

# SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.

Nº registro CNMV: 5.317

Fecha de registro: 16/11/2018

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

Depositario: BNP PARIBAS, S.A. - 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: 936 410 160
- 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 invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades. Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional. Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

#### DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte en activos de renta fija y de renta variable negociados principalmente en países de la OCDE, sin descartar otros mercados. En condiciones normales la inversión en bolsa es del 25%, situándose entre el 0% y el 40%, sin límite de capitalización. El resto se invierte en renta fija pública y privada sin predeterminación de calificación crediticia. El Fondo realiza reembolsos obligatorios de participaciones, con periodicidad trimestral, a los partícipes que lo sean a 31/01, 30/04, 31/07 y 31/10. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 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.

### 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	7.272.980,64	7.896.914,92	2.783	2.970	EUR			200
PLUS	10.273.228,73	11.099.673,28	671	702	EUR			100.000
PREMIER	388.071,46	605.047,31	3	5	EUR			1.000.000
PYME	182.907,69	193.880,17	47	52	EUR			10.000
EMPRESA	211.315,44	330.443,67	3	5	EUR			500.000

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

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR	76.002	82.164	95.223	123.306
PLUS	EUR	110.602	118.717	141.566	179.416
PREMIER	EUR	4.248	6.571	5.442	5.725
PYME	EUR	1.937	2.042	2.655	3.731
EMPRESA	EUR	2.275	3.534	7.239	7.079

#### VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR	10,4499	10,4046	9,8569	9,4187
PLUS	EUR	10,7661	10,6955	10,0869	9,5952
PREMIER	EUR	10,9458	10,8607	10,2171	9,6948
PYME	EUR	10,5893	10,5330	9,9585	9,4968
EMPRESA	EUR	10,7655	10,6949	10,0864	9,5947

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 PLANIFICACIÓN, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo		Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	Patrimonio	
PLUS	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimonio	
PREMIER	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	Patrimonio	
PYME	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	Patrimonio	
EMPRESA	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado				Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	
BASE	0,02	0,02	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	0,02	0,02	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	0,02	0,02	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	0,02	0,02	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRESA	0,02	0,02	0,02	0,02	Patrimonio

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,49	0,54	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,76	2,47	1,76	2,64

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible 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
0,44	2,02	-1,56	0,23	3,03	5,56	4,65		

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 (%)	-1,17	03/04/2025	-1,17	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	09/04/2025	0,85	09/04/2025		

(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	5,41	6,00	4,74	3,58	4,59	3,95	3,82	
IBEX-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	
VaR histórico (iii)	2,87	2,87	2,88	2,42	2,45	2,42	2,49	

(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)

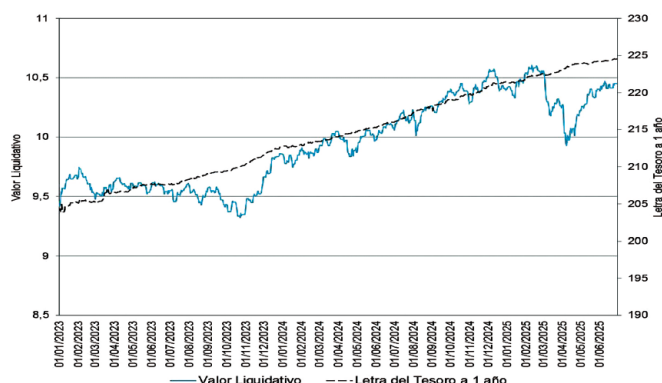
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,72	0,36	0,36	0,37	0,37	1,47	1,46	1,47	1,47

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.

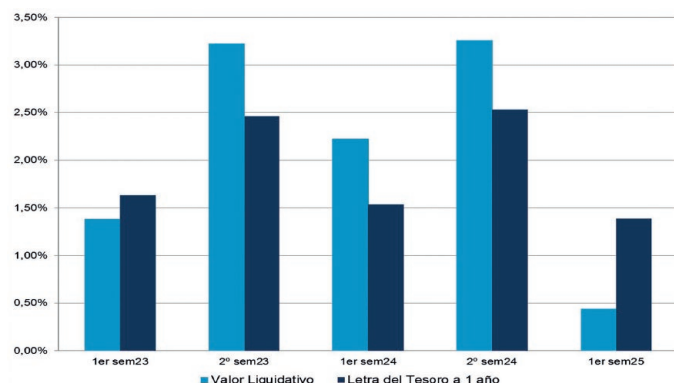
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 23/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

### 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
0,66	2,14	-1,45	0,34	3,14	6,03	5,13		

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 (%)	-1,17	03/04/2025	-1,17	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	09/04/2025	0,85	09/04/2025		

(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	5,41	6,00	4,74	3,58	4,59	3,95	3,82	
IBEX-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	
VaR histórico (iii)	2,84	2,84	2,85	2,39	2,41	2,39	2,46	

(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.

