

SABADELL BONOS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 156

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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: 936410160

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 FONDO

Fecha de registro: 31/05/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte fundamentalmente en activos de renta fija pública y privada de emisores españoles denominados en euros. La duración financiera de la cartera oscila en condiciones normales entre 2 y 15 años. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,26 | 0,20 | 1,26 | 0,64 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,78 | 0,22 | 1,78 | -0,16 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| BASE | 255.612,20 | 258.117,53 | 314 | 316 | EUR | | | 200 | NO |
| PLUS | 121.659,46 | 125.575,49 | 12 | 12 | EUR | | | 100000 | NO |
| PREMIER | 67.751,21 | 82.972,48 | 1 | 1 | EUR | | | 1000000 | NO |
| CARTERA | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | | | 0 | NO |
| PYME | 5.140,69 | 5.140,69 | 3 | 3 | EUR | | | 10000 | NO |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | | | 500000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE | EUR | 4.407 | 4.369 | 6.585 | 10.316 |
| PLUS | EUR | 2.125 | 2.152 | 4.066 | 7.428 |
| PREMIER | EUR | 1.205 | 1.446 | 1.723 | 1.773 |
| CARTERA | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PYME | EUR | 90 | 89 | 225 | 397 |
| EMPRESA | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE | EUR | 17,2427 | 16,9279 | 20,2319 | 20,8730 |
| PLUS | EUR | 17,4673 | 17,1357 | 20,4494 | 21,0663 |
| PREMIER | EUR | 17,7797 | 17,4292 | 20,7684 | 21,3626 |
| CARTERA | EUR | 17,7419 | 17,3793 | 20,6780 | 21,2377 |
| PYME | EUR | 17,5555 | 17,2285 | 20,5756 | 21,2119 |
| EMPRESA | EUR | 17,6480 | 17,3130 | 20,6611 | 21,2841 |

(*)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:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|-------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| BASE | al fondo | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|-------------|----------|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| PLUS | al fondo | 0,32 | 0,00 | 0,32 | 0,32 | 0,00 | 0,32 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| PREMIER | al fondo | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CARTER A | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| PYME | al fondo | 0,36 | 0,00 | 0,36 | 0,36 | 0,00 | 0,36 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| EMPRES A | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,86 | -0,16 | 2,02 | -1,62 | -4,59 | -16,33 | -3,07 | 3,78 | 1,10 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,73 | 11-04-2023 | -0,83 | 20-01-2023 | -1,63 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,85 | 28-04-2023 | 1,54 | 02-02-2023 | 1,86 | 19-03-2020 |

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

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 período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,98 | 5,41 | 8,29 | 8,23 | 7,57 | 7,48 | 3,28 | 5,34 | 2,42 |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,34 | 0,57 | 1,79 | 2,13 | 2,00 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,17 | 4,17 | 4,17 | 4,17 | 4,16 | 4,17 | 2,56 | 2,48 | 2,55 |

(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

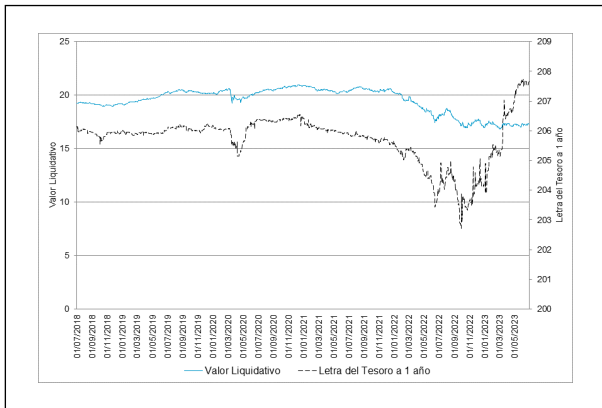
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,46 | 0,23 | 0,23 | 0,24 | 0,23 | 0,91 | 0,89 | 0,88 | 0,90 |

