

SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.

Núm. de registre CNMV: 326

Data de registre: 28/05/1992

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

Dipositari: BNP PARIBAS, S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

Existeix a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que pot sol·licitar-se gratuïtament en el domicili de la Societat Gestora, o mitjançant correu electrònic a SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, i poden ser consultats en els Registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients relacionades amb les IIC gestionades a:

- Adreça: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Telèfon: 936 410 160
- Correu electrònic: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Així mateix, disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a disposició seva l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200; e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ DEL FONS

1. Política d'inversió i divisa de denominació

CATEGORIA

Vocació Inversora: Renda Fixa Internacional. Perfil de Risc: 3, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

El fons inverteix en actius de renda fixa a llarg termini denominats en dòlars que presenten en el seu conjunt una qualitat creditícia adequada per a la inversió institucional. La durada financera de la cartera es situa en condicions normals entre els dos i els quinze anys. La seva missió consisteix a acumular l'interès dels bons a llarg termini amb les plusvàlues resultants de la negociació activa de la seva cartera de títols de renda fixa. El fons gestiona activament el risc de tipus de canvi dòlar/euro. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 5 anys.

OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

L'IIC ha realitzat operacions en instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode de compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del Fons es pot trobar en el seu prospecte informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

Classe	Núm. de participacions		Núm. de particips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	632.760,08	277.825,47	1.115	544	EUR			200
PLUS	299.978,90	105.957,69	33	14	EUR			100.000
PREMIER	51.942,70	51.942,70	1	1	EUR			1.000.000
CARTERA	2.949.726,25	1.580.959,48	8.418	8.706	EUR			0
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500.000
PYME	42.112,22	16.309,90	23	8	EUR			10.000

PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2022	2021	2020
BASE	EUR	9.787	4.352	4.895	7.072
PLUS	EUR	4.835	1.725	2.457	3.777
PREMIER	EUR	858	866	925	885
CARTERA	EUR	48.268	26.081	18.988	22.984
EMPRESA	EUR	0	0	484	1.120
PYME	EUR	676	265	385	609

VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2022	2021	2020
BASE	EUR	15,4673	15,6628	16,8704	16,2748
PLUS	EUR	16,1173	16,2806	17,4487	16,7488
PREMIER	EUR	16,5229	16,6655	17,8077	17,0422
CARTERA	EUR	16,3636	16,4967	17,6098	16,8359
EMPRESA	EUR	16,3359	16,5015	17,6857	16,9763
PYME	EUR	16,0551	16,2379	17,4465	16,7886

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.

Classe	Comissió de gestió % efectivament cobrat						Base de càlcul	Sist. imput.
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	Patrimoni	
PLUS	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	Patrimoni	
PREMIER	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	Patrimoni	
CARTERA	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	Patrimoni	
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni	
PYME	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositari % efectivament cobrat			Base de càlcul
	Període		Acumulada	
	s/patrimoni	s/resultats	Total	
BASE	0,05		0,05	Patrimoni
PLUS	0,05		0,05	Patrimoni
PREMIER	0,05		0,05	Patrimoni
CARTERA	0,05		0,05	Patrimoni
EMPRESA	0,00		0,00	Patrimoni
PYME	0,05		0,05	Patrimoni

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,05	0,00	0,11
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,21	1,50	3,21	0,75

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A. Individual. CLASSE BASE

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)						
Rendibilitat màxima (%)						

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu IBEX-35								
Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)								

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,75	0,37	0,38	0,38	1,52	1,52	1,52	1,52

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

A. Individual. CLASSE PLUS

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)						
Rendibilitat màxima (%)						

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu IBEX-35								
Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)								

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,50	0,25	0,25	0,26	0,25	1,02	1,02	1,02

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

A. Individual. CLASSE PREMIER

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)						
Rendibilitat màxima (%)						

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A".

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu IBEX-35 Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
	0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,72	0,64	0,04

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

A. Individual. CLASSE CARTERA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)						
Rendibilitat màxima (%)						

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A".