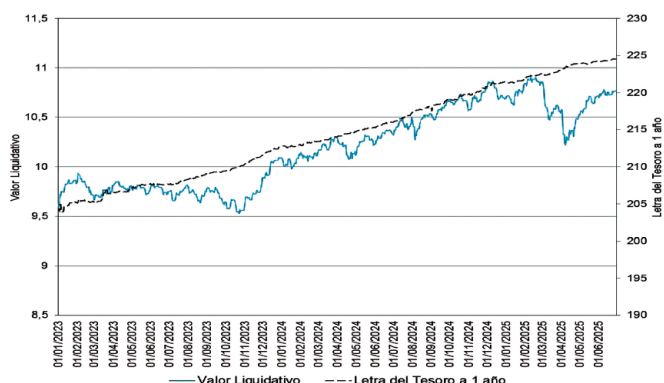
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,50	0,25	0,25	0,25	0,26	1,02	1,01	1,02	1,02

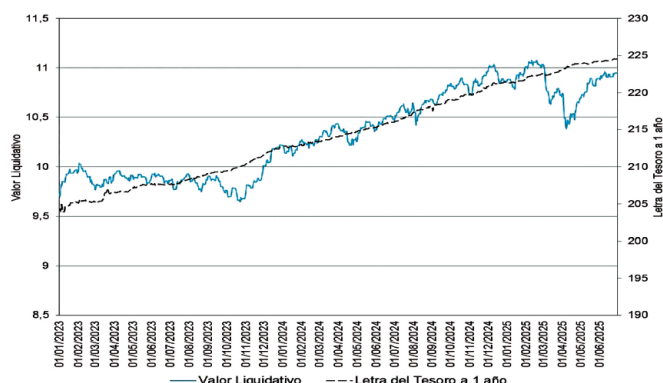
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

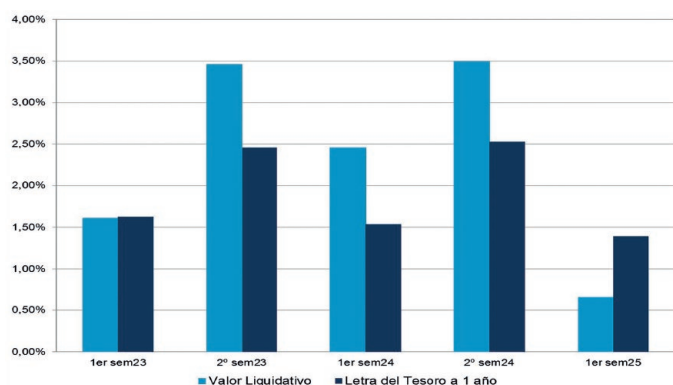
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

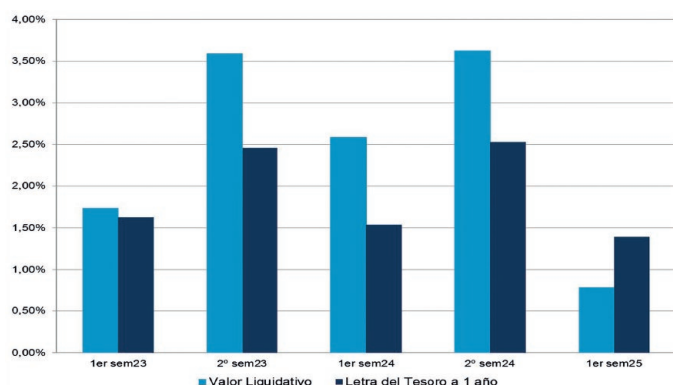


## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 23/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 23/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

### A. Individual. CLASE PREMIER

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

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
0,78	2,20	-1,39	0,40	3,21	6,30	5,39		

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 (%)	-1,17	03/04/2025	-1,17	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	09/04/2025	0,85	09/04/2025		

(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.

