

# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

Nº registro CNMV: 48

Fecha de registro: 05/07/2013

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

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

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

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

## INFORMACIÓN DEL FONDO

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

#### CATEGORÍA

Tipo de fondo: fondo de inversión libre. Vocación Inversora: Fondo de Inversión Libre. Renta Variable Euro. Perfil de Riesgo: Muy elevado.

#### DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte en 5 acciones de compañías españolas incluidas en la cesta del índice IBEX 35. La selección de valores se realiza en base al análisis fundamental. La selección de los títulos valora positivamente: la diversificación geográfica del negocio en distintos bloques económicos, la sanidad de la posición financiera de la compañía, la rentabilidad por dividendo esperada y el potencial de revalorización de la acción. 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 (EUR)	Patrimonio (miles de EUR)			
						Período del informe	2021	2020	2019
BASE PLUS	132.640,90	21	EUR		100.000	1.210	1.446	1.646	2.392
PREMIER	105.209,33	7	EUR		100.000	976	1.056	1.557	2.111
CARTERA	0,00	0	EUR		1.000.000	0	0	0	0
EMPRESA	0,00	0	EUR		500.000	0	0	0	0
PYME	4.925,92	1	EUR		10.000	46	47	57	51

#### VALOR LIQUIDATIVO (EN EUROS)

Clase	Divisa	Último Estimado		Último definitivo		Estimación que se realizó	Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe		2021	2020	2019
BASE PLUS	EUR	30/06/2022	9.1234	30/06/2022	9.2769		9.8816	9.9577	
PREMIER	EUR	30/06/2022	9.4238	30/06/2022	9.4238		10.0354	10.0875	
CARTERA	EUR	30/06/2022	9.3608	30/06/2022	9.3608		10.1843	10.2167	
EMPRESA	EUR	30/06/2022	9.4144	30/06/2022	9.4144		10.1137	10.1407	
PYME	EUR	30/06/2022	9.3420	30/06/2022	9.3420		10.1842	10.2370	
							10.1122	10.1774	

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE PLUS	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	Patrimonio	Al fondo
PREMIER	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimonio	Al fondo
CARTERA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	Al fondo
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	Al fondo
PYME	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	Patrimonio	Al fondo

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado			Base de cálculo
	Período		Acumulada	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	
BASE PLUS	0,05	0,00	0,05	Patrimonio
PREMIER	0,05	0,00	0,05	Patrimonio
CARTERA	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	0,00	0,00	0,00	Patrimonio

# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

## 2.2. Comportamiento

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

(Datos referidos al último valor liquidativo definitivo: 30/06/2022)

### A. Individual. CLASE BASE

Divisa de denominación EUR

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	-7,67	-0,77	-6,75	18,75	4,70	

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.

#### 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 (i) de:									
Valor liquidativo	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (ii)	12,58	12,58	12,58	12,58	11,09	12,58	12,28	10,89	10,91

(i) 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.

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

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

Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,75	1,52	1,47	1,41	1,36

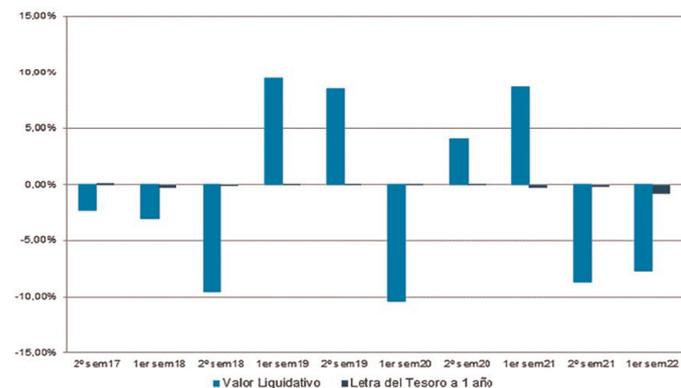
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

#### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### A. Individual. CLASE PLUS

Divisa de denominación EUR

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	-7,56	-0,52	-6,51	19,05	4,92	

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.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (i) de:									
Valor liquidativo	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (ii)	12,56	12,56	12,56	12,56	11,07	12,56	12,26	10,87	10,89

(i) 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.