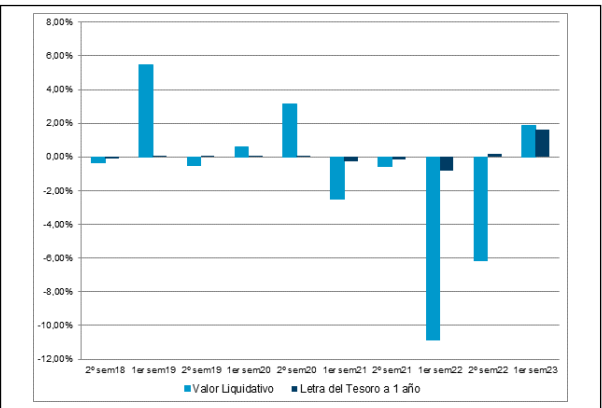
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,94 | -0,12 | 2,06 | -1,59 | -4,55 | -16,20 | -2,93 | 3,94 | 1,25 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,73 | 11-04-2023 | -0,83 | 20-01-2023 | -1,63 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,85 | 28-04-2023 | 1,55 | 02-02-2023 | 1,86 | 19-03-2020 |

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

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 período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,98 | 5,41 | 8,29 | 8,23 | 7,57 | 7,48 | 3,28 | 5,34 | 2,42 |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,34 | 0,57 | 1,79 | 2,13 | 2,00 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,16 | 4,16 | 4,16 | 4,16 | 4,14 | 4,16 | 2,55 | 2,47 | 2,54 |

(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

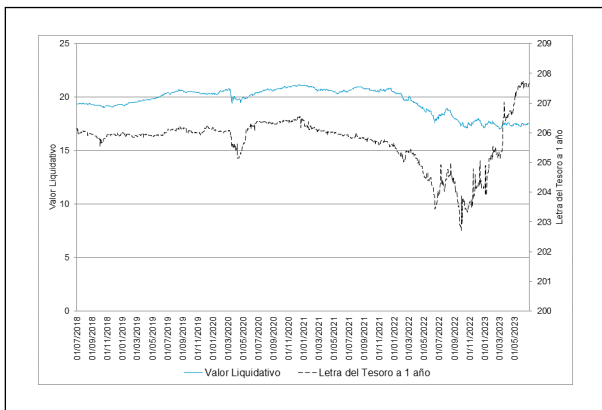
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,38 | 0,19 | 0,19 | 0,20 | 0,19 | 0,76 | 0,74 | 0,73 | 0,75 |

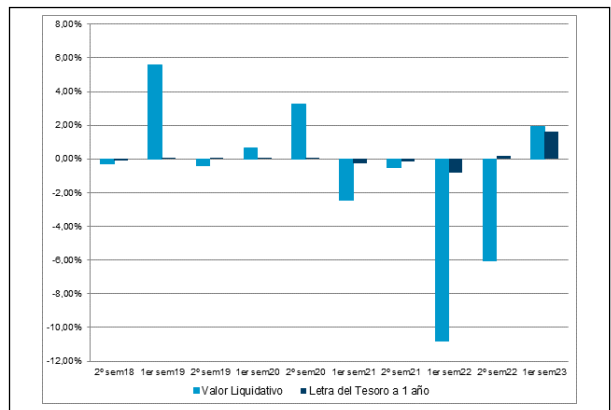
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 PREMIER .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 2,01 | -0,09 | 2,10 | -1,55 | -4,52 | -16,08 | -2,78 | 4,09 | 1,44 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,72 | 11-04-2023 | -0,83 | 20-01-2023 | -1,63 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,85 | 28-04-2023 | 1,55 | 02-02-2023 | 1,86 | 19-03-2020 |

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

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 período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,98 | 5,41 | 8,29 | 8,23 | 7,57 | 7,48 | 3,28 | 5,34 | 2,42 |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,34 | 0,57 | 1,79 | 2,13 | 2,00 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,14 | 4,14 | 4,14 | 4,14 | 4,13 | 4,14 | 2,53 | 2,45 | 2,51 |

(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

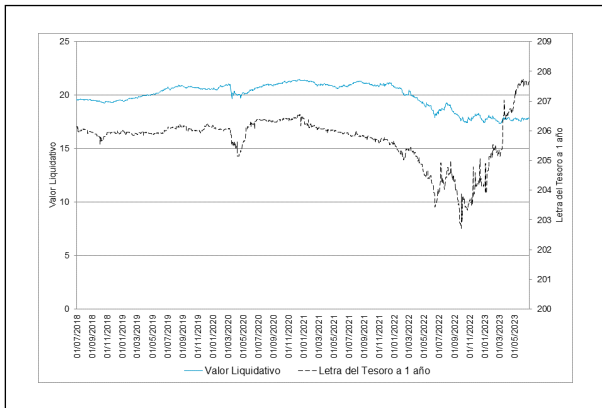
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,31 | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,15 | 0,61 | 0,59 | 0,58 | 0,57 |