### A. Individual. CLASE PYME

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

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
0,54	2,07	-1,51	0,28	3,08	5,77	4,86		

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 (%)	-1,17	03/04/2025	-1,17	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	09/04/2025	0,85	09/04/2025		

(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	5,41	6,00	4,74	3,58	4,59	3,95	3,82		
IBEX-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01		
VaR histórico (iii)	2,82	2,82	2,82	2,37	2,39	2,67	2,44		

(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.

## 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	5,41	6,00	4,74	3,58	4,59	3,95	3,82		
IBEX-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01		
VaR histórico (iii)	2,86	2,86	2,87	2,41	2,43	2,41	2,48		

(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	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,76	0,77	0,77

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.

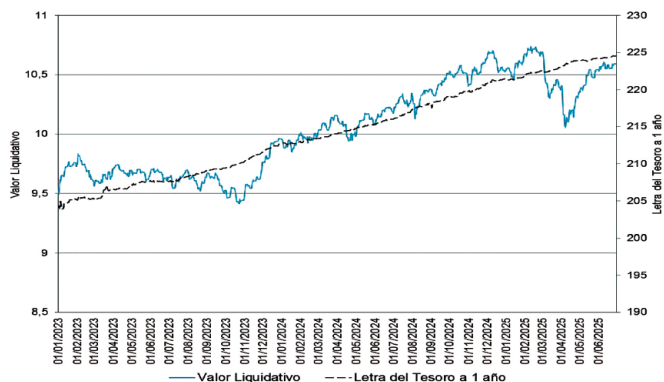
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,62	0,31	0,31	0,32	0,32	1,27	1,26	1,27	1,27

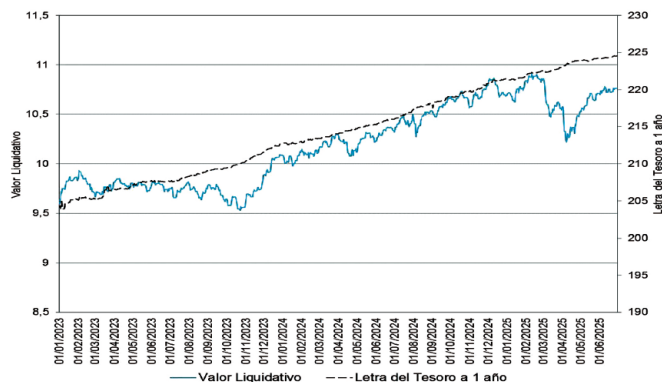
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

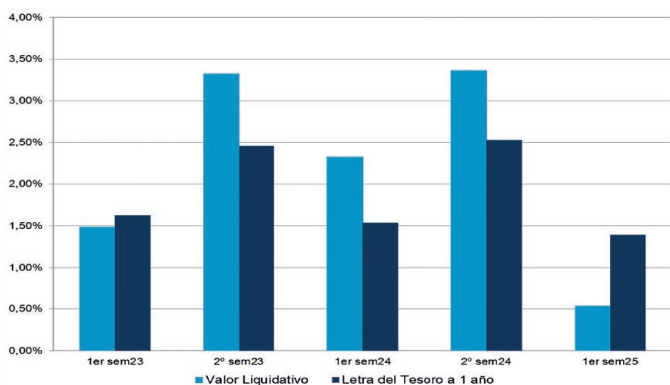
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 23/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

### 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
0,66	2,14	-1,45	0,34	3,14	6,03	5,13		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	03/04/2025	-1,17	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	09/04/2025	0,85	09/04/2025		

(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	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	5,41	6,00	4,74	3,58	4,59	3,95	3,82	
IBEX-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	
VaR histórico (iii)	2,84	2,84	2,85	2,39	2,41	2,39	2,46	

(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.

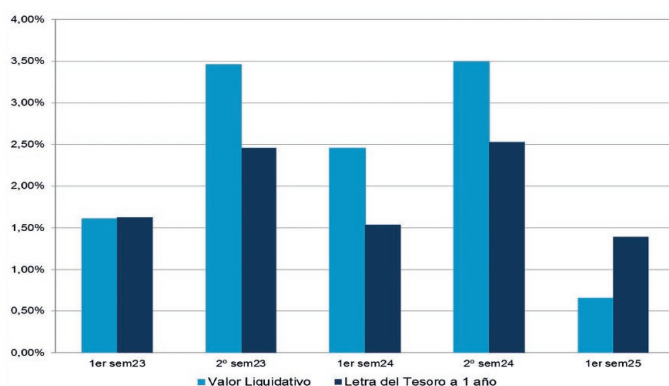
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,50	0,25	0,25	0,25	0,26	1,02	1,01	1,02	1,02

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 compra/venta 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.

## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 23/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

### 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	6.771.025	140.210	1,47
Renta Fija Internacional	53.455	14.362	-8,15
Renta Fija Mixta Euro	87.285	1.339	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	1.105.030	29.161	0,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	360.853	22.154	-0,62
Renta Variable Euro	245.439	34.325	13,92
Renta Variable Internacional	1.303.345	97.933	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.476.728	29.438	0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	621.726	22.680	1,26
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	80.082	11.177	0,00
Global	2.358.661	54.951	0,00
<b>TOTAL FONDOS</b>	<b>14.942.117</b>	<b>472.210</b>	<b>1,31</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	183.713	94,18	202.842	95,22
· Cartera interior	10.540	5,40	11.600	5,45
· Cartera exterior	172.061	88,21	190.423	89,39
· Intereses de la cartera de inversión	1.112	0,57	819	0,38
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.946	4,59	6.324	2,97
(±) RESTO	2.405	1,23	3.863	1,81
TOTAL PATRIMONIO	195.064	100,00	213.029	100,00

### 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)	213.029	225.045	213.029	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-9,45	-8,81	-9,45	-2,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,56	3,39	0,56	-84,84
(+) Rendimientos de gestión	1,15	4,00	1,15	-73,76
+ Intereses	1,29	1,20	1,29	-2,16
+ Dividendos	0,29	0,19	0,29	35,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,07	1,95	-1,07	-149,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,89	0,95	-1,89	-281,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	2,91	-0,43	2,91	-710,68
± Resultado de IIC (realizadas o no)	-0,01	0,03	-0,01	-123,72
± Otros resultados	-0,38	0,09	-0,38	-484,55
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-57,93
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,60	-0,59	-11,49
- Comisión de gestión	-0,56	-0,56	-0,56	-9,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-58,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	33,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-93,74
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	195.064	213.029	195.064	

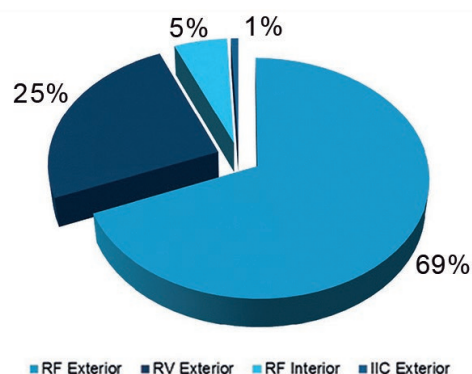
## 3. Inversiones financieras

### 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 FIJA	EUR	10.132	5,19	11.200	5,26
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	408	0,21	399	0,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	10.540	5,40	11.600	5,45
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	125.299	64,23	136.320	63,99
TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR	EUR	45.348	23,25	48.731	22,88
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	1.392	0,71	6.030	2,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	172.039	88,20	191.081	89,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	182.579	93,60	202.680	95,14

