

Nº registro CNMV: 2.145

Fecha de registro: 14/06/2000

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: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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**

Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de Riesgo: 1, en una escala del 1 al 7.

#### **DESCRIPCIÓN GENERAL**

El Fondo invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Con todo, se persigue un rendimiento regular, marcado por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios y de renta fija del euro. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de aproximadamente 1 año.

#### **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.

## 2. Datos económicos

#### 2.1. Datos generales

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

| Class       | N.º de part    | N.º de partícipes |                   | Divisa           | Beneficios brut<br>por parti | Inversión         |                     |           |
|-------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|-----------|
| Clase       | Periodo actual | Periodo anterior  | Periodo<br>actual | Periodo anterior | Divisa                       | Periodo<br>actual | Periodo<br>anterior | mínima    |
| BASE        | 41.666.581,45  | 45.390.124,82     | 20.599            | 21.966           | EUR                          |                   |                     | 200       |
| PLUS        | 54.786.911,10  | 58.898.547,00     | 2.483             | 2.728            | EUR                          |                   |                     | 100.000   |
| PREMIER     | 35.628.926,27  | 37.001.537,12     | 198               | 199              | EUR                          |                   |                     | 1.000.000 |
| CARTERA     | 63.162.472,79  | 69.775.462,17     | 10.548            | 11.096           | EUR                          |                   |                     | 0         |
| PYME        | 3.834.766,07   | 3.875.501,51      | 1.000             | 1.032            | EUR                          |                   |                     | 10.000    |
| EMPRESA     | 11.468.556,53  | 10.004.518,46     | 173               | 153              | EUR                          |                   |                     | 500.000   |
| CANALIZADOR | 789.930,93     | 985.777,14        | 84                | 135              | EUR                          |                   |                     | 0         |
| SUPERIOR    | 13.954.686,89  | 18.244.480,07     | 18                | 15               | EUR                          |                   |                     | 5.000.000 |

#### PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

| Clase       | Divisa | Periodo del informe | 2020    | 2019    | 2018    |
|-------------|--------|---------------------|---------|---------|---------|
| BASE        | EUR    | 383.424             | 467.506 | 508.494 | 559.184 |
| PLUS        | EUR    | 506.190             | 591.904 | 534.091 | 457.664 |
| PREMIER     | EUR    | 330.616             | 312.179 | 284.317 | 253.478 |
| CARTERA     | EUR    | 586.948             | 585.164 | 745.171 | 894.621 |
| PYME        | EUR    | 35.377              | 32.786  | 14.120  | 11.188  |
| EMPRESA     | EUR    | 105.961             | 68.725  | 52.880  | 27.491  |
| CANALIZADOR | EUR    | 7.360               | 11.785  | 15.873  | 31.399  |
| SUPERIOR    | EUR    | 130.897             | 79.450  | 0       | 0       |

## **VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN**

| Clase                | Divisa            | Periodo del informe        | 2020              | 2019               | 2018              |
|----------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| BASE                 | EUR               | 9,2022                     | 9,2500            | 9,2757             | 9,2784            |
| PLUS                 | EUR               | 9,2392                     | 9,2817            | 9,3019             | 9,2990            |
| PREMIER              | EUR               | 9,2794                     | 9,3165            | 9,3310             | 9,3225            |
| CARTERA              | EUR               | 9,2927                     | 9,3204            | 9,3257             | 9,3079            |
| PYME                 | EUR               | 9,2254                     | 9,2696            | 9,2916             | 9,2905            |
| EMPRESA              | EUR               | 9,2393                     | 9,2817            | 9,3018             | 9,2989            |
| CANALIZADOR          | EUR               | 9,3168                     | 9,3447            | 9,3500             | 9,3321            |
| SUPERIOR             | EUR               | 9,3801                     | 9,4100            | 9,4172             |                   |
| El valor liquidativo | v nor tanto su re | ntahilidad no recogen el e | fecto derivado de | cargo individual a | I nartícine de la |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la

comisión de gestión sobre resultados.

|             |              | - Base de    | Sistema de |              |              |       |            |            |
|-------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|-------|------------|------------|
| Clase       |              | Periodo      |            | H            | Acumulada    |       | cálculo    |            |
|             | s/patrimonio | s/resultados | Total      | s/patrimonio | s/resultados | Total | Calculo    | imputación |
| BASE        | 0,15         | 0,00         | 0,15       | 0,30         | 0,00         | 0,30  | Patrimonio |            |
| PLUS        | 0,13         | 0,00         | 0,13       | 0,25         | 0,00         | 0,25  | Patrimonio |            |
| PREMIER     | 0,10         | 0,00         | 0,10       | 0,20         | 0,00         | 0,20  | Patrimonio |            |
| CARTERA     | 0,05         | 0,00         | 0,05       | 0,10         | 0,00         | 0,10  | Patrimonio |            |
| PYME        | 0,14         | 0,00         | 0,14       | 0,27         | 0,00         | 0,27  | Patrimonio |            |
| EMPRESA     | 0,13         | 0,00         | 0,13       | 0,25         | 0,00         | 0,25  | Patrimonio |            |
| CANALIZADOR | 0,05         | 0,00         | 0,05       | 0,10         | 0,00         | 0,10  | Patrimonio |            |
| SUPERIOR    | 0,06         | 0,00         | 0,06       | 0,12         | 0,00         | 0,12  | Patrimonio |            |