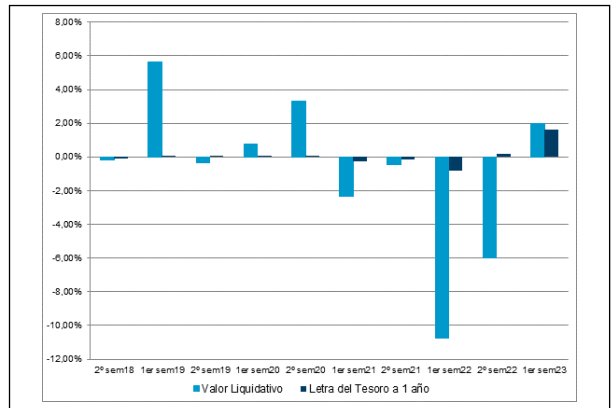
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 2,09 | -0,05 | 2,14 | -1,51 | -4,48 | -15,95 | -2,64 | 4,25 | 1,54 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,72 | 11-04-2023 | -0,83 | 20-01-2023 | -1,63 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,85 | 28-04-2023 | 1,55 | 02-02-2023 | 1,86 | 19-03-2020 |

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

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 período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,98 | 5,41 | 8,29 | 8,23 | 7,57 | 7,48 | 3,28 | 5,34 | 2,42 |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,34 | 0,57 | 1,79 | 2,13 | 2,00 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,13 | 4,13 | 4,13 | 4,13 | 4,12 | 4,13 | 2,52 | 2,46 | 2,56 |

(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

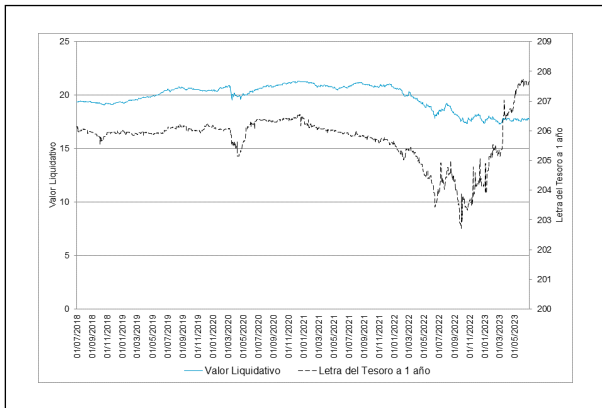
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,21 |

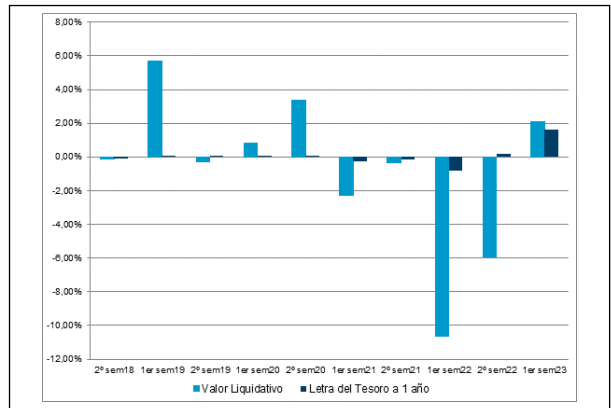
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 PYME .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,90 | -0,14 | 2,04 | -1,60 | -4,57 | -16,27 | -3,00 | 3,86 | 1,17 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,73 | 11-04-2023 | -0,83 | 20-01-2023 | -1,63 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,85 | 28-04-2023 | 1,54 | 02-02-2023 | 1,86 | 19-03-2020 |

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

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 período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,98 | 5,41 | 8,29 | 8,23 | 7,57 | 7,48 | 3,28 | 5,34 | 2,42 |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,34 | 0,57 | 1,79 | 2,13 | 2,00 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,16 | 4,16 | 4,16 | 4,16 | 4,15 | 4,16 | 2,55 | 2,60 | 1,57 |

(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

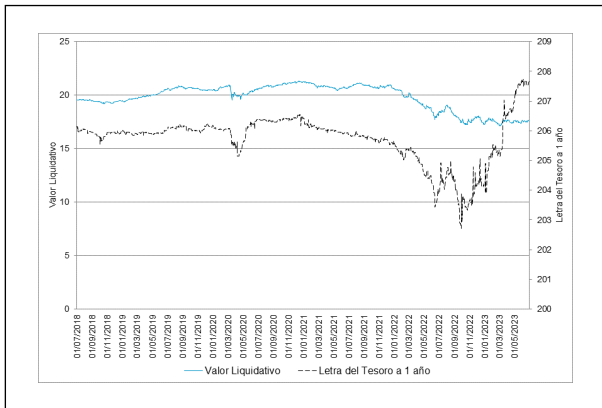
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,42 | 0,21 | 0,21 | 0,22 | 0,21 | 0,83 | 0,81 | 0,81 | 0,83 |

