

# SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.

Nº registro CNMV: 2.430

Fecha de registro: 12/07/2001

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

Depositorio: 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

Tipo de fondo: fondo que toma como referencia un índice. Vocación Inversora: Renta Variable Euro. Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7.

#### DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte preferentemente en acciones cotizadas en las bolsas españolas. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no ha sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

#### 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

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

| Clase   | N.º de participaciones |                  | N.º de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima |
|---------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
|         | Periodo actual         | Periodo anterior | Periodo actual    | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |
| BASE    | 4.007.795,67           | 4.128.617,71     | 3.064             | 3.119            | EUR    |  |                  | 200              |
| PLUS    | 1.705.919,32           | 1.730.456,65     | 100               | 103              | EUR    |  |                  | 100.000          |
| PREMIER | 358.621,76             | 358.621,76       | 3                 | 3                | EUR    |  |                  | 1.000.000        |
| CARTERA | 5.642,14               | 5.789,49         | 14                | 15               | EUR    |  |                  | 0                |
| PYME    | 103.331,73             | 92.526,13        | 26                | 23               | EUR    |  |                  | 10.000           |
| EMPRESA | 0,00                   | 0,00             | 0                 | 0                | EUR    |  |                  | 500.000          |

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

| Clase   | Divisa | Periodo del informe | 2021   | 2020   | 2019   |
|---------|--------|---------------------|--------|--------|--------|
| BASE    | EUR    | 32.316              | 34.154 | 31.553 | 46.280 |
| PLUS    | EUR    | 14.250              | 14.793 | 13.518 | 20.018 |
| PREMIER | EUR    | 3.092               | 3.157  | 2.664  | 3.410  |
| CARTERA | EUR    | 48                  | 50     | 64     | 83     |
| PYME    | EUR    | 857                 | 786    | 750    | 806    |
| EMPRESA | EUR    | 0                   | 0      | 0      | 0      |

#### VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

| Clase   | Divisa | Periodo del informe | 2021   | 2020   | 2019   |
|---------|--------|---------------------|--------|--------|--------|
| BASE    | EUR    | 8,0634              | 8,2726 | 7,0475 | 9,1072 |
| PLUS    | EUR    | 8,3535              | 8,5487 | 7,2458 | 9,3168 |
| PREMIER | EUR    | 8,6228              | 8,8038 | 7,4293 | 9,5099 |
| CARTERA | EUR    | 8,5106              | 8,6850 | 7,3217 | 9,3628 |
| PYME    | EUR    | 8,2962              | 8,4998 | 7,2232 | 9,3110 |
| EMPRESA | EUR    | 8,4294              | 8,6265 | 7,3121 | 9,4021 |

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.

# SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.

| Clase   | Comisión de gestión<br>% efectivamente cobrado |              |           |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|--|--------------|-----------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|         | Periodo  |              | Acumulada |              | Acumulada    |       |                 |                       |
|         | s/patrimonio                                   | s/resultados | Total     | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| BASE    | 0,87   | 0,00         | 0,87      | 0,87         | 0,00         | 0,87  | Patrimonio      |                       |
| PLUS    | 0,62   | 0,00         | 0,62      | 0,62         | 0,00         | 0,62  | Patrimonio      |                       |
| PREMIER | 0,40   | 0,00         | 0,40      | 0,40         | 0,00         | 0,40  | Patrimonio      |                       |
| CARTERA | 0,35   | 0,00         | 0,35      | 0,35         | 0,00         | 0,35  | Patrimonio      |                       |
| PYME    | 0,74   | 0,00         | 0,74      | 0,74         | 0,00         | 0,74  | Patrimonio      |                       |
| EMPRESA | 0,00   | 0,00         | 0,00      | 0,00         | 0,00         | 0,00  | Patrimonio      |                       |

| Clase   | Comisión de depositario<br>% efectivamente cobrado |              |           | Base de cálculo |
|---------|--|--------------|-----------|-----------------|
|         | Periodo  |              | Acumulada |                 |
|         | s/patrimonio                                       | s/resultados | Total     |                 |
| BASE    | 0,05   | 0,00         | 0,05      | Patrimonio      |
| PLUS    | 0,05   | 0,00         | 0,05      | Patrimonio      |
| PREMIER | 0,05   | 0,00         | 0,05      | Patrimonio      |
| CARTERA | 0,05   | 0,00         | 0,05      | Patrimonio      |
| PYME    | 0,05   | 0,00         | 0,05      | Patrimonio      |
| EMPRESA | 0,00   | 0,00         | 0,00      | 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                 | 0,90           | 0,36             | 0,90       | 0,74    |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,47          | -0,40            | -0,47      | -0,23   |