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu IBEX-35 Lletra Tresor 1 any VaR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
	0,31	0,15	0,15	0,16	0,16	0,62	0,62	0,62	0,62

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

A. Individual. CLASSE EMPRESA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data

Rendibilitat mínima (%)
Rendibilitat màxima (%)

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3

Volatilitat (ii) de:
Valor liquidatiu
IBEX-35
Lletra Tresor 1 any
VaR històric (iii)

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

A. Individual. CLASSE PYME

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data

Rendibilitat mínima (%)
Rendibilitat màxima (%)

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3

Volatilitat (ii) de:
Valor liquidatiu
IBEX-35
Lletra Tresor 1 any
VaR històric (iii)

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període (imports en milers d'EUR)

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	44.874	69,66	30.164	90,61
· Cartera interior	7	0,01	0	0,00
· Cartera exterior	45.276	70,28	30.703	92,23
· Interessos de la cartera d'inversió	-409	-0,63	-539	-1,62
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	19.404	30,12	2.904	8,72
(±) RESTA	146	0,22	220	0,67
TOTAL PATRIMONI	64.424	100,00	33.288	100,00

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS

No aplicable.

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	33.288	26.063	33.288	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	82,10	28,99	82,10	238,80
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-3,01	-7,03	-3,01	-48,86
(+) Rendiments de gestió	-2,63	-6,64	-2,63	-52,64
+ Interessos	1,32	1,05	1,32	50,35
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-3,03	-6,16	-3,03	-41,12
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,62	-1,69	-0,62	-55,72
± Resultats en IIC (realitzades o no)	0,09	0,03	0,09	227,60
± Altres resultats	-0,40	0,13	-0,40	-472,49
± Altres rendiments	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,38	-0,40	-0,38	14,05
- Comissió de gestió	-0,32	-0,34	-0,32	13,85
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,05	-0,05	17,96
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-13,25
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	93,72
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	64.424	33.288	64.424	

B. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de partícips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	3.402.413	84.578	1,06
Renda Fixa Internacional	206.161	21.919	1,34
Renda Fixa Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renda Fixa Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renda Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renda Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	2.064.897	41.382	0,34
Garantit de Rendiment Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantia Parcial	0	0	0,00
De Retorn Absolut	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
TOTAL FONS	15.641.118	493.119	3,65

*Mitjanes.

**Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

3. Inversions financeres

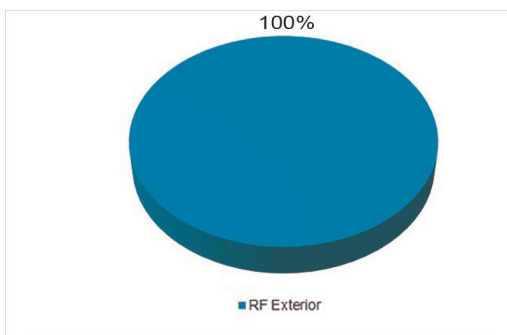
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	45.286	70,29	27.697	83,20
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	0	0,00	3.025	9,09
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	45.286	70,29	30.722	92,29
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	45.286	70,29	30.722	92,29

SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.

3.2. Distribució de les inversions financeres, en tancar el període

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (imports en milers d'EUR)

Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
TOTAL DRETS	0	
BO.AVOLON 6,375% VT.4/5/28(C4/28)(USD)	C/ BO.AVOLON 6,375% VT.4/5/28(C4/28)(USD)	227 Inversió
BO.CNH INDUSTRI 1,875% VT.15/01/26 (USD)	C/ BO.CNH INDUSTRI 1,875% VT.15/01/26 (USD)	226 Inversió
BO.PENSKE TR 5,55% VT.01/05/28 (USD)	C/ BO.PENSKE TR 5,55% VT.01/05/28 (USD)	226 Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23	7.422 Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	3.208 Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	1.790 Inversió
OB.ABN FTF %VAR VT.13/12/29(C12/28)(USD)	C/ OB.ABN FTF %VAR VT.13/12/29(C12/28)(USD)	231 Inversió
OB.AERCAP 3,3% VT.30/1/32(C10/31)(USD)	C/ OB.AERCAP 3,3% VT.30/1/32(C10/31)(USD)	227 Inversió
OB.AIR LEA 3,125% VT.1/12/30(C9/30)(USD)	C/ OB.AIR LEA 3,125% VT.1/12/30(C9/30)(USD)	228 Inversió
OB.AKER BP 3,1% VT.15/7/31(C4/31)(USD)	C/ OB.AKER BP 3,1% VT.15/7/31(C4/31)(USD)	257 Inversió
OB.ALBEMARLE 5,65% VT.1/6/52 (USD)	C/ OB.ALBEMARLE 5,65% VT.1/6/52 (USD)	225 Inversió
OB.ALLY FINANCIAL 8% VT.01/11/2031(USD)	C/ OB.ALLY FINANCIAL 8% VT.01/11/2031(USD)	223 Inversió
OB.AMERIPRISE 5,15% VT.15/05/33 (USD)	C/ OB.AMERIPRISE 5,15% VT.15/05/33 (USD)	163 Inversió
OB.ANGLO AMERICAN 5,5% VT.2/5/33 (USD)	C/ OB.ANGLO AMERICAN 5,5% VT.2/5/33 (USD)	228 Inversió
OB.ASHTHEAD 5,5% VT.11/8/2032(C5/32)(USD)	C/ OB.ASHTHEAD 5,5% VT.11/8/2032(C5/32)(USD)	177 Inversió
OB.AUTODESK 2,4% VT.15/12/31 (USD)	C/ OB.AUTODESK 2,4% VT.15/12/31 (USD)	225 Inversió
OB.AUTONATION 3,85% VT.01/03/32 (USD)	C/ OB.AUTONATION 3,85% VT.01/03/32 (USD)	162 Inversió
OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.09/08/33 (USD)	C/ OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.09/08/33 (USD)	256 Inversió
OB.BERKSHIRE 3,7% VT.15/7/30(C4/30)(USD)	V/ OB.BERKSHIRE 3,7% VT.15/7/30(C4/30)(USD)	418 Inversió
OB.BK NOVA SCOTI FTF %VAR 04/05/37 (USD)	C/ OB.BK NOVA SCOTI FTF %VAR 04/05/37 (USD)	228 Inversió
OB.BNP P FTF %VAR VT.1/3/33(C3/28)(USD)	C/ OB.BNP P FTF %VAR VT.1/3/33(C3/28)(USD)	228 Inversió
OB.BOEING 5,805% VT.1/5/50(C11/49)(USD)	C/ OB.BOEING 5,805% VT.1/5/50(C11/49)(USD)	226 Inversió
OB.BPC FTF %VAR VT.19/10/32(C10/31)(USD)	C/ OB.BPC FTF %VAR VT.19/10/32(C10/31)(USD)	226 Inversió
OB.BROADCOM 4,926% VT.15/05/37 (USD)	C/ OB.BROADCOM 4,926% VT.15/05/37 (USD)	321 Inversió
OB.BROWN&BR 4,2% VT.17/3/32(C12/31)(USD)	C/ OB.BROWN&BR 4,2% VT.17/3/32(C12/31)(USD)	98 Inversió
OB.CAIXA FTF %VAR VT.18/1/29(C1/28)(USD)	C/ OB.CAIXA FTF %VAR VT.18/1/29(C1/28)(USD)	183 Inversió
OB.CAPITA FTF %VAR VT.8/6/34(C6/33)(USD)	C/ OB.CAPITA FTF %VAR VT.8/6/34(C6/33)(USD)	321 Inversió
OB.CELANESE 6,379% VT.15/7/32(C4/32)(USD)	C/ OB.CELANESE 6,379% VT.15/7/32(C4/32)(USD)	128 Inversió
OB.CHARLES SCHWAB FTF %VAR 19/5/34 (USD)	C/ OB.CHARLES SCHWAB FTF %VAR 19/5/34 (USD)	161 Inversió
OB.CITIG FTF %VAR VT.25/5/34(C5/33)(USD)	C/ OB.CITIG FTF %VAR VT.25/5/34(C5/33)(USD)	226 Inversió

Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
OB.CNA FINAN 5,5% VT.15/6/33(C3/33)(USD)	C/ OB.CNA FINAN 5,5% VT.15/6/33(C3/33)(USD)	161 Inversió
OB.ENERGY TRANSFER 6% VT.15/06/48 (USD)	C/ OB.ENERGY TRANSFER 6% VT.15/06/48 (USD)	227 Inversió
OB.ENLINK 5,45% VT.1/6/47(C12/46)(USD)	C/ OB.ENLINK 5,45% VT.1/6/47(C12/46)(USD)	131 Inversió
OB.FARMERS FTF %VAR 1/11/57(C11/37)(USD)	C/ OB.FARMERS FTF %VAR 1/11/57(C11/37)(USD)	167 Inversió
OB.FORD MOT 6,1% VT.19/8/32(C5/32)(USD)	C/ OB.FORD MOT 6,1% VT.19/8/32(C5/32)(USD)	195 Inversió
OB.FOUNDRY 5,875% VT.25/1/34(C10/33)(USD)	C/ OB.FOUNDRY 5,875% VT.25/1/34(C10/33)(USD)	181 Inversió
OB.FRESEN 2,375% VT.16/2/31(C11/30)(USD)	C/ OB.FRESEN 2,375% VT.16/2/31(C11/30)(USD)	226 Inversió
OB.GENERAL 5,15% VT.1/4/38(C10/37)(USD)	C/ OB.GENERAL 5,15% VT.1/4/38(C10/37)(USD)	223 Inversió
OB.HEALTHCA 3,1% VT.15/2/30(C11/29)(USD)	C/ OB.HEALTHCA 3,1% VT.15/2/30(C11/29)(USD)	162 Inversió
OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/11/32 (USD)	C/ OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/11/32 (USD)	257 Inversió
OB.HYUNDAI CA 5,8% VT.1/4/30(C2/30)(USD)	C/ OB.HYUNDAI CA 5,8% VT.1/4/30(C2/30)(USD)	162 Inversió
OB.ING G FTF %VAR VT.28/3/33(C3/32)(USD)	C/ OB.ING G FTF %VAR VT.28/3/33(C3/32)(USD)	226 Inversió
OB.INTES FTF %VAR VT.20/6/54(C6/53)(USD)	C/ OB.INTES FTF %VAR VT.20/6/54(C6/53)(USD)	229 Inversió
OB.JBS USA 5,75% VT.1/4/33(C1/33)(USD)	C/ OB.JBS USA 5,75% VT.1/4/33(C1/33)(USD)	224 Inversió
OB.KEYSPAN 5,994% VT.6/3/33(C3/33)(USD)	C/ OB.KEYSPAN 5,994% VT.6/3/33(C3/33)(USD)	162 Inversió
OB.KINDER M 5,4% VT.01/08/52 (USD)	C/ OB.KINDER M 5,4% VT.01/08/52 (USD)	227 Inversió
OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	C/ OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	167 Inversió
OB.LLOYDS FTF %VAR 15/11/33 (C8/32)(USD)	C/ OB.LLOYDS FTF %VAR 15/11/33 (C8/32)(USD)	227 Inversió
OB.LXP IND 2,375% VT.1/10/31(C7/31)(USD)	C/ OB.LXP IND 2,375% VT.1/10/31(C7/31)(USD)	160 Inversió
OB.MACQU FTF %VAR VT.23/6/31(C6/31)(USD)	C/ OB.MACQU FTF %VAR VT.23/6/31(C6/31)(USD)	163 Inversió
OB.MARRIOTT 3,5% VT.15/10/32(C7/32)(USD)	C/ OB.MARRIOTT 3,5% VT.15/10/32(C7/32)(USD)	257 Inversió
OB.MET LIFE 5,15% VT.28/3/33 (USD)	C/ OB.MET LIFE 5,15% VT.28/3/33 (USD)	162 Inversió
OB.MORGAN S FTF %VAR VT.20/04/37 (USD)	C/ OB.MORGAN S FTF %VAR VT.20/04/37 (USD)	225 Inversió
OB.MOTOROLA 5,6% VT.1/6/32(C3/32)(USD)	C/ OB.MOTOROLA 5,6% VT.1/6/32(C3/32)(USD)	226 Inversió
OB.MPLX LP 4,95% VT.14/3/52(C9/51)(USD)	C/ OB.MPLX LP 4,95% VT.14/3/52(C9/51)(USD)	130 Inversió
OB.NIPPO FTF %VAR VT.16/9/51(C9/31)(USD)	C/ OB.NIPPO FTF %VAR VT.16/9/51(C9/31)(USD)	162 Inversió
OB.NOMURA HOLD 2,999% VT.22/1/32(USD)	C/ OB.NOMURA HOLD 2,999% VT.22/1/32(USD)	226 Inversió
OB.NORDEA BANK FTF %VAR PERP(C3/29)(USD)	C/ OB.NORDEA BANK FTF %VAR PERP(C3/29)(USD)	163 Inversió
OB.OCI NV 6,7% VT.16/3/33 (C12/32)(USD)	C/ OB.OCI NV 6,7% VT.16/3/33 (C12/32)(USD)	223 Inversió
OB.REGAL REX 6,3% VT.15/2/30(C12/29)(USD)	C/ OB.REGAL REX 6,3% VT.15/2/30(C12/29)(USD)	96 Inversió
OB.SANT FTF %VAR VT.22/11/32(C8/31)(USD)	C/ OB.SANT FTF %VAR VT.22/11/32(C8/31)(USD)	290 Inversió
OB.SANTANDER HOLD FTF %VAR 6/1/28 (USD)	C/ OB.SANTANDER HOLD FTF %VAR 6/1/28 (USD)	99 Inversió
OB.SIMON PROPERTY 5,5% VT.08/03/33 (USD)	C/ OB.SIMON PROPERTY 5,5% VT.08/03/33 (USD)	227 Inversió
OB.SK HYNIX INC 2,375% VT.19/01/31 (USD)	C/ OB.SK HYNIX INC 2,375% VT.19/01/31 (USD)	227 Inversió
OB.SKYWORKS 3% VT.1/6/31(C3/31)(USD)	C/ OB.SKYWORKS 3% VT.1/6/31(C3/31)(USD)	162 Inversió
OB.SMITHFI 2,625% VT.13/9/31(C6/31)(USD)	C/ OB.SMITHFI 2,625% VT.13/9/31(C6/31)(USD)	193 Inversió
OB.SOCIE FTF %VAR VT.15/6/32(C6/32)(USD)	C/ OB.SOCIE FTF %VAR VT.15/6/32(C6/32)(USD)	196 Inversió
OB.STAND CH FTF %VAR 12/1/33(C1/32)(USD)	C/ OB.STAND CH FTF %VAR 12/1/33(C1/32)(USD)	229 Inversió
OB.SUN COM 5,7% VT.15/1/33(C10/32)(USD)	C/ OB.SUN COM 5,7% VT.15/1/33(C10/32)(USD)	228 Inversió
OB.T-MOBILE 5,05% VT.15/07/33 (USD)	C/ OB.T-MOBILE 5,05% VT.15/07/33 (USD)	224 Inversió
OB.TRACTOR 5,25% VT.15/5/33(C2/33)(USD)	C/ OB.TRACTOR 5,25% VT.15/5/33(C2/33)(USD)	227 Inversió
OB.TRUIST F FTF %VAR 28/7/33(C7/32)(USD)	C/ OB.TRUIST F FTF %VAR 28/7/33(C7/32)(USD)	326 Inversió
OB.UBS FTF %VAR VT.11/2/33 (C2/32)(USD)	C/ OB.UBS FTF %VAR VT.11/2/33 (C2/32)(USD)	227 Inversió
OB.US BAN FTF %VAR 3/11/36 (C11/31)(USD)	C/ OB.US BAN FTF %VAR 3/11/36 (C11/31)(USD)	322 Inversió
Total subjacent renda fixa	V/ FUTURO EURO/USD	27.389
CURRENCY (EURO/USD)	VT.18/09/23	1.000 Inversió
Total subjacent tipus de canvi		1.000
TOTAL OBLIGACIONS		28.389