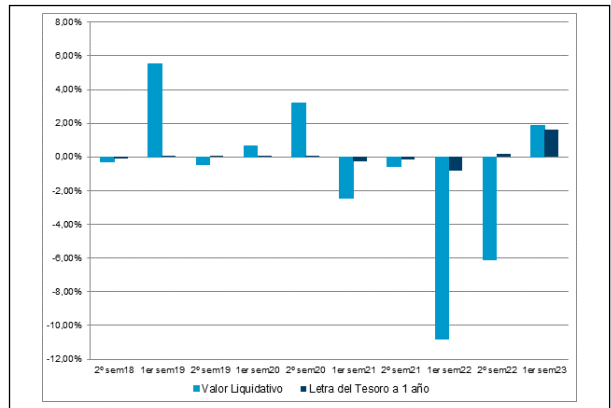
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 EMPRESA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,94 | -0,12 | 2,06 | -1,59 | -4,55 | -16,21 | -2,93 | 3,93 | 1,25 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,73 | 11-04-2023 | -0,83 | 20-01-2023 | -1,63 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,85 | 28-04-2023 | 1,55 | 02-02-2023 | 1,86 | 19-03-2020 |

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

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 período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,98 | 5,41 | 8,29 | 8,23 | 7,57 | 7,48 | 3,28 | 5,34 | 2,42 |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,34 | 0,57 | 1,79 | 2,13 | 2,00 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,16 | 4,16 | 4,16 | 4,16 | 4,14 | 4,16 | 2,55 | 2,59 | 1,57 |

(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

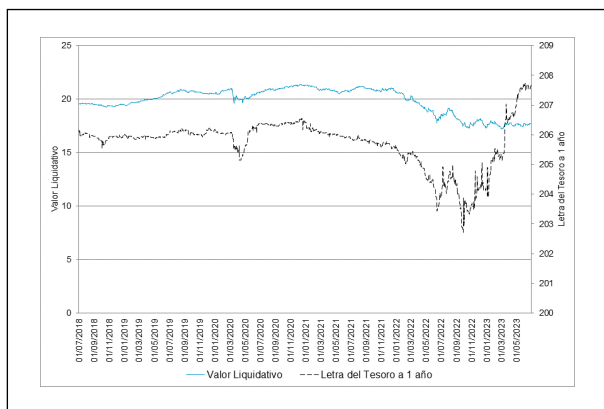
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

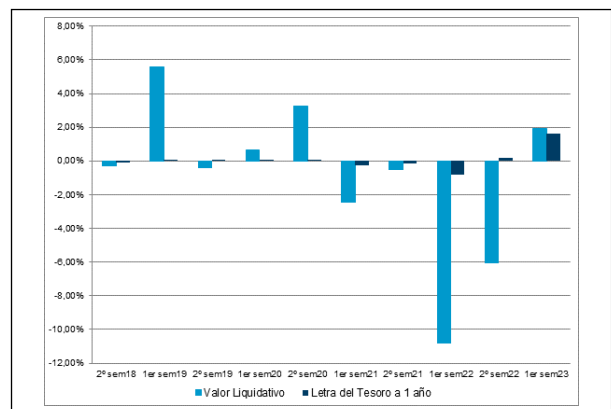
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



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** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 3.402.413 | 84.578 | 1,06 |
| Renta Fija Internacional | 206.161 | 21.919 | 1,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 85.304 | 1.132 | 3,11 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.756.084 | 44.736 | 1,72 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 493.800 | 24.464 | 2,82 |
| Renta Variable Euro | 301.327 | 27.808 | 15,30 |
| Renta Variable Internacional | 1.296.697 | 81.641 | 13,04 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 2.064.897 | 41.382 | 0,34 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 1.783.995 | 60.290 | 1,31 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 79.464 | 9.121 | 1,24 |
| Global | 3.768.438 | 84.674 | 6,25 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 380.430 | 10.736 | 1,51 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 22.108 | 638 | 0,81 |
| Total fondos | 15.641.118 | 493.119 | 3,65 |