|             | Comisión de depositario |                         |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Clase       | % efectivame            | % efectivamente cobrado |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Clase       | Periodo Acumulada       |                         | Base de cálculo |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| BASE        | 0,02                    | 0,04                    | Patrimonio      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| PLUS        | 0,02                    | 0,03                    | Patrimonio      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| PREMIER     | 0,01                    | 0,02                    | Patrimonio      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| CARTERA     | 0,01                    | 0,02                    | Patrimonio      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| PYME        | 0,02                    | 0,03                    | Patrimonio      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| EMPRESA     | 0,02                    | 0,03                    | Patrimonio      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| CANALIZADOR | 0,01                    | 0,02                    | Patrimonio      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| SUPERIOR    | 0,01                    | 0,02                    | Patrimonio      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,60           | 0,66             | 1,26       | 0,66    |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,45          | -0,06            | -0,26      | -0,01   |

#### 2.2. Comportamiento

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

## A. Individual. CLASE BASE

### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -0,52        | -0,22               | -0,13  | -0,08  | -0,09  | -0,28   | -0,03   | -0,49   | 0,11    |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre

| Rentabilidades          | Trimestr | e actual   | Últim | o año      | Últimos 3 años |            |  |
|-------------------------|----------|------------|-------|------------|----------------|------------|--|
| extremas (i)            | %        | Fecha      | %     | Fecha      | %              | Fecha      |  |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,04    | 26/11/2021 | -0,04 | 26/11/2021 | -0,15          | 30/03/2020 |  |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,02     | 02/11/2021 | 0,03  | 01/03/2021 | 0,09           | 09/04/2020 |  |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora,

en caso contrario se informa "N.A.".

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

|                      | Acumulado    | Trimestral          |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------------|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                      | año t-actual | Último<br>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    | 0,12         | 0,12                | 0,11   | 0,13   | 0,21   | 0,40    | 0,14    | 0,22    | 0,14    |
| IBEX-35              | 16,25        | 16,25               | 18,62  | 19,94  | 24,64  | 34,16   | 12,41   | 13,67   | 25,83   |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,28         | 0,28                | 0,35   | 0,33   | 0,51   | 0,53    | 0,29    | 0,30    | 0,34    |
| VaR histórico (iii)  | 0.54         | 0.54                | 0.54   | 0.54   | 0.54   | 0.54    | 0.17    | 0.18    | 0.05    |

(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 distitutas 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.

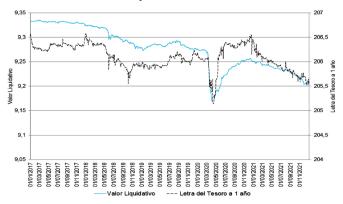
### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado<br>año t-actual |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |
|---------------------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                           | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,34                      | 0,09                | 0,09   | 0,09   | 0,08   | 0,35    | 0,35    | 0,35    | 0,50    |

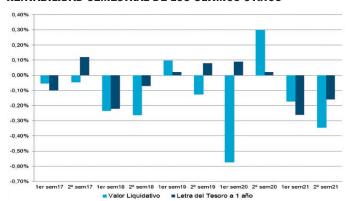
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, incuye uous us gasus unecus supuriosos en el periodo el erelerencia: comision de gesuoi sobre padimionio, comision de depositario, adultoria, servicios banacións (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porentaje sobre patrimorio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimorio 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 valories.
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.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

## **EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### A. Individual. CLASE PLUS

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado<br>año t-actual |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |      |
|---------------------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|------|
|                           | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |      |
|                           | -0,46               | -0,20  | -0,11  | -0,07  | -0,08   | -0,22   | 0,03    | -0,43   | 0,21 |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre

| Rentabilidades          | Trimestre actual |            | Últim | io año     | Últimos 3 años |            |  |
|-------------------------|------------------|------------|-------|------------|----------------|------------|--|
| extremas (i)            | %                | Fecha      | %     | Fecha      | %              | Fecha      |  |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,04            | 26/11/2021 | -0,04 | 26/11/2021 | -0,15          | 30/03/2020 |  |
| Rentabilidad máxima (%) | 0.02             | 02/11/2021 | 0.03  | 01/03/2021 | 0.09           | 09/04/2020 |  |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos

La periodicidad de cálculo del valor fiquidativo es diaria.