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

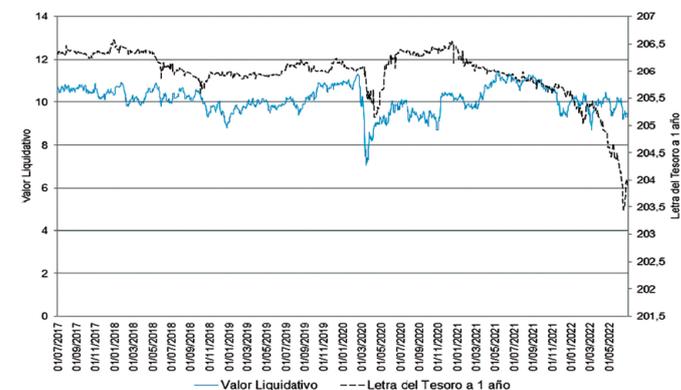
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,62	1,27	1,22	1,16	1,11

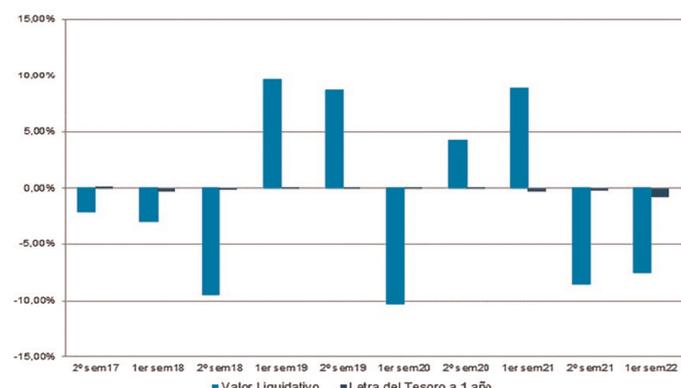
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

#### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



**A. Individual. CLASE PREMIER**  
Divisa de denominación EUR

**RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)**

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	-7,47	-0,32	-6,33	19,29	5,16	

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.

**MEDIDAS DE RIESGO (%)**

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (i) de:									
Valor liquidativo	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (ii)	12,55	12,55	12,55	11,06	12,55	12,24	10,86		10,88

(i) 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.

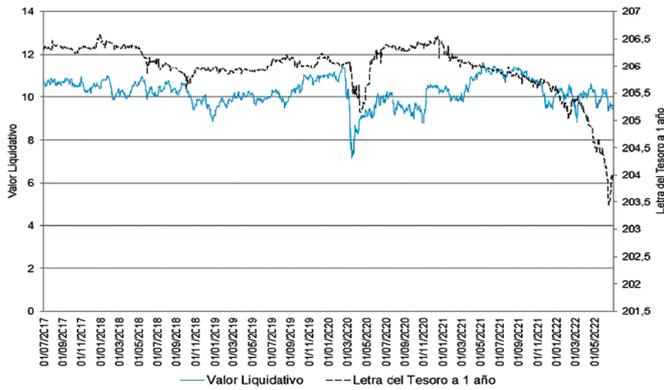
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

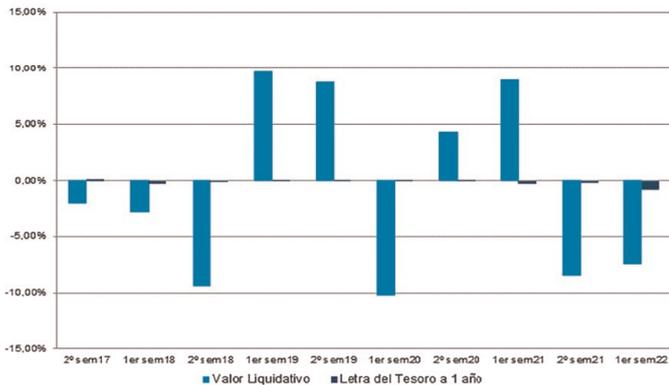
Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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.

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**A. Individual. CLASE CARTERA**  
Divisa de denominación EUR

**RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)**

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	-7,44	-0,27	-6,28	19,35	4,84	

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.

**MEDIDAS DE RIESGO (%)**

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (i) de:									
Valor liquidativo	23,05	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (ii)	12,54	12,54	12,54	11,05	12,54	12,26	10,88		10,90

(i) 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.