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 7.670 | 97,99 | 7.932 | 98,46 |
| * Cartera interior | 5.177 | 66,14 | 5.780 | 71,75 |
| * Cartera exterior | 2.575 | 32,90 | 2.301 | 28,56 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -82 | -1,05 | -149 | -1,85 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 158 | 2,02 | 123 | 1,53 |
| (+/-) RESTO | -1 | -0,01 | 1 | 0,01 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.827 | 100,00 % | 8.056 | 100,00 % |

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 respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 8.056 | 8.776 | 8.056 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -4,62 | -2,25 | -4,62 | 99,60 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,81 | -6,35 | 1,81 | -127,72 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,22 | -5,94 | 2,22 | -136,42 |
| + Intereses | 0,77 | 0,45 | 0,77 | 67,68 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,34 | -6,26 | 1,34 | -120,79 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,08 | -0,15 | 0,08 | -155,80 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,03 | 0,02 | 0,03 | 65,31 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 276,93 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,41 | -0,42 | -0,41 | -4,29 |
| - Comisión de gestión | -0,35 | -0,36 | -0,35 | -3,75 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -4,37 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -11,14 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + 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) | 7.827 | 8.056 | 7.827 | |

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

3. Inversiones financieras

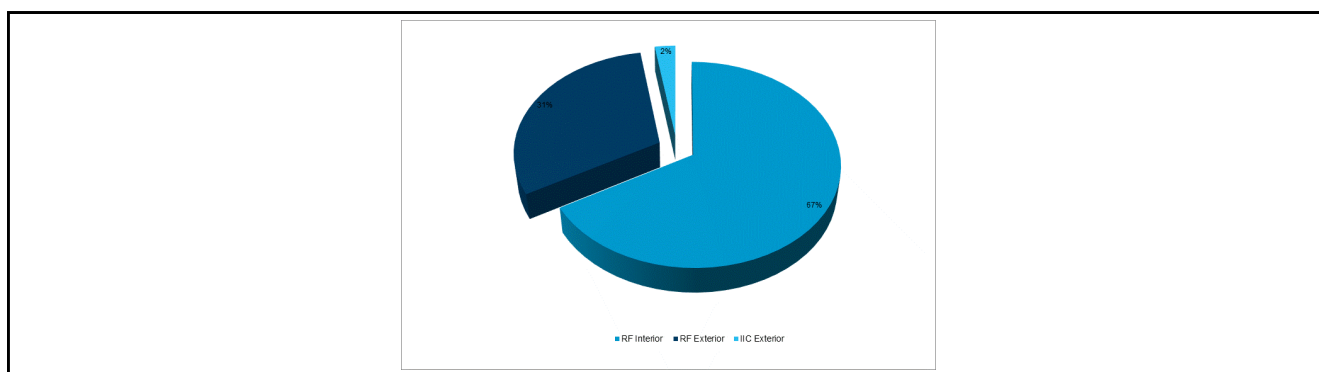
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|--------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 5.177 | 66,15 | 5.780 | 71,75 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.177 | 66,15 | 5.780 | 71,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.177 | 66,15 | 5.780 | 71,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.382 | 30,43 | 1.653 | 20,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.382 | 30,43 | 1.653 | 20,52 |
| TOTAL IIC | 195 | 2,49 | 649 | 8,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.576 | 32,92 | 2.302 | 28,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.754 | 99,06 | 8.082 | 100,32 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| BO.ICO AVAL EST 3,25% VT.31/10/2028 | C/ BO.ICO AVAL EST 3,25% VT.31/10/2028 | 200 | Inversión |
| BONO NOCIONAL ESPAÑA 10 AÑOS 6% | C/ FUTURO BO ESPAÑA 10YR 6% VT.7/09/23 (EU) | 246 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 446 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 446 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | 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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del 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 otra 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 sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