### 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
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 5100 VT.15/08/25	3.621	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5750 VT.17/10/25	1.463	Inversión
Total subyacente renta variable TOTAL DERECHOS		5.084	
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	3.305	Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BOJAPON 10Y 6% VT.12/09/25 (OSE)	3.280	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.26/09/25	1.272	Inversión
Total subyacente renta fija		7.857	
AC.3M CO (USD)	C/ OPCION PUT 3M CO 145 VT.15/08/25	258	Inversión
AC.ABBVIE INC (USD)	C/ OPCION PUT ABBVIE INC 170 VT.18/07/25	274	Inversión
AC.AIRBNB INC-CLASS A (USD)	C/ OPCION PUT AIRBNB 125 VT.15/08/25	244	Inversión
AC.ALPHABET INC - CL A (USD)	C/ OPCION PUT ALPHABET INC 165 VT.15/08/25	238	Inversión
AC.AMPHENOL CORPORATION CL A (USD)	C/ OPCION PUT AMPHENOL CORP 90 VT.15/08/25	199	Inversión
AC.ARISTA NETWORKS INC (USD)	C/ OPCION PUT ARISTA 85 VT.18/07/25	252	Inversión
AC.AT&T INC (USD)	C/ OPCION PUT AT&T US P26 VT.18/07/25	236	Inversión
AC.BAKER HUGHES CO (USD)	C/ OPCION PUT BAKER HUGHES 36 VT.18/07/25	250	Inversión
AC.BROADCOM INC (USD)	C/ OPCION PUT BROADCOM 240 VT.18/07/25	265	Inversión
AC.CADENCE DESIGN SYS INC. (USD)	C/ OPCION PUT CADENCE DES 270 VT.18/07/25	252	Inversión
AC.CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC (USD)	C/ OPCION PUT CHIPOTLE 50 VT.18/07/25	259	Inversión
AC.CINTAS CORPORATION (USD)	C/ OPCION PUT CINTAS CORP 210 VT.18/07/25	267	Inversión
AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	C/ OPCION PUT COLGATE PA CO 85 VT.15/08/25	288	Inversión
AC.CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A (USD)	C/ OPCION PUT CROWDSTRIKE 440 VT.18/07/25	261	Inversión
AC.CVS HEALTH CORP (USD)	C/ OPCION PUT CVS HEALTH 62,5 VT.15/08/25	233	Inversión
AC.DELL TECHNOLOGIES-C (USD)	C/ OPCION PUT DELL TECH 105 VT.15/08/25	267	Inversión
AC.DOLLAR TREE INC (USD)	C/ OPCION PUT DOLLAR TREE 90 VT.18/07/25	237	Inversión
AC.EDISON INTERNACIONAL (USD)	C/ OPCION PUT EDISON 52,5 VT.18/07/25	241	Inversión
AC.ELECTRONIC ARTS INC (USD)	C/ OPCION PUT ELECTRONI ART 140 VT.15/08/25	238	Inversión
AC.ELEVANCE HEALTH INC (USD)	C/ OPCION PUT ELEVANCE HEAL 340 VT.18/07/25	231	Inversión
AC.FORTINET INC (USD)	C/ OPCION PUT FORTINET INC 97,5 VT.18/07/25	232	Inversión
AC.GENERAL ELECTRIC CO (USD)	C/ OPCION PUT GENUINE 115 VT.15/08/25	224	Inversión
AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	C/ OPCION PUT GILEAD 105 VT.15/08/25	258	Inversión
AC.HCA HEALTHCARE INC (USD)	C/ OPCION PUT HCA HEALTHCARE 365 VT.15/8/25	248	Inversión

# SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.INTEL CORP (USD)	C/ OPCION PUT INTEL CORP 19 VT.18/07/25	242	Inversión
AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	C/ OPCION PUT IBM 275 VT.15/08/25	257	Inversión
AC.IRON MOUNTAIN (USD)	C/ OPCION PUT IRON M 100 VT.15/08/25	238	Inversión
AC.J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES (USD)	C/ OPCION PUT HUNT TRANSP 130 VT.18/07/25	243	Inversión
AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	C/ OPCION PUT MASTERCARD 555 VT.15/08/25	235	Inversión
AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	C/ OPCION PUT NVIDIA 140 VT.18/07/25	226	Inversión
AC.NXP SEMICONDUCTORS NV (USD)	C/ OPCION PUT NXP SEMICOND 200 VT.15/08/25	221	Inversión
AC.PAYCOM SOFTWARE INC (USD)	C/ OPCION PUT PAYCOM SOFTWA 240 VT.18/07/25	244	Inversión
AC.PAYPAL HOLDINGS INC (USD)	C/ OPCION PUT PAYPAL 65 VT.15/08/25	226	Inversión
AC.RALPH LAUREN CORP (USD)	C/ OPCION PUT RALPH LAUREN 240 VT.15/08/25	265	Inversión
AC.SERVICENOW INC (USD)	C/ OPCION PUT SERVICENOW 880 VT.15/08/25	224	Inversión
AC.STARBUCKS CORP (USD)	C/ OPCION PUT STARBUCKS CORP 85 VT.15/08/25	245	Inversión
AC.SYNCHRONY FINANCIAL (USD)	C/ OPCION PUT SYNCHRONY 55 VT.18/07/25	219	Inversión
AC.SYNOPSYS INC (USD)	C/ OPCION PUT SYNOPSYS 490 VT.15/08/25	249	Inversión
AC.T-MOBILE US INC (USD)	C/ OPCION PUT T-MOBILE US 220 VT.15/08/25	280	Inversión
AC.TRIMBLE INC (USD)	C/ OPCION PUT TRIMBLE INC 65 VT.18/07/25	237	Inversión
AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	C/ OPCION PUT VISA 340 VT.15/08/25	260	Inversión
AC.WILLIAMS COS INC (USD)	C/ OPCION PUT WILLIAMS COS 55 VT.15/08/25	252	Inversión
AC.XCEL ENERGY INC (USD)	C/ OPCION PUT XCEL ENERGY 65 VT.15/08/25	270	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 4700 VT.15/08/25	3.337	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI CHINA VT.19/09/25	917	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5250 VT.17/10/25	1.336	Inversión
Total subyacente renta variable		16.175	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.15/09/25	750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	22.875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		23.625	
TOTAL OBLIGACIONES		47.657	