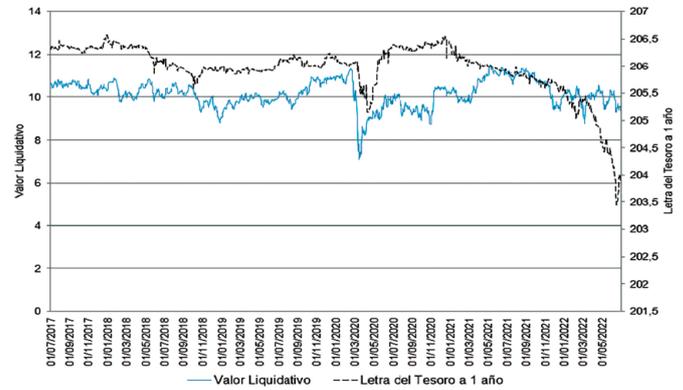
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

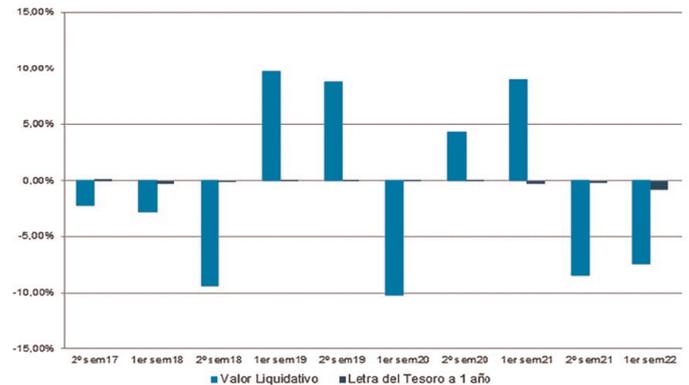
Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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.

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



# SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

## A. Individual. CLASE EMPRESA Divisa de denominación EUR

### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	-7,56	-0,52	-6,51	19,05	4,95	

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.

### 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 (i) de:								
Valor liquidativo	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (ii)	12,56	12,56	12,56	11,07	12,56	11,44	8,84	0,00

(i) 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.

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

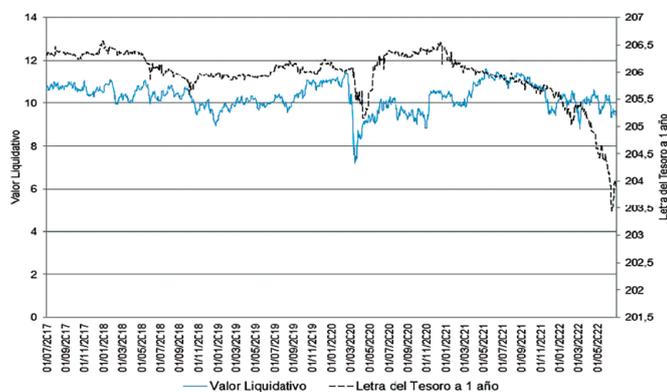
### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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.

### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## A. Individual. CLASE PYME Divisa de denominación EUR

### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	-7,62	-0,64	-6,63	18,90	4,79	

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.

### 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 (i) de:								
Valor liquidativo	23,05	20,90	17,15	18,35	17,15	33,43	13,45	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (ii)	12,57	12,57	12,57	11,08	12,57	11,45	8,85	0,00

(i) 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.

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

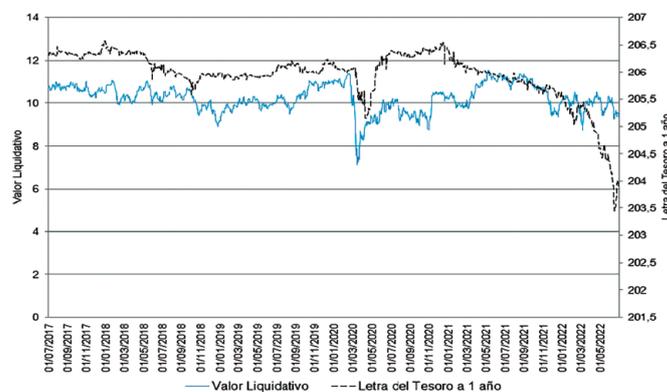
### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,47	1,39	1,34	1,24	0,39

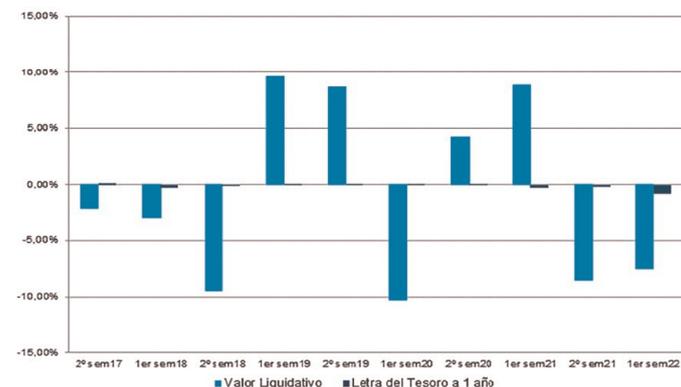
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