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

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

|                      | Acumulado    | Acumulado Trimestral |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------------|--------------|----------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                      | año t-actual | Último<br>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    | 0,12         | 0,12                 | 0,11   | 0,13   | 0,21   | 0,40    | 0,14    | 0,22    | 0,14    |
| IBEX-35              | 16,25        | 16,25                | 18,62  | 19,94  | 24,64  | 34,16   | 12,41   | 13,67   | 25,83   |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,28         | 0,28                 | 0,35   | 0,33   | 0,51   | 0,53    | 0,29    | 0,30    | 0,34    |
| VaR histórico (iii)  | 0,54         | 0,54                 | 0,54   | 0,54   | 0,54   | 0,54    | 0,17    | 0,18    | 0,04    |

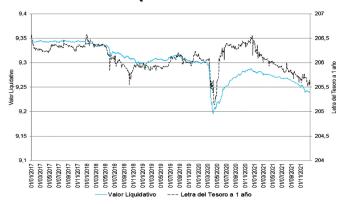
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo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

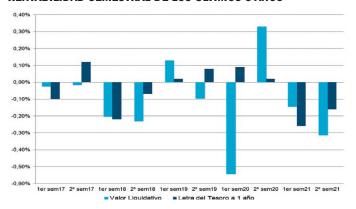
| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |  |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| 0,28         | 0,07                | 0,07   | 0,07   | 0,07   | 0,29    | 0,29    | 0,29    | 0,40    |  |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, incluje utous los gastos intercus soptivación en eperiodo e releteriora. Comision de gastos isotre partimionio, comision de deposicario, acuturia, servicios banacións (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión conreinte, 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 comisiónes 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



#### A. Individual. CLASE PREMIER

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |  |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| -0,40        | -0,19               | -0,10  | -0,05  | -0,06  | -0,16   | 0,09    | -0,37   | 0,33    |  |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre

| Rentabilidades          | Trimestre actual |            | Últin | no año     | Últimos 3 años |            |  |
|-------------------------|------------------|------------|-------|------------|----------------|------------|--|
| extremas (i)            | %                | Fecha      | %     | Fecha      | %              | Fecha      |  |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,04            | 26/11/2021 | -0,04 | 26/11/2021 | -0,15          | 30/03/2020 |  |
| Rentabilidad máxima (%) | 0.02             | 02/11/2021 | 0.03  | 01/03/2021 | 0.09           | 09/04/2020 |  |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se hava modificado su vocación inversora. en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de dicluid del valor líquidativo es diaria.

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

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

|                      | Acumulado    | Trimestral          |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------------|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                      | año t-actual | Último<br>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    | 0,12         | 0,12                | 0,11   | 0,13   | 0,21   | 0,40    | 0,14    | 0,22    | 0,14    |
| IBEX-35              | 16,25        | 16,25               | 18,62  | 19,94  | 24,64  | 34,16   | 12,41   | 13,67   | 25,83   |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,28         | 0,28                | 0,35   | 0,33   | 0,51   | 0,53    | 0,29    | 0,30    | 0,34    |
| VaR histórico (iii)  | 0,53         | 0,53                | 0,53   | 0,53   | 0,53   | 0,53    | 0,16    | 0,17    | 0,03    |

(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

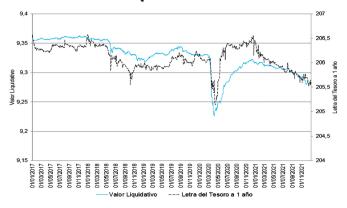
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado    |                     | Trime  | estral | Anual  |         |         |         |         |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,22         | 0,06                | 0,06   | 0,06   | 0,06   | 0,23    | 0,23    | 0,23    | 0,27    |

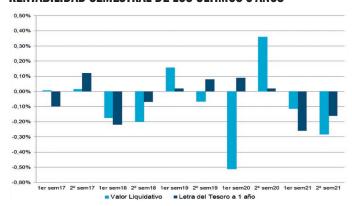
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia; comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, inculye todos los gastos directos sopporados en el persono de referencia: comision de gestion sobre patrimonio, comision de depostrano, autotrora, servicios banacións (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión contreinte, en términos de protentaje 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 costas 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.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