## 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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 ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 11.862,78 euros, equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 466.239,62 euros, equivalentes a un 0,23% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 124.604.812,37 euros, habiendo percibido dichas entidades 415,09 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 1.926,62 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo 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.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

## 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 inicio del primer semestre de 2025 fue positivo para la mayoría de las clases de activos, con la excepción de la bolsa de los Estados Unidos, que registró su peor trimestre desde el año 2022, con unos mercados que se vieron impactados por el anuncio de aplicación de aranceles por parte de la administración Trump, la irrupción en el mercado de DeepSeek y los paquetes de estímulo fiscal anunciados por Alemania y por el conjunto de la Unión Europea. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. Desde entonces, las principales bolsas han recuperado con fuerza, principalmente la estadounidense, apoyada también por la debilidad del dólar respecto al resto de divisas de referencia. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la euro zona el Banco Central Europeo realizó cuatro bajadas de un 0,25% cada una, la Reserva Federal se mantuvo sin cambios por las preocupaciones acerca del crecimiento económico en los Estados Unidos y el posible impacto que las políticas arancelarias puedan tener en términos de inflación. En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%. En los Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% durante el primer semestre del año. En este sentido, en su reunión de junio indicó que se encuentran en una posición de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, reduciendo los costes financieros para las empresas y los particulares, aunque se mantienen vigilantes respecto a las tensiones comerciales, mencionando que los aranceles impuestos a las importaciones europeas por parte de los Estados Unidos pueden penalizar el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la euro zona tuvimos un movimiento de empujamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dólar Index cayó un 10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). Respecto al movimiento del euro durante el semestre respecto a las principales divisas, se ha apreciado contra el dólar estadounidense (+13,7%), la libra británica (+3,8%) y el yen japonés (+4,2%). En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. Durante el semestre y tras un mes de abril con gran volatilidad tras el "Día de la liberación" en el que Donald Trump anunció una serie de políticas arancelarias a nivel global, los activos de los mercados emergentes subieron en medio de mejores datos económicos, una mejora de las esperanzas de acuerdos comerciales y una extensión temporal de los aranceles por parte de la administración estadounidense. En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +13,70% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses, impulsado tanto por la región latinoamericana como la asiática. Los fundamentos económicos siguen siendo favorables para los países emergentes en términos generales, ya que creemos que muchos países mantienen la flexibilidad necesaria para compensar cualquier posible impacto arancelario mediante estímulos monetarios y/o fiscales. En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. En este sentido, en el lado europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, ha provocado subidas por parte de los principales índices: el índice MSCI

Europe terminó el semestre con una subida del +6,45%. Por países, destacan el Ibex 35 con un +21,28%, el Dax alemán con un +20,09% o el FTSE italiano con un +16,40%. Al otro lado del Atlántico, los mercados de renta variable de los Estados Unidos tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +5,50%, impulsado una vez más por las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que puedan resultar beneficiados por la depreciación del dólar. A pesar de estas importantes subidas, esta tendencia podría continuar dependiendo de las guías que puedan dar las compañías en sus presentaciones de resultados, la evolución de los datos económicos y el flujo de noticias relacionado con las políticas arancelarias por parte de la administración Trump. Pensamos que las condiciones macroeconómicas de las principales economías del mundo, la liquidez de los mercados y los crecimientos económicos esperados son razonablemente favorables para los activos de riesgo. Las perspectivas de beneficios empresariales también son relativamente buenas, aunque el segundo semestre del año podría poner a prueba si las empresas son capaces de trasladar los costes cada vez más elevados a los consumidores. En renta fija, pensamos que el empujamiento de la curva sigue ofreciendo oportunidades. Por regiones, en los Estados Unidos mantenemos la neutralidad, y bajamos a neutral la posición de duración en Europa. En el lado del crédito, pensamos que los rendimientos siguen siendo atractivos. En bolsas, las valoraciones de la bolsa estadounidense han alcanzado de nuevo niveles elevados, hecho que nos hace tener una posición de cierta cautela en la región. Pensamos que existen oportunidades en compañías de pequeña y mediana capitalización en Europa y Japón, segmentos que se encuentran relativamente aislados de las tensiones comerciales globales.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro, dólar, libra esterlina y yen. Por el lado de la renta variable, 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 financiero, industriales, y de tecnología, en detrimento de los sectores inmobiliario y del de servicios públicos.