## 2.2. Comportamiento

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

### A. Individual. CLASE BASE

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| 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 |
| -2,53                  | -4,47            | 2,03   | -2,62  | 2,72   | 17,38   | -22,62  | 4,43    | 8,07    |

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 extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,83            | 10/06/2022 | -4,75      | 04/03/2022 | -15,10         | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,37             | 20/06/2022 | 5,22       | 09/03/2022 | 8,96           | 24/03/2020 |

(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 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      | 23,07            | 23,07  | 21,18  | 18,06  | 20,56   | 18,06   | 36,43   | 16,90   |
| IBEX-35                | 19,93            | 19,93  | 18,71  | 16,25  | 18,62   | 16,25   | 34,16   | 12,41   |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,43             | 0,43   | 0,30   | 0,28   | 0,35    | 0,28    | 0,53    | 0,29    |
| VaR histórico (iii)    | 18,74            | 18,74  | 18,74  | 18,18  | 18,74   | 21,75   | 12,38   | 13,70   |

(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)

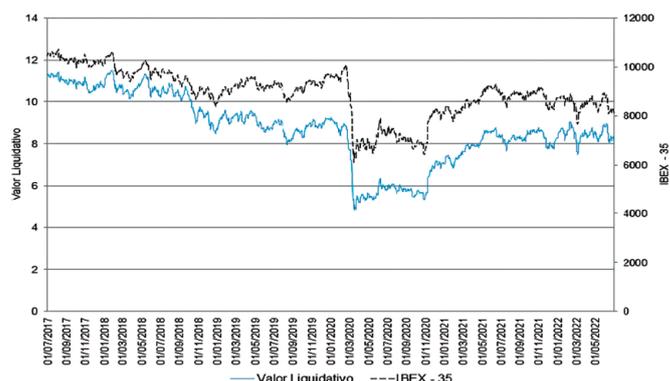
| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,92                   | 0,46             | 0,46   | 0,47   | 0,47   | 1,87    | 1,87    | 1,87    | 1,86    |

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.

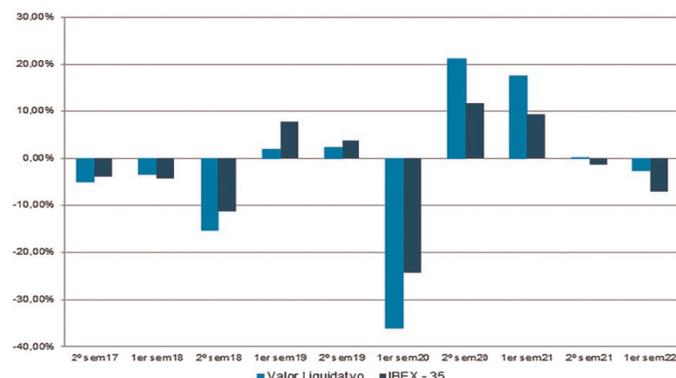
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

## 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 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 |
| -2,28                  | -4,35            | 2,16   | -2,49  | 2,85   | 17,98   | -22,23  | 4,95    | 8,61    |

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 extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,83            | 10/06/2022 | -4,74      | 04/03/2022 | -15,10         | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,37             | 20/06/2022 | 5,22       | 09/03/2022 | 8,96           | 24/03/2020 |

(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 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      | 23,07            | 23,07  | 21,18  | 18,06  | 20,56   | 18,06   | 36,43   | 16,90   |
| IBEX-35                | 19,93            | 19,93  | 18,71  | 16,25  | 18,62   | 16,25   | 34,16   | 12,41   |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,43             | 0,43   | 0,30   | 0,28   | 0,35    | 0,28    | 0,53    | 0,29    |
| VaR histórico (iii)    | 18,70            | 18,70  | 18,70  | 18,70  | 18,15   | 18,70   | 21,72   | 12,34   |

(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.