#### **EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### A. Individual. CLASE CARTERA

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -0,30        | -0,16               | -0,07  | -0,03  | -0,04  | -0,06   | 0,19    | -0,28   | 0,16    |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre

| Rentabilidades          | Trimesti | re actual  | Últim | o año      | Últimos 3 años |            |  |
|-------------------------|----------|------------|-------|------------|----------------|------------|--|
| extremas (i)            | %        | Fecha      | %     | Fecha      | %              | Fecha      |  |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,04    | 26/11/2021 | -0,04 | 26/11/2021 | -0,15          | 30/03/2020 |  |
| Rentahilidad máxima (%) | 0.02     | 02/11/2021 | 0.03  | 01/03/2021 | 0.09           | 09/04/2020 |  |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos

de teine à las discludes manimals minimals indu est aloris inquatures consecutives. La périodicidad de câlculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión

## MEDIDAS DE RIESGO (%)

|                      | Acumulado    | Trimestral          |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------------|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                      | año t-actual | Último<br>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    | 0,12         | 0,12                | 0,11   | 0,13   | 0,21   | 0,40    | 0,14    | 0,22    | 0,14    |
| IBEX-35              | 16,25        | 16,25               | 18,62  | 19,94  | 24,64  | 34,16   | 12,41   | 13,67   | 25,83   |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,28         | 0,28                | 0,35   | 0,33   | 0,51   | 0,53    | 0,29    | 0,30    | 0,34    |
| VaR histórico (iii)  | 0,53         | 0,53                | 0,53   | 0,53   | 0,53   | 0,53    | 0,15    | 0,16    | 0,04    |

(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

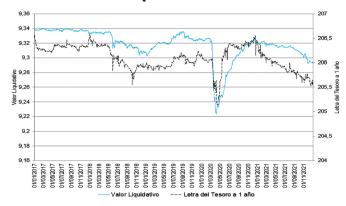
de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia

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

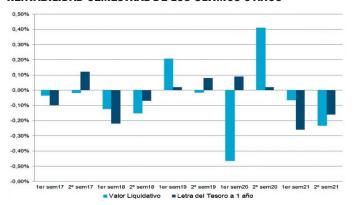
| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |  |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| 0,12         | 0,03                | 0,03   | 0,03   | 0,03   | 0,13    | 0,13    | 0,13    | 0,45    |  |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia; comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, incuje totos los gastos directos sopportació en el penso de referencia: comission de gestion sono patrimonio, comission de depositano, autotrora, servicios banacións (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de procentaje 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 gastión 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



#### A. Individual, CLASE PYME

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -0,48        | -0,21               | -0,12  | -0,07  | -0,08  | -0,24   | 0,01    | -0,45   | 0,16    |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades          | Trimestre actual |            | Últim | o año      | Últimos 3 años |            |  |
|-------------------------|------------------|------------|-------|------------|----------------|------------|--|
| extremas (i)            | %                | Fecha      | %     | Fecha      | %              | Fecha      |  |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,04            | 26/11/2021 | -0,04 | 26/11/2021 | -0,15          | 30/03/2020 |  |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,02             | 02/11/2021 | 0,03  | 01/03/2021 | 0,09           | 09/04/2020 |  |

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
  La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

|                      | Acumulado    | Trimestral          |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------------|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                      | año t-actual | Último<br>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    | 0,12         | 0,12                | 0,11   | 0,13   | 0,21   | 0,40    | 0,14    | 0,22    | 0,14    |
| IBEX-35              | 16,25        | 16,25               | 18,62  | 19,94  | 24,64  | 34,16   | 12,41   | 13,67   | 25,83   |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,28         | 0.28                | 0,35   | 0,33   | 0,51   | 0.53    | 0,29    | 0,30    | 0,34    |
| VaR histórico (iii)  | 0,54         | 0,54                | 0,54   | 0,54   | 0,54   | 0,54    | 0,17    | 0,18    | 0,04    |

(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

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede informar de la valedidad 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.

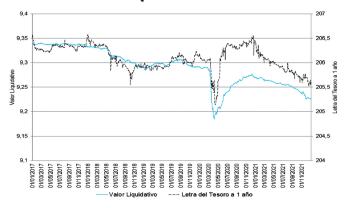
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,30         | 0,08                | 0,08   | 0,08   | 0,07   | 0,31    | 0,31    | 0,31    | 0,44    |

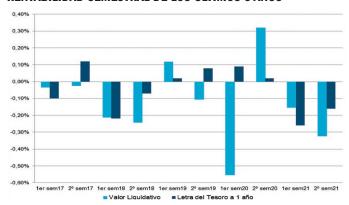
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia; comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría inculye todos los gastos directos sopporados en el persono de referencia: comision de gestion sobre patrimonio, comision de depostrano, autotrora, servicios banacións (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión contreinte, en términos de protentaje 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 costas 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.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

#### **EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### A. Individual, CLASE EMPRESA

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |  |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| -0,46        | -0,20               | -0,11  | -0,07  | -0,08  | -0,22   | 0,03    | -0,43   | 0,21    |  |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades          | Trimest | re actual  | Últim | io año     | Últimos 3 años |            |  |
|-------------------------|---------|------------|-------|------------|----------------|------------|--|
| extremas (i)            | %       | Fecha      | %     | Fecha      | %              | Fecha      |  |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,04   | 26/11/2021 | -0,04 | 26/11/2021 | -0,15          | 30/03/2020 |  |
| Rentabilidad máxima (%) | 0.02    | 02/11/2021 | 0.03  | 01/03/2021 | 0.09           | 09/04/2020 |  |

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".

  Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

  La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

- homogénea en el periodo.

#### **MEDIDAS DE RIESGO** (%)

|   | Acumulado                     |                               | IIIIIIE                       | suai                          |                               |                               | AII                           | uai                           |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | año t-actual                  | Último<br>trim. (0)           | Trim-1                        | Trim-2                        | Trim-3                        | Año t-1                       | Año t-2                       | Año t-3                       | Año t-5                       |
| Volatilidad (ii) de:<br>Valor liquidativo<br>IBEX-35<br>Letra Tesoro 1 año<br>VaR histórico (iii) | 0,12<br>16,25<br>0,28<br>0,54 | 0,12<br>16,25<br>0,28<br>0,54 | 0,11<br>18,62<br>0,35<br>0,54 | 0,13<br>19,94<br>0,33<br>0,54 | 0,21<br>24,64<br>0,51<br>0,54 | 0,40<br>34,16<br>0,53<br>0,54 | 0,14<br>12,41<br>0,29<br>0,17 | 0,22<br>13,67<br>0,30<br>0,18 | 0,14<br>25,83<br>0,34<br>0,04 |

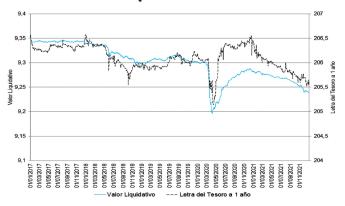
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de In Material Charles (1) and the Charles of the Char

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

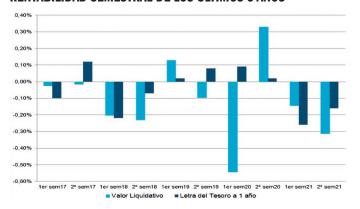
| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |  |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| 0,28         | 0,07                | 0,07   | 0,07   | 0,07   | 0,29    | 0,29    | 0,29    | 0,39    |  |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia; comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, incuje totos los gastos directos sopportació en el penso de referencia: comission de gestion sono patrimonio, comission de depositano, autotrora, servicios banacións (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de procentaje abore 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 gastión 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**



#### A. Individual. CLASE CANALIZADOR

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado             |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |
|-----------------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| año t-actual          | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -0,30                 | -0,16               | -0,07  | -0,03  | -0,04  | -0,06   | 0,19    | -0,28   | 0,33    |
| FIG. 1 Co. C. C. Land |                     |        |        |        |         |         |         |         |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

| Rentabilidades          | Trimestre actual |            | Últim | o año      | Últimos 3 años |            |  |
|-------------------------|------------------|------------|-------|------------|----------------|------------|--|
| extremas (i)            | %                | Fecha      | %     | Fecha      | %              | Fecha      |  |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,04            | 26/11/2021 | -0,04 | 26/11/2021 | -0,15          | 30/03/2020 |  |
| Rentabilidad máxima (%) | 0.02             | 02/11/2021 | 0.03  | 01/03/2021 | 0.09           | 09/04/2020 |  |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

Se tenier e las remaninación infilimitas ente utra valores inquiativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

|                      | Acumulado    | Trimestral          |        |        |        |         | Anual   |         |         |  |
|----------------------|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                      | año t-actual | Último<br>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    | 0,12         | 0,12                | 0,11   | 0,13   | 0,21   | 0,40    | 0,14    | 0,22    | 0,14    |  |
| IBEX-35              | 16,25        | 16,25               | 18,62  | 19,94  | 24,64  | 34,16   | 12,41   | 13,67   | 25,83   |  |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,28         | 0,28                | 0,35   | 0,33   | 0,51   | 0,53    | 0,29    | 0,30    | 0,34    |  |
| VaR histórico (iii)  | 0,53         | 0,53                | 0,53   | 0,53   | 0,53   | 0,53    | 0,15    | 0,16    | 0,03    |  |

(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.