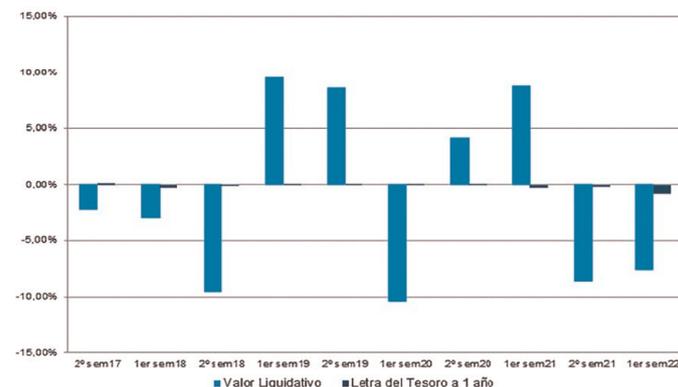
### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### 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	2.026	90,77	2.353	92,31
· Cartera interior	2.026	90,77	2.353	92,31
· Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
· 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)	181	8,11	181	7,10
(±) RESTO	25	1,12	15	0,59
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.232</b>	<b>100,00</b>	<b>2.549</b>	<b>100,00</b>

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.549	3.097	2.549	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,43	-9,98	-5,43	-54,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,82	-9,35	-7,82	-29,52
(+) Rendimientos de gestión	-7,13	-8,63	-7,13	-30,43
(-) Gastos repercutidos	0,69	0,72	0,69	-18,54
- Comisión de gestión	0,54	0,55	0,54	-17,16
- Comisión de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,15	0,17	0,15	-23,10
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.232</b>	<b>2.549</b>	<b>2.232</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

## 3. Inversiones financieras

“Este semestre el Fondo ha vendido la totalidad de la posición en Ferrovial y ha incorporado en cartera Inditex. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.BANKINTER (6,35%); AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV. (0,31%); IBEX 35 (0,22%); FUTURO MINI IBEX35 VT.14/04/22 (0,17%); FUTURO MINI IBEX35 VT.21/01/22 (0,08%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.CELLNEX TELECOM SA (-5,53%); AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM) (-5,25%); AC.FERROVIAL, S.A. (-2,11%); AC.INDITEX (-0,66%); FUTURO MINI IBEX35 VT.17/06/22 (-0,40%).”

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

## 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)

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (solo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	
		Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo		0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente		0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores		0,00

### 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 de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A.. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

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

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El 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 nue-

vas 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 estanflación, 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.

#### **c) Índice de referencia**

No aplica.

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

El patrimonio baja desde 2.549.022,21 euros hasta 2.232.168,76 euros, es decir un 12,43%. El número de participes baja desde 32 unidades hasta 29 unidades. La rentabilidad acumulada ha sido de un -7,67% para la clase base, un -7,56% para la clase plus, un -7,47% para la clase premier, un -7,44% para la clase cartera, un -7,56% para la clase empresa y un -7,62% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,75% siendo los gastos directos de 0,75% e indirectos de 0,00% para la clase base, un 0,62% siendo los gastos directos de 0,62% e indirectos de 0,00% para la clase plus y un 0,47% siendo los gastos directos de 0,47% e indirectos de 0,00% para la clase pyme respectivamente 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 -7,67%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de 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 inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## **2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES**

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

Este semestre el Fondo ha vendido la totalidad de la posición en Ferrovial y ha incorporado en cartera Inditex. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.BANKINTER (6,35%); AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV. (0,31%); IBEX 35 (0,22%); FUTURO MINI IBEX35 VT.14/04/22 (0,17%); FUTURO MINI IBEX35 VT.21/01/22 (0,08%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.CELLNEX TELECOM SA (-5,53%); AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM) (-5,25%); AC.FERROVIAL, S.A. (-2,11%); AC.INDITEX (-0,66%); FUTURO MINI IBEX35 VT.17/06/22 (-0,40%).

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

No aplica.

## SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.

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

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros Mini 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 en el 100% de su patrimonio.

### d) Otra información sobre inversiones

No aplica.

## 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 23,05% 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 5 compañías, en las que se sometían a votación 112 puntos del orden del día, de los que 9 se ha votado en contra.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

## 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 “Inversión Libre (FIL)” 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.