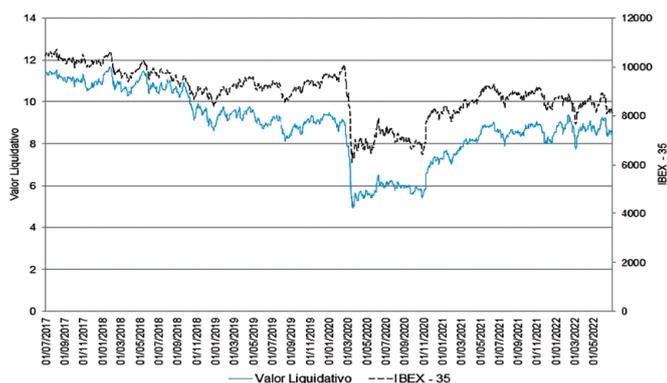
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,68                   | 0,34             | 0,34   | 0,34   | 0,34   | 1,37    | 1,37    | 1,37    | 1,36    |

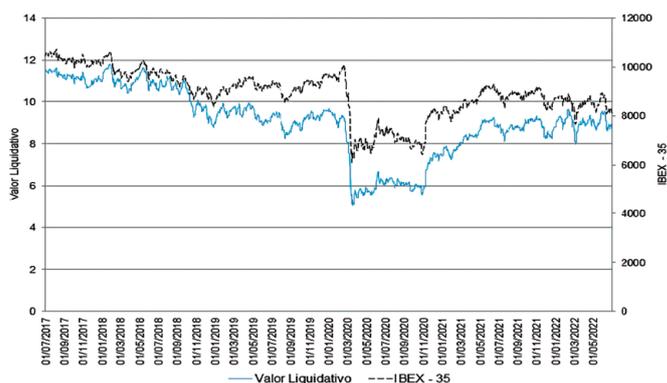
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

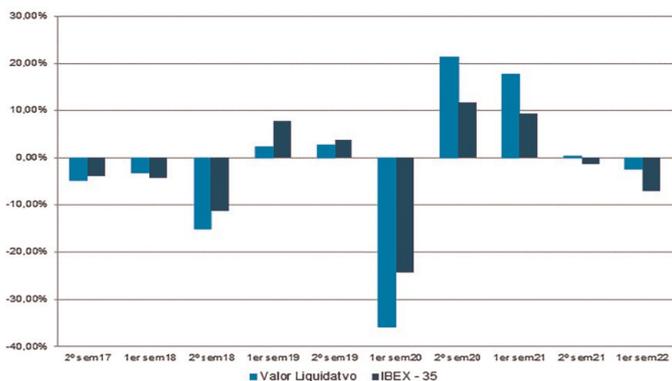
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### A. Individual. CLASE PREMIER

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| 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 |
| -2,06                  | -4,24            | 2,28   | -2,39  | 2,97   | 18,50   | -21,88  | 5,42    | 9,10    |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,83            | 10/06/2022 | -4,74      | 04/03/2022 | -15,10         | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,37             | 20/06/2022 | 5,22       | 09/03/2022 | 8,96           | 24/03/2020 |

(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 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      | 23,07            | 23,07  | 21,18  | 18,06  | 20,56   | 18,06   | 36,43   | 16,90   | 12,32 |
| IBEX-35                | 19,93            | 19,93  | 18,71  | 16,25  | 18,62   | 16,25   | 34,16   | 12,41   | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,43             | 0,43   | 0,30   | 0,28   | 0,35    | 0,28    | 0,53    | 0,29    | 0,15  |
| VaR histórico (iii)    | 18,67            | 18,67  | 18,67  | 18,12  | 18,12   | 18,67   | 21,69   | 12,31   | 13,63 |

(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 | Trimestral       |        |        | Anual  |         |         |         |         |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,45                   | 0,23             | 0,22   | 0,23   | 0,23   | 0,92    | 0,92    | 0,92    | 0,91    |

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.