#### c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio baja desde 213.028.584,99 euros hasta 195.063.574,60 euros, es decir un 8,43%. El número de partícipes baja desde 3.734 unidades hasta 3.507 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,44% para la clase base, un 0,66% para la clase plus, un 0,78% para la clase premier, un 0,54% para la clase pyme y un 0,66% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,72% siendo los gastos directos de 0,72% e indirectos de 0,00% para la clase base, un 0,50% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,00% para la clase plus, un 0,37% siendo los gastos directos de 0,37% e indirectos de 0,00% para la clase premier, un 0,62% siendo los gastos directos de 0,62% e indirectos de 0,00% para la clase pyme y un 0,50% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,00% para la clase empresa 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 0,44%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,39% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

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

Durante el periodo el Fondo ha mantenido la duración financiera por encima de su nivel objetivo. Ha incrementado el peso en crédito de Alta

# SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.

Rentabilidad y ha reducido el peso en deuda italiana, estado unidense y deuda de países emergentes. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en el sector industrial con la compra de Vertiv, Fujikura y Rheinmetall, en el de servicios de comunicación con la compra de Capcom y Spotify, en el financiero con compra de Huntington Bancshares y Citizens Financial y en el de tecnología con el incremento de Microchip Technology y Advanced Micro Devices, entre otros. Por otro lado, el fondo ha reducido el peso en el sector de consumo discrecional con la venta de Toyota Motor y Panasonic Holdings y en el de salud con la venta de Pfizer y Hoya, entre otros. En conjunto, el Fondo ha incrementado el peso en los sectores industrial, de servicio de comunicaciones y financiero, en detrimento del resto de sectores. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.17/03/25 (0.73%); FUTURO EURO/USD VT.16/06/25 (0.60%); FUTURO S&P 500 MINI VT.20/06/25 (0.34%); FUTURO EUROSTOX50 VT.20/06/25 (0.25%); FUTURO EURO/USD VT.15/09/25 (0.22%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.APPLE INC (USD) (-0.28%); STAND&POOR'S 500 (-0.12%); OB.USA 6,75% VT.15/08/2026 (USD) (-0.11%); OB.USA 6,125% VT.15/08/2029 (USD) (-0.09%); AC.TESLA INC (USD) (-0.09%).

## b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

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

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a cinco y diez años (Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono estadounidense a dos y cinco (Two-year Note Future y Five-year Note Future), futuros sobre el bono inglés (Long Gilt Future) y futuros sobre el bono japonés a diez años (JPN 10Y Bond), en futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar estadounidense y euro/libra esterlina, en futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 400 mid, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX 50®, futuros sobre el índice bursátil NIKKEI, futuros sobre el índice bursátil Ftse 100 y futuros sobre el índice bursátil MSCI China y futuros sobre Crude Oil, en opciones CALL sobre el índice S&P 500, y opciones PUT sobre el índice S&P 500, y en opciones PUT sobre distintas compañías estadounidenses. 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 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 nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 17,47% y el 38,50%.

## d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 30/06/2026, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,558 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,3545%. 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 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 10,63% a cierre del periodo. Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,00% de su patrimonio en el ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD. Estas participaciones fueron suspendidas de cotización en Marzo 2022. La situación actual no permite estimar si será posible recuperar alguna cantidad por lo que la valoración en cartera de estas acciones ha sido de 0 euros.

## 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 incremento 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 5,41% frente a la volatilidad del 0,42% 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 594 compañías, en las que se sometían a votación 9423 puntos del orden del día, de los que 1631 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

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 "EEA Fund EUR Cautious Allocation - Global" según establece MorningStar.

## 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 periodo operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.