATEGORÍA

Tipo de fondo: Fondo de IIC de inversión libre. Vocación Inversora: IIC de IIC de Inversión Libre. Retorno Absoluto. Perfil de Riesgo: Medio.

#### DESCRIPCIÓN GENERAL

Se trata de un Fondo de Fondos Hedge que desarrolla una gestión activa sobre una cartera diversificada por estrategias y por gestores de Fondos Hedge, con un enfoque de rentabilidad absoluta y con el objetivo de superar el tipo de interés libre de riesgo, incurriendo en un nivel de riesgo esperado bajo en términos de volatilidad y de máxima flexión acumulada. La selección de los gestores se basa en un proceso exhaustivo de due diligence que consta de 3 fases diferenciadas de análisis: cualitativa, cuantitativa y operacional.

#### OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

#### DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

### 2. Datos económicos

#### 2.1. Datos generales

Quando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	461.143,54	
N.º de partícipes	83	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)		200

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo (euros)
Periodo del Informe	5.418	11,7494
2020	0	11,4799
2019	10.514	11,5395
2018	4.700	

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	30/11/2021	11,7494	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,63	0,00	0,63	1,38	0,00	1,38	Patrimonio	Al Fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de depositario	0,04	0,09	Patrimonio

# SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

(Datos referidos al último valor liquidativo definitivo: 30/11/2021)

### A. Individual

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	2,35	0,00	0,00	0,00	0,00

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,62	3,62	3,84	3,62	11,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,12	0,33	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico (iii)	7,43	7,43	4,99	4,99	4,99	0,00	0,00	0,00	0,00

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

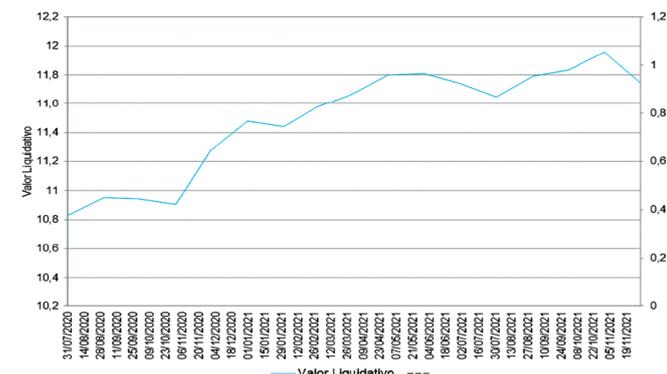
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

	Acumulado año t-actual	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total gastos	2,76	2,66	2,95	2,99	3,22

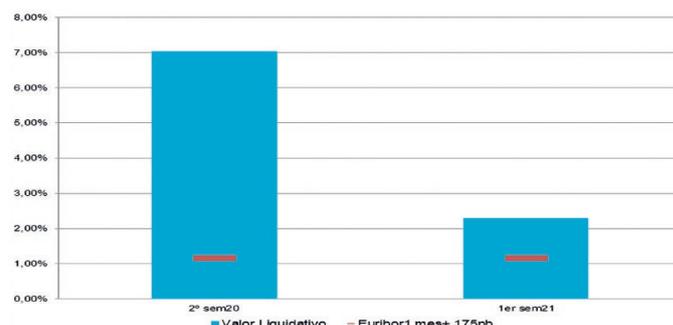
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

#### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 10/01/2020 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

#### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.873	85,73	6.674	94,15
· Cartera interior	0	0,00	0	0,00
· Cartera exterior	4.873	85,73	6.674	94,15
· Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	386	6,79	344	4,85
(±) RESTO	425	7,48	71	1,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.684</b>	<b>100,00</b>	<b>7.089</b>	<b>100,00</b>