### A. Individual. CLASE CARTERA

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| 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 |
| -2,01                  | -4,22            | 2,31   | -2,36  | 2,99   | 18,62   | -21,80  | 5,53    | 8,37    |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,83            | 10/06/2022 | -4,74      | 04/03/2022 | -15,10         | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,37             | 20/06/2022 | 5,22       | 09/03/2022 | 8,96           | 24/03/2020 |

(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 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      | 23,07            | 23,07  | 21,18  | 18,06  | 20,56   | 18,06   | 36,43   | 16,90   | 12,32 |
| IBEX-35                | 19,93            | 19,93  | 18,71  | 16,25  | 18,62   | 16,25   | 34,16   | 12,41   | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,43             | 0,43   | 0,30   | 0,28   | 0,35    | 0,28    | 0,53    | 0,29    | 0,15  |
| VaR histórico (iii)    | 18,67            | 18,67  | 18,67  | 18,12  | 18,12   | 18,67   | 21,72   | 12,33   | 13,68 |

(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)

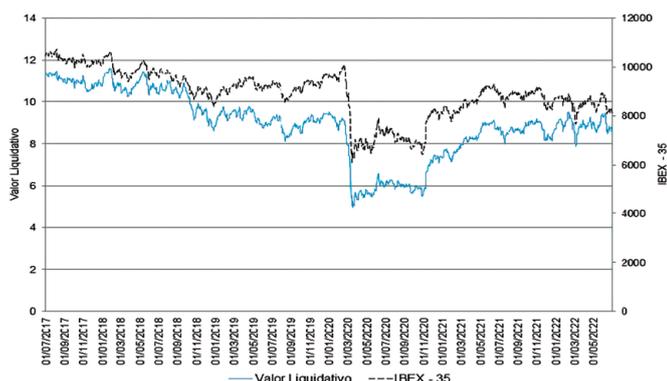
| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        | Anual  |         |         |         |         |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,40                   | 0,20             | 0,20   | 0,20   | 0,21   | 0,82    | 0,82    | 0,82    | 1,60    |

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.

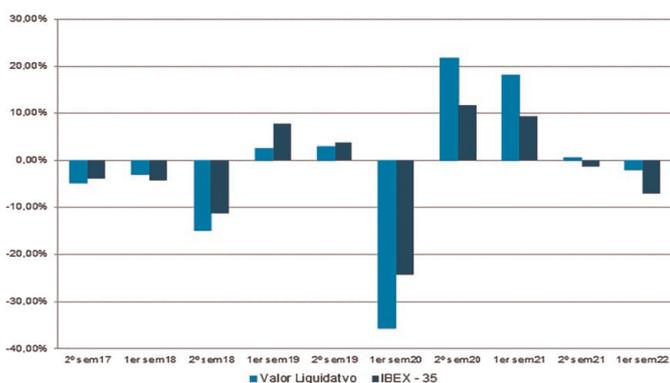
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

# SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.

## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### A. Individual. CLASE PYME

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| 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 |
| -2,40                  | -4,41            | 2,11   | -2,56  | 2,79   | 17,67   | -22,42  | 4,69    | 8,34    |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,83            | 10/06/2022 | -4,75      | 04/03/2022 | -15,10         | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,37             | 20/06/2022 | 5,22       | 09/03/2022 | 8,96           | 24/03/2020 |

(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 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      | 23,07            | 23,07  | 21,18  | 18,06  | 20,56   | 18,06   | 36,43   | 16,90   | 12,32 |
| IBEX-35                | 19,93            | 19,93  | 18,71  | 16,25  | 18,62   | 16,25   | 34,16   | 12,41   | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,43             | 0,43   | 0,30   | 0,28   | 0,35    | 0,28    | 0,53    | 0,29    | 0,15  |
| VaR histórico (iii)    | 18,72            | 18,72  | 18,72  | 18,17  | 18,72   | 18,72   | 22,02   | 12,84   | 13,62 |

(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)

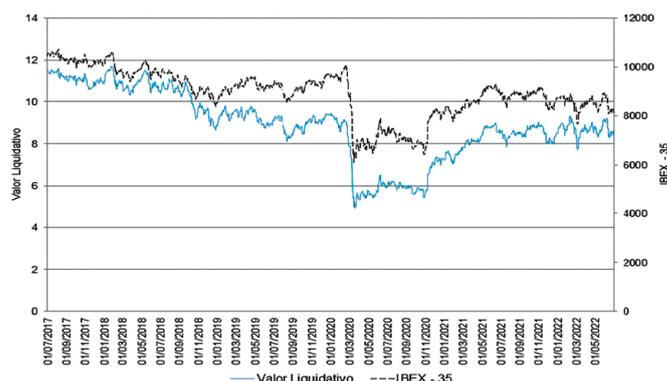
| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        | Anual  |         |         |         |         |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,80                   | 0,40             | 0,40   | 0,41   | 0,41   | 1,62    | 1,62    | 1,62    | 1,61    |

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.