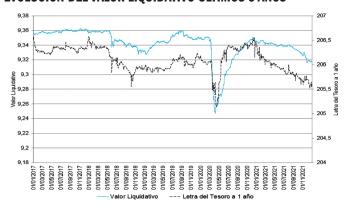
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado    |                     | Trime  | estral |        | Anual   |         |         |         |
|--------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0.12         | 0.03                | 0.03   | 0.03   | 0.03   | 0.12    | 0.12    | 0.12    | 0.27    |

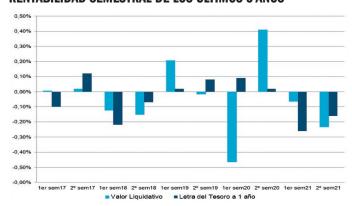
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, inculye todos los gastos directos sopporados en el persono de referencia: comision de gestion sobre patrimonio, comision de depostrano, autotrora, servicios banacións (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión contreinte, en términos de protentaje 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 costas 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.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

### **EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



## **RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



#### A. Individual. CLASE SUPERIOR

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado    |                     | Trimestral |        |        |         | Anual   |         |         |  |
|--------------|---------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| -0,32        | -0,17               | -0,08      | -0,03  | -0,04  | -0,08   |         |         |         |  |
|              |                     |            |        |        |         |         |         |         |  |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades          | Trimestr | e actual   | Últim | o año      | 3 años |       |
|-------------------------|----------|------------|-------|------------|--------|-------|
| extremas (i)            | %        | Fecha      | %     | Fecha      | %      | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,04    | 26/11/2021 | -0,04 | 26/11/2021 |        |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 0.02     | 02/11/2021 | 0.03  | 01/03/2021 |        |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos

se reine a las reindunidos maninas y minimas entre uso sonos siguidos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor figuidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

|                      | Acumulado<br>año t-actual |                     | Trime  | estral |        |         | An      | ual     |         |
|----------------------|---------------------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                      |                           | Último<br>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    | 0,12                      | 0,12                | 0,11   | 0,13   | 0,21   | 0,40    |         |         |         |
| IBEX-35              | 16,25                     | 16,25               | 18,62  | 19,94  | 24,64  | 34,16   |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,28                      | 0,28                | 0,35   | 0,33   | 0,51   | 0,53    |         |         |         |
| VaR histórico (iii)  | 0,78                      | 0,78                | 0,80   | 0,83   | 0,86   | 0,89    |         |         |         |

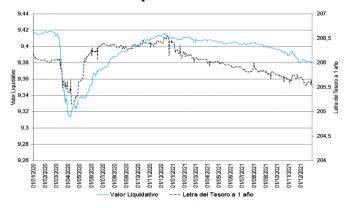
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea (iii) VaR histórico: Indica lo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

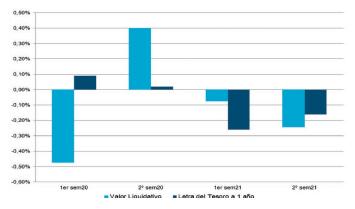
| Acumulado    |                     | Trimestral |        |        |         | Anual   |         |         |
|--------------|---------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| año t-actual | Último<br>trim. (0) | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,14         | 0,04                | 0,04       | 0,04   | 0,04   | 0,15    |         |         |         |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, incuje totos los gastos directos sopportació en el penso de referencia: comission de gestion sono patrimonio, comission de depositano, autotrora, servicios banacións (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de procentaje 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 gastión 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



#### B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| les de euros) | partícipes*   | semestral<br>media**  |
|---------------|---|---|
|               |   |   |
|               |   |   |
| 3.862.457     | 97.106  | -0,26   |
| 371.469       | 35.519  | 0,53  |
| 108.579       | 1.318   | 0,43  |
| 1.696.846     | 41.786  | 1,17  |
| 0             | 0   | 0,00  |
| 511.805       | 24.349  | 3,20  |
| 261.150       | 18.696  | 2,34  |
| 1.133.810     | 96.209  | 7,83  |
| 0             | 0   | 0,00  |
| 300.019       | 8.501   | -0,37   |
| 2.307.647     | 73.829  | 0,05  |
| 157.925       | 3.683   | 0,50  |
| 78.744        | 10.367  | 1,46  |
| 4.575.504     | 93.851  | 1,57  |
| 5.847.896     | 518.021   | 1,24  |
|               | 3.862.457<br>371.469<br>108.579<br>1.696.846<br>0<br>511.805<br>261.150<br>1.133.810<br>0<br>300.019<br>2.307.647<br>157.925<br>78.744<br>4.575.504 | 3.862.457 97.106 371.469 35.519 108.579 1.318 1.696.846 41.786 0 511.805 24.349 261.150 18.696 1.133.810 96.209 0 300.019 8.501 2.307.647 73.829 157.925 3.683 78.744 10.367 4.575.504 93.851 |