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

#### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>				
± Suscripciones/reembolsos (neto)	7.089	9.220	6.979	
- Beneficios brutos distribuidos	-22,59	-0,06	-22,18	34.020,14
± Rendimientos netos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	1,21	1,57	2,89	-30,68
+ Intereses	2,08	1,98	4,19	-5,68
+ Dividendos	-0,03	0,00	-0,04	559,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	-0,44	-1,15	-1,68	-65,13
± Resultado de IIC (realizadas o no)	-0,44	-1,15	-1,68	-65,13
± Otros resultados	2,48	3,03	5,73	-26,40
± Otros rendimientos	0,07	0,10	0,18	-34,19
(-) Gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de gestión	-0,87	-0,41	-1,30	88,79
- Comisión de depositario	-0,76	-0,36	-1,13	90,65
- Comisión de gestor	-0,05	-0,02	-0,08	90,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,08	36,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	345,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.684</b>	<b>7.089</b>	<b>5.684</b>	

### 3. Inversiones financieras

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: Futuro de divisa sobre el tipo de cambio USD/EUR. El objetivo de esta posición en derivados es la cobertura del riesgo de tipo de cambio derivado de las inversiones en fondos denominados en USD.

### 4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la Sociedad Gestora		X
f. Sustitución de la Entidad Depositaria		X
g. Cambio de control de la Sociedad Gestora		X
h. Cambio de elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (solo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 3.073.193,01 euros que representa un 53,50% sobre el total del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A.. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

##### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención en la segunda mitad de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. En este tema ha habido un cambio: si bien las nuevas variantes aparecidas a finales de año se han expandido con gran fuerza, la actividad económica empieza a acostumbrarse a este estado de cosas y muestra signos de adaptación a la epidemia. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva.

La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación.

La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021 y de manera especial en el segundo semestre del año. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado “tapering”) se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo.

En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones.

Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante.

La libra también ha cerrado el semestre con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia.

En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria.

Los mercados emergentes aparecen en este segundo semestre como un área fragmentada, con algunos países que han tomado conciencia del riesgo de inflación y han iniciado políticas monetarias de acuerdo con este riesgo. Entre ellos contamos a Brasil, México, Rusia y Sudáfrica. Otros, como Turquía están en el lado opuesto y están viendo las consecuencias en la depreciación de sus monedas. El gran protagonista del año ha sido China. El mal comportamiento de sus mercados de acciones tuvo su raíz en la ofensiva regulatoria iniciada a mitad de año, especialmente en algunos sectores como la tecnología y la educación. También se limitó la inversión en compañías chinas mediante instrumentos domiciliados en mercados occidentales. Finalizado un mal año para el principal mercado emergente, las perspectivas para 2022 son más constructivas y permiten volver a contemplar

el mercado chino como una oportunidad de crecimiento a medio y largo plazo.

Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales en la segunda mitad de 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice SXXXP500 subió un 10,9% completando un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +9,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un discreto +2,3% y el mercado español queda a la cola, con una ligera caída del -1,2%.

Los resultados de las compañías cotizadas en el tercer trimestre, el último del que tenemos datos batieron records de crecimiento y permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa.

Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre.

La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra “no hay otra alternativa” si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas**

Los cambios más significativos durante el segundo semestre del año, hasta fecha 30 de noviembre (última valoración disponible), en los pesos por estrategias han sido el incremento en “Long Short Equity”, “Event Driven” y “Multistrategy” y la reducción de peso en “Global Macro”.

Durante el semestre todas las estrategias incluidas en el Fondo, excepto dos, tuvieron un comportamiento positivo. Las estrategias que mejor se comportaron fueron: “Event Driven” y “Multistrategy”. “Long Short Equity”, “Managed Futures” y “Fixed Income Arbitrage” registraron ligeras subidas. “Equity Market Neutral” y “Global Macro” tuvieron un comportamiento negativo.

#### **c) Índice de referencia**

No aplica.

#### **d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC**

El patrimonio baja desde 7.002.608,41 euros hasta 5.418.152,68 euros, es decir un 22,63%. El número de partícipes sube desde 80 unidades hasta 83 unidades. La rentabilidad ha sido de un 0,00% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 2,54% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 1,36% e indirectos de 1,18%. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,16%.