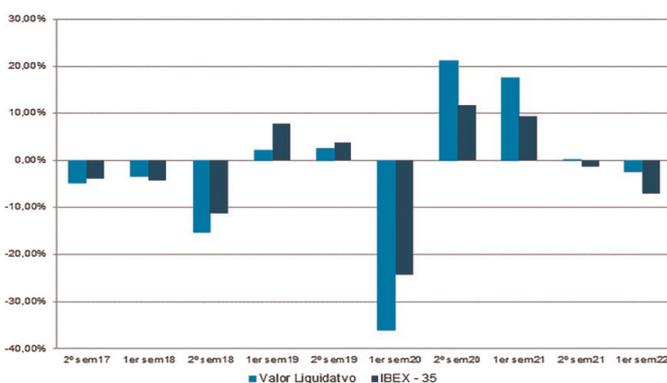
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

### 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 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 |
| -2,29                  | -4,35            | 2,16   | -2,49  | 2,85   | 17,98   | -22,23  | 4,95    | 8,61    |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,83            | 10/06/2022 | -4,74      | 04/03/2022 | -15,10         | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,37             | 20/06/2022 | 5,22       | 09/03/2022 | 8,96           | 24/03/2020 |

(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 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      | 23,07            | 23,07  | 21,18  | 18,06  | 20,56   | 18,06   | 36,43   | 16,90   | 12,32 |
| IBEX-35                | 19,93            | 19,93  | 18,71  | 16,25  | 18,62   | 16,25   | 34,16   | 12,41   | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,43             | 0,43   | 0,30   | 0,28   | 0,35    | 0,28    | 0,53    | 0,29    | 0,15  |
| VaR histórico (iii)    | 18,70            | 18,70  | 18,70  | 18,70  | 18,15   | 18,70   | 22,02   | 12,82   | 13,60 |

(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 | Trimestral       |        |        | Anual  |         |         |         |         |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,00                   | 0,00             | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00    | 0,00    | 0,00    | 0,17    |

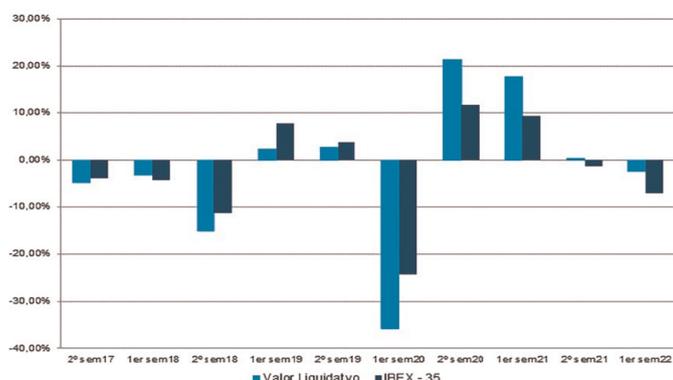
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## 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.

| Vocación inversora                  | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario a Corto Plazo             |   |                   |                                |
| Monetario                           |   |                   |                                |
| Renta Fija Euro                     | 1.463.008                               | 56.276            | -2,71                          |
| Renta Fija Internacional            | 329.662                                 | 34.375            | -12,85                         |
| Renta Fija Mixta Euro               | 105.797                                 | 1.327             | -6,26                          |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 1.738.992                               | 42.950            | -8,58                          |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 602.576                                 | 27.277            | -11,02                         |
| Renta Variable Euro                 | 139.671                                 | 13.161            | -2,33                          |
| Renta Variable Internacional        | 1.063.153                               | 60.896            | -19,62                         |
| IIC de Gestión Pasiva               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 275.906                                 | 8.120             | -4,55                          |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 1.938.708                               | 62.654            | -4,57                          |
| De Garantía Parcial                 | 276.684                                 | 6.596             | -4,41                          |
| De Retorno Absoluto                 | 78.736                                  | 9.931             | -2,55                          |
| Global                              | 4.510.350                               | 94.660            | -8,63                          |
| <b>TOTAL FONDOS</b>                 | <b>13.036.580</b>                       | <b>430.496</b>    | <b>-7,86</b>                   |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