| |
|--|
| <p>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 399.326,00 euros, equivalentes a un 4,90% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>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 700.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 2,10 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>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 9,85 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p> <p>Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.</p> |
|--|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El año comenzó bien, con un fuerte repunte en enero de los mercados de renta variable y de renta fija que también reaccionaron positivamente a la caída de la inflación y la perspectiva de una política monetaria más flexible. Posteriormente, en febrero, los mercados dieron marcha atrás con pérdidas en las acciones, el crédito, los bonos soberanos y las materias primas debido a los sólidos datos económicos, lo que, junto con la inflación subyacente persistente, obligó a los inversores a reevaluar sus expectativas de tipos de interés y fijar los precios en tasas de interés más altas durante más tiempo. A principios de marzo, la yield de Estados Unidos siguió subiendo, pero todo esto cambió con el colapso del Silicon Valley Bank, que aumentó los temores sobre un contagio más amplio. En el segundo trimestre, los tipos de interés volvieron a ajustarse al alza, al percibirse la crisis de marzo como un acontecimiento aislado y sobre todo al constatarse la persistencia de la inflación por parte de los bancos centrales, que han endurecido su mensaje al final del trimestre. Los mercados de acciones han completado un primer semestre sorprendentemente positivo, apoyados en un número reducido de compañías, especialmente del sector tecnológico que viven una nueva fiebre alrededor del tema de la Inteligencia Artificial. La Reserva Federal subió sus tipos por última vez en mayo hasta el 5%. La pausa que parecía marcar en su mensaje ha sido sustituida al final del trimestre por una nueva expectativa de subidas, que, sin embargo, siguen siendo dependientes de los datos que se publiquen en julio. El tono ha sido más duro por parte del Banco Central Europeo, que ha dejado su tipo de interés de depósito en el 3,50%, pero ha anunciado que una subida en septiembre es muy probable y ha descartado bajadas en un futuro próximo. Los mercados de bonos han pasado por momentos de fuertes expectativas de recortes de tipos, como los que se vivieron en marzo con las crisis de los bancos norteamericanos (SVB, bancos regionales) y de Credit Suisse en Europa, que obligaron a inyectar liquidez. Sin embargo los mensajes recientes de los bancos centrales, sumados a la relativa fortaleza de los datos de actividad y al aplazamiento de las perspectivas de recesión en Estados Unidos, han conducido los tipos de interés de la deuda pública a niveles cercanos a sus máximos anuales, vistos a principios de marzo. El mercado de crédito, que también vivió en marzo un momento de especial tensión ha vuelto a estabilizarse. Los diferenciales del crédito han vuelto a cotizar en la parte baja del rango que han estado recorriendo durante el semestre. La duda periférica europea (Italia, España) también ha estrechado su diferencial frente a la de los países de mejor calidad, como Alemania. El cruce Dólar/Euro ha mantenido durante el semestre una tendencia a la depreciación de la moneda norteamericana, que cierra el mes de junio en un tipo de cambio de 1,09 dólares por cada euro. Esta evolución ha estado marcada por los diferentes mensajes que los respectivos bancos centrales, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han ido enviando durante el periodo. Al final se ha percibido que el discurso del BCE es más duro, manifestando la dificultad que está experimentando en dominar la inflación, mientras el de la Fed es más dependiente de los datos que se publiquen, lo que ha inclinado la balanza del lado de la depreciación del dólar. En cuanto a otras divisas es muy destacable la depreciación que ha sufrido el Yen Japonés en el segundo trimestre, tanto frente al Dólar como frente al Euro. La recuperación de los tipos de interés del Dólar y del Euro no ha sido acompañada por la deuda japonesa. La ampliación del diferencial ha sido la principal causa de la depreciación del Yen, acompañada de un tono mucho menos beligerante por parte del Banco de Japón. Divisas emergentes como el Peso Mexicano y el Real Brasileño se han revalorizado contra el dólar. Por el contrario, el Yuan Chino se ha depreciado. La distinta situación inflacionista de China, respecto a los países occidentales ha permitido que los tipos de interés en país bajen en el primer semestre. Brasil y México, en cambio han seguido la senda de los mercados norteamericanos, con subidas de tipos a largo plazo. Los diferenciales de tipos de la deuda emergente se han reducido en el semestre, mostrando el efecto positivo que suele tener en estos mercados un dólar relativamente débil. Las bolsas emergentes han subido en el semestre, aunque mucho menos que los mercados desarrollados y con grandes divergencias entre países. Tanto las bolsas latinoamericanas como las de Europa emergente han tenido rendimientos positivos, cercanos a los de los mercados de Europa desarrollada. Sin embargo, el mercado chino ha decepcionado y ha mostrado caídas netas en el periodo. La menor recuperación económica experimentada tras el fin de las restricciones debidas al Covid ha sido la principal causa. Las previsiones de crecimiento para China se han ido ajustando a la baja durante el segundo trimestre,