#### **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora**

El Fondo Sabadell Selección Hedge Top, IICICIL ha obtenido una rentabilidad acumulada en el año de +2,35% (estos datos acumulados se corresponden con la última valoración disponible hasta 30 de noviembre de 2021), que es inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y superior al -0,35% conseguido por la Letra del Tesoro a 1 año durante el mismo periodo.

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo**

Teniendo en cuenta el entorno global de los mercados financieros durante el segundo semestre del año, el Fondo realizó el reembolso total de dos fondos en las categorías "Global Macro" y "Event Driven". También se realizaron suscripciones adicionales en un fondo "Equity Market Neutral" y reembolsos parciales en cuatro fondos "Event Driven", tres fondos "Long/Short Equity", dos fondos "Equity Market Neutral", dos fondos "Multistrategy", un fondo "Global Macro" y un "Managed Futures".

De acuerdo a la última valoración disponible del Fondo, la cartera se halla diversificada entre 17 fondos. Las estrategias con más peso en la cartera son "Event Driven" y "Multistrategy".

A final del periodo (a fecha 30 de noviembre) el Fondo tiene invertido el 92,74% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Blackrock, Bousard XXXX Gavaudan, Davidson Kempner, Egerton, Graham, Lyxor, Pictet, Taconic, Third Point y Schroder.

Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.THIRD POINT OFFSHORE CLE SER1 (USD) (1,02%); PART.BG UMBRELLA FUND PLC-BG CL A (0,64%); PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR (0,12%); PART.TACONIC OP.OFFSHORE CL M-NR S 49305 (0,06%).

Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.AGORA FUND LIM EUR CLASS UNRESTRICT (-0,50%); PART.MANAGED F. BRIDGEWATER CLASS B (-0,17%); AC.SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CE SICAV (-0,16%); PART.ALPHADYNE CLASE 1 A EUR S-01 (-0,13%).

#### **b) Operativa de préstamo de valores**

No aplica.

#### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos**

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: Futuro de divisa sobre el tipo de

cambio USD/EUR. El objetivo de esta posición en derivados es la cobertura del riesgo de tipo de cambio derivado de las inversiones en fondos denominados en USD.

#### **d) Otra información sobre inversiones**

El Fondo tiene una posición en cartera que se puede considerar ilíquida ya que se encuentra en proceso de liquidación: AllBlue Leveraged Feeder Limited (0,09% de la cartera).

## **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD**

No aplica.

## **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO**

El Fondo ha experimentado durante los últimos doce meses una volatilidad del 3,62% frente a la volatilidad del 0,14% de la Letra del Tesoro a 1 año.

## **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS**

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

## **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV**

No aplica.

## **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS**

No aplica.

# SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En adelante se continuará el proceso de gestión de la cartera, seleccionando para ello las estrategias y gestores más adecuados para el entorno esperado de los mercados a medio plazo. El Fondo persigue un estilo de gestión orientado hacia la obtención de una rentabilidad en términos absolutos e invertirá su patrimonio en activos que tengan una baja correlación con los mercados tradicionales de renta fija y renta variable.

## 10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2021 ha sido de 8.055.660 euros, que se desglosa en 6.225.113 euros correspondientes a remuneración fija y 1.830.547 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2021 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 107. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 85 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2021 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 576.819 euros y la remuneración variable a 266.064 euros. A 31 de diciembre de 2021 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 8. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 969.431 euros y la remuneración variable a 456.713 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de

los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predefinidos. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2021 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi tras la integración de esta Sociedad Gestora en dicho grupo. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de un nuevo modelo de asignación de la remuneración variable individual basado en la evaluación discrecional, no formulaica, del rendimiento individual que realiza cada responsable en base a criterios objetivos predefinidos al inicio de cada año; y en la incorporación del Incentivo a largo plazo para empleados clave seleccionados.

## 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.