## 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                 | 49.392             | 97,68              | 51.752               | 97,75              |
| · Cartera interior                          | 46.777             | 92,51              | 47.859               | 90,40              |
| · Cartera exterior                          | 2.615              | 5,17               | 3.893                | 7,35               |
| · 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)                    | 809                | 1,60               | 784                  | 1,48               |
| (±) RESTO                                   | 363                | 0,72               | 405                  | 0,77               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>50.564</b>      | <b>100,00</b>      | <b>52.941</b>        | <b>100,00</b>      |

## 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)      | 52.941                       | 54.914                         | 52.941                    |   |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -2,08                        | -3,91                          | -2,08                     | -47,56                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | -2,39                        | 0,26                           | -2,39                     | -1.014,49                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                         | -1,57                        | 1,10                           | -1,57                     | -240,46                                   |
| + Intereses   | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 22,55                                     |
| + Dividendos  | 1,35                         | 0,72                           | 1,35                      | 86,20                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | -2,62                        | 0,39                           | -2,62                     | -758,33                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado de derivados (realizadas o no)          | -0,30                        | 0,00                           | -0,30                     | 26.527,49                                 |
| ± Resultado de IIC (realizadas o no)                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -11,96                                    |
| ± Otros resultados                                  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 342,39                                    |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,82                        | -0,84                          | -0,82                     | -3,84                                     |
| - Comisión de gestión                               | -0,77                        | -0,78                          | -0,77                     | -3,55                                     |
| - Comisión de depositario                           | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -3,30                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -15,50                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -43,73                                    |
| - Otros gastos repercutidos                         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+) 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>50.564</b>                | <b>52.941</b>                  | <b>50.564</b>             |   |

## 3. Inversiones financieras

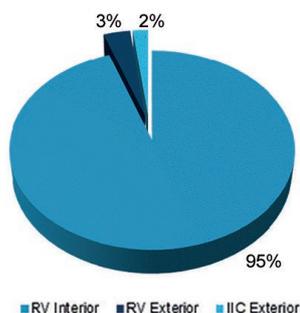
### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>CARTERA INTERIOR</b>                  |        |                  |       |                  |       |
| TOTAL RENTA VARIABLE                     | EUR    | 46.795           | 92,55 | 47.859           | 90,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES | EUR    | 46.795           | 92,55 | 47.859           | 90,40 |
| <b>CARTERA EXTERIOR</b>                  |        |                  |       |                  |       |
| TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR            | EUR    | 1.670            | 3,30  | 3.463            | 6,54  |
| TOTAL IIC EXTERIOR                       | EUR    | 945              | 1,87  | 430              | 0,81  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES | EUR    | 2.615            | 5,17  | 3.893            | 7,35  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS            | EUR    | 49.409           | 97,72 | 51.752           | 97,75 |

# SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.

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

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



## 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                            |                          |
| IBEX 35                         | C/ FUTURO IBEX35<br>VT.15/07/22 | 1.699                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                 | 1.699                        |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES              |                                 | 1.699                        |                          |

## 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

27/05/2022: Fusión de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2430), SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 48), por SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2572).

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

## 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. Otras informaciones u operaciones vinculadas   | X  |    |

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

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.

## 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 primer semestre de 2022 ha tenido como protagonistas a los Bancos Centrales. Vivimos un cambio de régimen económico con una gran protagonista, la inflación. En la Eurozona, el IPC de junio ha marcado un máximo del +8,6%. Si la cifra de cierre de 2021, un 5%, ya parecía muy alta, los datos recientes han puesto en guardia tanto a las autoridades monetarias como a las políticas. El origen de este brote inflacionista está en las materias primas, en especial las energéticas que subieron primero como consecuencia del crecimiento de la demanda por la reapertura de la actividad tras el COVID. Este movimiento al alza de los precios energéticos se vio exacerbado por la guerra entre Rusia y Ucrania, que trajo consigo fuertes sanciones al país agresor, gran productor de petróleo y gas. El segundo semestre se presenta francamente complicado a causa de las amenazas por parte de