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

|   | Fin period | Fin periodo actual Fin periodo a |           |                       |
|---|------------|----------------------------------|-----------|-----------------------|
|   | Importe    | % sobre<br>patrimonio            | Importe   | % sobre<br>patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 2.056.584  | 98,55                            | 2.196.003 | 96,80                 |
| · Cartera interior                          | 150.905    | 7,23                             | 146.924   | 6,48                  |
| · Cartera exterior                          | 1.910.734  | 91,56                            | 2.050.463 | 90,38                 |
| · Intereses de la cartera de inversión      | -5.055     | -0,24                            | -1.384    | -0,06                 |
| · Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0          | 0,00                             | 0         | 0,00                  |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 29.902     | 1,43                             | 76.685    | 3,38                  |
| (±) RESTO                                   | 286        | 0,02                             | -4.063    | -0,18                 |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.086.772  | 100,00                           | 2.268.625 | 100,00                |

#### Sabadell Asset Management a company of Amundi

#### 2.4. Estado de variación patrimonial

|   | % sobre                            | patrimoni                            | o medio                         | n<br>n<br>rior                                 |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|--|
|   | Variación<br>del periodo<br>actual | Variación<br>del periodo<br>anterior | Variación<br>acumulada<br>anual | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterio |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                  | 2.268.625                          | 2.149.499                            | 2.149.499                       |  |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto)                               | -7,90                              | 5,60                                 | -2,45                           | -244,17  |
| - Beneficios brutos distribuidos                                | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | 0,00   |
| ± Rendimientos netos  | -0,28                              | -0,12                                | -0,40                           | 140,24   |
| <ul><li>(+) Rendimientos de gestión</li></ul>                   | -0,17                              |                                      |                                 |  |
| + Intereses   | -0,05                              |                                      |                                 | 327,80   |
| + Dividendos  | 0,00                               |                                      | 0,00                            | 0,00   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                    | -0,09                              |                                      |                                 | -263,78  |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                | 0,00                               |                                      |                                 | 0,00   |
| <ul> <li>± Resultados en depósitos (realizadas o no)</li> </ul> | 0,00                               | 0,00                                 |                                 | -100,00  |
| ± Resultado de derivados (realizadas o no)                      | -0,02                              |                                      |                                 | -45,76   |
| ± Resultado de IIC (realizadas o no)                            | -0,02                              |                                      | -0,04                           | 47,19  |
| ± Otros resultados  | 0,00                               |                                      |                                 | -100,00  |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                               |                                      |                                 | -200,00  |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,11                              |                                      | -0,23                           | 1,20   |
| - Comisión de gestión   | -0,10                              |                                      |                                 | 1,19   |
| <ul> <li>Comisión de depositario</li> </ul>                     | -0,01                              |                                      | -0,03                           | 2,47   |
| <ul> <li>Gastos por servicios exteriores</li> </ul>             | 0,00                               |                                      |                                 | 27,69  |
| <ul> <li>Otros gastos de gestión corriente</li> </ul>           | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | -9,30  |
| - Otros gastos repercutidos                                     | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | 0,00   |
| (+) Ingresos  | 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   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)                    | 2.086.937                          | 2.268.625                            | 2.086.937                       |  |

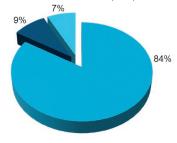
## 3. Inversiones financieras

#### **3.1.** Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión<br>y emisor  |     | Periodo             | Periodo actual |                     | anterior |
|--|-----|---------------------|----------------|---------------------|----------|
|  |     | Valor de<br>mercado | %              | Valor de<br>mercado | %        |
| CARTERA INTERIOR                         |     |                     |                |                     |          |
| TOTAL RENTA FIJA                         | EUR | 150.905             | 7,23           | 146.924             | 6,48     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES | EUR | 150.905             | 7,23           | 146.924             | 6,48     |
| CARTERA EXTERIOR                         |     |                     |                |                     |          |
| TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR                | EUR | 1.733.457           | 83,07          | 1.846.447           | 81,39    |
| TOTAL IIC EXTERIOR                       | EUR | 177.277             | 8,50           | 204.021             | 8,99     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES | EUR | 1.910.734           | 91,56          | 2.050.468           | 90,38    |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS            | EUR | 2.061.640           | 98,80          | 2.197.392           | 96,86    |

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



■ RF Exterior ■ IIC Exterior ■ RF Interior

#### **3.3.** Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

|                                   | Instrumento                                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS                    |   | 0                            |                          |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 2<br>AÑOS 6% | V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR<br>6% VT.08/03/22 | 315.941                      | Inversión                |
| Total subyacente renta fija       |   | 315.941                      |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES                |   | 315.941                      |                          |