lastrando también a su mercado bursátil, en el que sigue habiendo sectores como el inmobiliario que ofrecen muchas dudas a los inversores. Las bolsas de los países desarrollados, con Estados Unidos a la cabeza han dado la sorpresa en 2023. El índice global MSCI World sube un 14%, mientras que el índice Standard & Poor's 500 sube un 15,9% y el Nasdaq, con alto peso del sector tecnológico, resurge hasta dar una rentabilidad del 31,7%. Es precisamente en el sector tecnológico donde está la clave de este comportamiento, ya que una reducido número de compañías ha cargado con casi todo el peso de la subida. Valores como Apple o Meta Platforms, de enorme capitalización han aportado una parte mayoritaria de la rentabilidad de todo el mercado, dejando muchos otros sectores en resultado planos o incluso negativos. A esta situación ha contribuido especialmente el nacimiento de una nueva megatendencia, la Inteligencia Artificial, que se prevé que pueda provocar cambios de gran calado en la economía global en los próximos años, especialmente en el mercado de trabajo por la posible sustitución de trabajo humano por computadores. En Europa el tono ha sido también positivo. Han sido valores del sector financiero y de consumo los que han impulsado al índice, con el apoyo de compañías de tecnología y semiconductores. En el lado negativo destaca la caída de compañías de energía, especialmente del sector petrolero, y las inmobiliarias, afectadas por la subida de tipos. Cuatro factores nos hacen seguir siendo prudentes. En primer lugar, la ambigüedad de la política monetaria es alta y genera riesgos a la baja, como prueba el hecho de que la Fed prefiera ver datos de ralentización antes de confirmar su pausa en las subidas de tipos. En segundo lugar, las condiciones de crédito, más restrictivas, ponen en riesgo la continuidad del consumo, especialmente si el mercado laboral se debilita. En tercer lugar, los beneficios empresariales están en riesgo si continúa la inflación mientras el consumo se modera. Por último, sigue habiendo una situación geopolítica de alto riesgo, que puede desencadenar rebotes de volatilidad en los mercados financieros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés de la deuda pública y privada española.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 8.055.932,23 euros hasta 7.827.337,85 euros, es decir un 2,84%. El número de participes baja desde 332 unidades hasta 330 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,86% para la clase base, un 1,94% para la clase plus, un 2,01% para la clase premier, un 2,09% para la clase cartera, un 1,90% para la clase pyme y un 1,94% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,46% para la clase base, un 0,38% para la clase plus, un 0,31% para la clase premier y un 0,42% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,86%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 1,63% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo ha presentado una duración financiera ligeramente infraponderada respecto a la de su nivel objetivo y una posición defensiva en Renta Fija privada. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.ESPAÑA 4,20% VT.31/01/2037 (0.30%); OB.ESPAÑA 2,35% VT.30/07/2033 (0.25%); OB.ESPAÑA 2,7% VT.31/10/2048 (0.21%); OB.ESPAÑA 4,70% VT.30/07/2041 (0.18%); OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2044 (0.18%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2027 (-0.06%); BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26) (-0.03%); BONO NOCIONAL ESPAÑA 10 AÑOS 6% (-0.03%); OB.REPSOL EUROPE 0,875% VT.06/07/33 (-0.02%); BO.ICO AVAL EST 3,25% VT.31/10/2028 (-0.01%).

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 español a 10 años (Euro-BONO Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 30/06/2023, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,401 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,7217%. 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 1,22% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE

RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción 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 6,98% frente a la volatilidad del 1,34% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION 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 Renta Fija Largo Plazo zona euro según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012G91 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2026 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES00001010J0 - OB.COMUNIDAD MADRID 2,822% VT.31/10/2029 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F76 - OB.ESPAÑA 0,5% VT.30/04/2030 | EUR | 417 | 5,33 | 574 | 7,13 |
| ES0000012G34 - OB.ESPAÑA 1,25% VT.31/10/2030 | EUR | 399 | 5,09 | 390 | 4,84 |
| ES0000012B88 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/07/2028 | EUR | 319 | 4,07 | 0 | 0,00 |
| ES00000128Q6 - OB.ESPAÑA 2,35% VT.30/07/2033 | EUR | 480 | 6,14 | 462 | 5,73 |
| ES0000012B47 - OB.ESPAÑA 2,7% VT.31/10/2048 | EUR | 429 | 5,48 | 418 | 5,19 |
| ES0000012932 - OB.ESPAÑA 4,20% VT.31/01/2037 | EUR | 575 | 7,35 | 557 | 6,92 |
| ES00000121S7 - OB.ESPAÑA 4,70% VT.30/07/2041 | EUR | 361 | 4,61 | 352 | 4,37 |
| ES00000124H4 - OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2044 | EUR | 382 | 4,87 | 374 | 4,64 |
| ES0000012411 - OB.ESPAÑA 5,75% VT.30/07/2032 | EUR | 274 | 3,50 | 268 | 3,33 |
| ES0000011868 - OB.ESPAÑA 6,00% VT.31/01/2029 | EUR | 0 | 0,00 | 638 | 7,92 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 3.636 | 46,44 | 4.033 | 50,07 |
| ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 2,41 |
| ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024 | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 2,42 |
| ES0378641346 - BO.FADE AVAL EST 0,05% VT.17/09/2024 | EUR | 386 | 4,93 | 383 | 4,75 |
| ES0378641320 - BO.FADE AVAL EST 0,85% VT.17/12/2023 | EUR | 492 | 6,29 | 490 | 6,08 |
| ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26) | EUR | 495 | 6,32 | 0 | 0,00 |
| ES0444251047 - CE.IBERCAJA 0,25% VT.18/10/2023 | EUR | 0 | 0,00 | 290 | 3,59 |
| ES0213679JR9 - OB.BANKINTER 0,625% VT.06/10/2027 | EUR | 169 | 2,16 | 0 | 0,00 |
| ES0205045018 - OB.CRITERIA CAIXA 1,5% VT.10/05/2023 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 1,26 |
| ES0224244071 - OB.MAPFRE 1,625% VT.19/05/2026 | EUR | 0 | 0,00 | 93 | 1,15 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.542 | 19,70 | 1.746 | 21,66 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 5.177 | 66,15 | 5.780 | 71,75 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.177 | 66,15 | 5.780 | 71,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.177 | 66,15 | 5.780 | 71,75 |
| XS2455392584 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.24/3/26(C3/25) | EUR | 95 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| XS2623501181 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.16/05/2027 (C5/26) | EUR | 198 | 2,53 | 0 | 0,00 |
| XS2356033147 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2027 | EUR | 348 | 4,45 | 0 | 0,00 |
| XS2178957077 - BO.REDEXIS GAS 1,875% VT.28/05/25(C2/25) | EUR | 99 | 1,26 | 97 | 1,20 |
| XS1956025651 - BO.SANTANDER CONS 1% VT.27/02/2024 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 2,46 |
| XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23) | EUR | 196 | 2,50 | 0 | 0,00 |
| XS2063247915 - OB.BANCO SANTANDER 0,3% VT.04/10/2026 | EUR | 178 | 2,27 | 176 | 2,18 |
| XS2079713322 - OB.BBVA 0,375% VT.15/11/2026 | EUR | 0 | 0,00 | 175 | 2,17 |
| XS2297549391 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.09/02/2029 (C2/28) | EUR | 82 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25) | EUR | 179 | 2,28 | 0 | 0,00 |
| XS1508831051 - OB.ENAGAS FIN 0,75% VT.27/10/26 (C7/26) | EUR | 184 | 2,35 | 180 | 2,24 |
| XS1551446880 - OB.GAS NATURAL 1,375% VT.19/1/27(C10/26) | EUR | 0 | 0,00 | 177 | 2,20 |
| XS2558916693 - OB.IBERDROL FI 3,125% VT.22/11/28(C8/28) | EUR | 196 | 2,51 | 0 | 0,00 |
| XS1847692636 - OB.IBERDROLA FI 1,25% VT.28/10/26(C7/26) | EUR | 190 | 2,43 | 189 | 2,35 |
| XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25) | EUR | 186 | 2,38 | 0 | 0,00 |
| XS1395060491 - OB.RED ELECT F 1% VT.21/04/26 | EUR | 0 | 0,00 | 94 | 1,16 |
| XS2361358539 - OB.REPSOL EUROPE 0,875% VT.06/07/33 | EUR | 150 | 1,92 | 0 | 0,00 |
| XS2035620710 - OB.REPSOL INTL. 0,25% VT.2/8/27 (C5/27) | EUR | 0 | 0,00 | 173 | 2,15 |
| XS2553801502 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.10/11/28(C11/27) | EUR | 101 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026 | EUR | 0 | 0,00 | 193 | 2,39 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.382 | 30,43 | 1.653 | 20,50 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.382 | 30,43 | 1.653 | 20,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.382 | 30,43 | 1.653 | 20,52 |
| FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z | EUR | 195 | 2,49 | 649 | 8,06 |
| TOTAL IIC | | 195 | 2,49 | 649 | 8,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.576 | 32,92 | 2.302 | 28,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.754 | 99,06 | 8.082 | 100,32 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

12. 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.