Rusia de interrumpir el suministro de gas natural a los países europeos. Las alzas de precios ya están en fase de trasladarse a otros bienes y servicios y a los salarios. En conjunto el panorama ha generado nuevas dudas sobre la capacidad de los países occidentales de sostener sus actuales tasas de crecimiento económico. Algunos analistas ya hablan de estancamiento (inflación y estancamiento) e incluso de recesión. La Reserva Federal de los Estados Unidos ha subido sus tipos de interés tres veces en 2022, desde el 0,25% que mantuvo durante los últimos dos años hasta el 1,75%, a mediados de junio. Esta medida vino acompañada del fin de las compras de activos y marcan una inflexión importante en la política monetaria, que pasa a ser manifiestamente beligerante con el objetivo de reducir la inflación hasta niveles del 2%. Con un último dato de mayo en el +8,6% de IPC, parece claro que este objetivo requerirá de una persistencia en la subida de tipos. El mercado, de hecho, descuenta que los tipos de intervención llegarán al 3,75% a finales de 2022. Con este fondo, no es de extrañar que los tipos a largo plazo hayan pasado buena parte del semestre subiendo, marcando máximos, en el plazo de 10 años, del 3,5%. Sólo al final del periodo, con la aparición de previsiones más pesimistas sobre el crecimiento, ha habido un primer retroceso, que ha permitido cerrar el semestre en niveles cercanos al 3%. En Europa, el BCE ha preferido mantener una actitud mucho más cauta. Al cierre del mes de junio, el tipo de depósito sigue inmóvil en el -0,50%. Sin embargo, el banco ha querido dejar claro que subirá los tipos un 0,25% en julio y lo volverá a hacer en septiembre, sin especificar la magnitud y dejando claro que dependerá de los datos que vayan apareciendo. El objetivo, igualmente difícil, es devolver la inflación a tasas alrededor del 2%. Los tipos a largo plazo también se han movido de manera análoga al mercado americano, primero con fuertes subidas hasta máximos del 1,77% y con una caída hasta cerrar en el 1,34%. Durante todo el semestre han aumentado los diferenciales a los que cotiza la renta fija privada, tanto en Dólares como en Euros. El dólar USA se ha revalorizado contra el euro durante este primer semestre, de forma bastante sostenida. Partía de una cotización de 1,14 USD/EUR para acabar el semestre en 1,05USD/EUR. Por un lado, la política monetaria de la Reserva Federal ha sido mucho más agresiva, tanto en el final de las compras de activos como en las subidas de tipos y en sus propias previsiones. Por otro lado, la economía norteamericana muestra todavía una mayor fortaleza que la europea, a pesar de estar recibiendo también el impacto de los precios de la energía y otros inputs, como el precio de la vivienda. Respecto a otras divisas, el Yen Japonés se ha mostrado débil respecto al Euro durante casi todo el trimestre, mientras que el Franco Suizo se ha mostrado estable durante casi todo el periodo para apreciarse notablemente al final del mes de junio. La renta fija de los mercados emergentes vivió un momento de debilidad cuando estalló la guerra en Ucrania, aunque recuperó rápidamente los niveles anteriores a principios de abril. Desde entonces inició un nuevo movimiento de ampliación que ha durado hasta el final del periodo. Esta vez las causas se hallan en el propio entorno macroeconómico y de liquidez de los mercados de renta fija, que han pasado desde una etapa de abundancia de liquidez a un momento en que desaparece el apoyo de los bancos centrales. Las bolsas emergentes han seguido una trayectoria bajista, similar a la de los países desarrollados, aunque no peor. Por áreas geográficas destaca la caída de Europa Emergente, en primer lugar por la pérdida de valor del mercado ruso, actualmente no apto para invertir, y por la influencia en países cercanos como Polonia y Hungría. En el lado opuesto, Latinoamérica ha invertido la tendencia general, con subidas en Chile y Argentina. Las bolsas de países desarrollados han caído durante prácticamente todo el semestre. El flujo de noticias negativas para la renta variable no ha cesado, comenzando por la inflación y la subida de tipos de interés para seguir con los efectos de la guerra y acabar con las amenazas de recesión. Las bolsas de Estados Unidos, los mercados de mayor tamaño y liquidez del mundo han bajado con fuerza y entran en el terreno