<sup>\*\*</sup>Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

## 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

02/08/2021: La Sociedad Gestora comunica las comisiones aplicables durante los 02/08/2021: La Sociedad Gestora comunica las comisiones aplicables durante los próximos seis meses, una vez conocida la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año de los últimos 10 días hábiles de julio de 2021. "Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2021 ha sido -0,515% anual, se informa de las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, Fi durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2021 y el 31 de enero de 2022: Comisión de gestión anual sobre el patrimonio: Clases: BASE 0,30% PLUS 0,25% PREMIER 0,20% CARTERA 0,10% PYME 0,27% EMPRESA 0,25% CANALIZADOR 0,10% SUPERIOR 0,12% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio: Clases: BASE 0,04% PLUS 0,03% PREMIER 0,02% CARTERA 0,02% PYME 0,03% EMPRESA 0,03% CANALIZADOR 0,02% SUPERIOR 0,02% SUPERIOR 0.02%.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | Sí | No |
|--|----|----|
| <ul> <li>a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior<br/>al 20%)</li> </ul>   | Χ  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | Χ  |
| c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | Χ  |
| <ul> <li>d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que<br/>el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente</li> </ul>  |    | Х  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados<br>por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos<br>ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado<br>valores a entidades vinculadas | X  |    |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha<br>sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada<br>por la misma gestora u otra gestora del grupo   |    | Χ  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que<br>tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC  |    | Χ  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | Χ  |    |

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

Existe un partícipe con un saldo de 510.527.653,14 euros, que representa un 24,46%

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 11.767.900,00 euros, equivalentes a un 0,53%

del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 2.124.200,00 euros, equivalentes a un 0,10% del patrimonio medio del Fondo. patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 1.024.050,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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 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.

de tipos de referencia.

0′ 11

## 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 extraordi-nariamente 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

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 proviembre con la aparción de la nueva variante del virus Omiccón, ha sida aprovendado. noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones.

por los inversores para ariadir 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

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 frag-mentada, 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 las consecuencias en la depreciación de sus monedas. El gran protagonista del ano 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. 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 S&P500 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

#### Sabadell Asset Management a company of Amundi

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

Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos gubernamentales, corporativos y financieros de cupón fijo y variable.

#### c) Indice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio baja desde 2.268.624.549,09 euros hasta 2.086.771.892,34 euros, es decir un 8,02%. El número de partícipes baja desde 37.324 unidades hasta 35.091 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -0,34% para la clase base, un -0,31% para la clase plus, un -0,28% para la clase premier, un -0,23% para la clase cartera, un -0,32% para la clase pyme, un -0,31% para la clase empresa, un -0,23% para la clase canalizador y un -0,24% para la clase superior. La referida rentabilidad ottenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,18% para la clase base, un 0,14% para la clase plus, un 0,12% para la clase premier, un 0,06% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,06% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,06% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,19% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase empresa, un 0,66% para la clase cartera, un 0,16% para la clase empresa, un 0,66% para la clase empresa empresa, un 0,66% para la clase empresa empresa empresa empresa empresa empresa empr

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -0,34%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,16% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

#### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

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

Durante el semestre, el Fondo ha reducido el nivel de inversión en renta gubernamental en cartera, incrementando la posición en Renta Fija Privada. El Fondo ha reducido su duración financiera, situándola alrededor de su nivel objetivo a final de semestre. La sobreponderación en crédito, incluidas titulizaciones y especialmente en activos del sector financiero y de autos han aportado positivamente a la rentabilidad de la cartera. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/22 (0.022%); TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044 (0.002%); UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36 (0.002%); AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39 (0.002%); OB.SYNGENTA FI 1,875% VT.2/11/21 (0.001%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP (-0.022%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/21 (-0.018%); OB.CRITERIA CAIXA 1,5% VT.10/05/2023 (-0.003%); OB.BRITISH TELEC 1,125% VT.10/03/2023 (-0.003%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/21 (-0.003%).

#### 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: futuros sobre el bono alemán a dos años (Euro-Schatz Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

#### d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,82 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,31%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias espean la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 1,21% a cierre del período.

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

No aplica.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,12% frente a la volatilidad del 0,28% de la Letra del Tesoro a 1 año.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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 participes 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.

de la Julita derietal de Accionistas contemple puntos sensibles a juició 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

A cierre del período, un 0,37% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

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

No aplica.

#### 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. En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los Servicios de análisis financiero sobre Inversiones, de manera que las IIC no soportarán dichos gastos.

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

No aplica

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

La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Monetario Euro según establece el diario económico Expansión.

# 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; la 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 variable. Ninguna de las 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 son incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 8. La remuneración variable a 456.713 euros. La política de 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 lug

# 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.