del llamado “bear market”: el índice Standard & Poor’s 500 ha caído un 20,6% mientras que el índice Nasdaq, con un peso alto en tecnología, retrocede un 29,5%. Este es otro de los aspectos destacables del semestre: los valores llamados de crecimiento (“Growth”) han sido severamente castigados, ya que las subidas de tipos afectan especialmente a los modelos de valoración de estas compañías, que confían en que los beneficios puedan llegar en plazos mucho más largos que los de la media del mercado. Las bolsas europeas han caído de forma desigual. En el centro, Alemania, con un -19,5% y Francia con un -17,2%. A la cola, mercados como Suecia (-22,6%) y Austria (-25,4%) mientras que el mercado español cierra con un discreto -7% y mercados como Portugal incluso han podido cerrar con ganancias. Vivimos momentos de cambio de régimen económico. Contemplamos el resurgimiento del riesgo de estancamiento, bajo crecimiento con inflación. Mientras tanto, los bancos centrales buscan un camino que permita no perjudicar a la economía, reducir la inflación y reafirmar su credibilidad, tarea nada fácil. En este entorno, los mercados seguirán en nuestra opinión muy inestables. En consecuencia, la primera recomendación general es no añadir riesgo a las carteras, dado que el reajuste de los precios, aunque muy avanzado, no ha terminado. Sin embargo, en renta fija consideramos que las caídas de este primer semestre dejan esta clase de activo en un nivel atractivo y nos movemos hacia posiciones más neutrales, después de meses de recomendar un posicionamiento netamente corto en duración. En renta fija privada creemos que sigue siendo adecuado apostar por los emisores de alta calidad y en renta variable mantenemos una actitud cauta, dado que si bien las valoraciones son más atractivas, el mercado descuenta unos beneficios empresariales que nos parecen demasiado optimistas, especialmente en Europa.

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

En el semestre el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores industrial y financiero, en detrimento de los sectores de alimentación e inmobiliario.

#### **c) Índice de referencia**

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -2,53%, ha sido superior a la rentabilidad de su índice de referencia, el IBEX 35®, que ha registrado en el mismo periodo un -7,06%. En el semestre la correlación del Fondo respecto al IBEX 35® fue superior al mínimo establecido en el Folleto, del 75%, alcanzando niveles del 94,95%. La desviación efectiva (tracking error) entre la evolución de la rentabilidad del Fondo y la del índice IBEX 35® se ha situado en el 7,39% en el período.

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

El patrimonio baja desde 52.941.351,22 euros hasta 50.564.414,28 euros, es decir un 4,49%. El número de participes baja desde 3.263 unidades hasta 3.207 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -2,53% para la clase base, un -2,28% para la clase plus, un -2,06% para la clase premier, un -2,01% para la clase cartera, un -2,40% para la clase pyme y un -2,29% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,92% para la clase base, un 0,68% para la clase plus, un 0,45% para la clase premier, un 0,40% para la clase cartera y un 0,80% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

#### **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 -2,53%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de

# SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.

Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,79% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El Fondo incrementa el peso en el sector eléctrico con las compras de Iberdrola y Acciona energía, en el sector de ocio y viajes con la compra de IAG y en el sector industrial con la compra de CAF. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de telecomunicaciones con la venta de telefónica, en el sector financiero con la venta de BBVA y Mapfre y en el sector de tecnología con la venta de Indra. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Banco Sabadell, Ence y Repsol entre otras, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.BANCO DE SABADELL (2,26%); AC.REPSOL SA (1,77%); AC.CAIXABANK (1,09%); AC.ENCE ENERGIA Y CELULOSA (1,03%); AC.CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVAB (0,85%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.INDITEX (-1,39%); AC.INTERNATIONAL CONSO-LIDATED AIRL (SM) (-1,14%); AC.OBRASCON HUARTE (-1,03%); AC.CELLNEX TELECOM SA (-0,98%); AC.ARCELORMITTAL (NA) (-0,87%).

### 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 índice IBEX 35®. 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, se ha situado durante el semestre entre el 95% y el 105% de su patrimonio.

### d) Otra información sobre inversiones

No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 25% 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 0% 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 23,07% frente a la volatilidad del 0,43% de la Letra del Tesoro a 1 año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.

Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte.

La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.

- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.

- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 27 compañías, en las que se sometían a votación 553 puntos del orden del día, de los que 81 se ha votado en contra.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A cierre del periodo, un 2,58% 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

No aplica.

## 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 de la situación económica actual. 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 “RV España” según establece el diario económico Expansión.

## 10. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

## 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.