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la Societat Gestora		X
f. Substitució de l'Entitat Dipositària		X
g. Canvi de control de la Societat Gestora		X
h. Canvi d'elements essencials del prospecte informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu de fets rellevants

01/06/2023: Amb data 30 de maig de 2023, s'ha formalitzat mitjançant contracte privat la fusió per absorció de SABADELL DÓLAR FIJO, FI (fons absorbent) i SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI i SABADELL BONOS EMERGENTES, FI (fons absorbits), una vegada aprovats els estats financers corresponents en data 30 de maig de 2023, per la societat gestora i l'entitat dipositària.

Tot seguit es detallen les equacions de bescanvi definitives calculades d'acord amb els estats financers de data 30 de maig de 2023, les quals reflecteixen, per a cada participació de les diferents classes de SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI i de SABADELL BONOS EMERGENTES, FIL, el nombre de participacions a què equival la classe de SABADELL DÓLAR FIJO, FI, que, en cada cas, s'assigni com a classe absorbent: Classe de participacions de SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI (fons absorbent) Classe de participacions del fons SABADELL DÓLAR FIJO, FI (fons absorbent) Nombre de participacions del fons absorbent per cada participació del fons absorbent: BASE: BASE 0,82067105; PLUS 0,78790992; PREMIER 0,76876320; PIME 0,79079512; EMPRESA 0,77736246. PLUS: BASE 0,85592262; PLUS 0,82175425; PREMIER 0,80178510; PIME 0,82476339; EMPRESA 0,81075373. PREMIER: BASE 0,87849883; PLUS 0,84342922; PREMIER 0,82293335; PIME 0,84651773; EMPRESA 0,83213855. CARTERA: CARTERA 0,82629026. PIME: BASE 0,85517252; PLUS 0,82103409; PREMIER 0,80108244; PIME 0,82404060; EMPRESA 0,81004321. EMPRESA: BASE 0,87008898; PLUS 0,83535509; PREMIER 0,81505543; PIME 0,83841403; EMPRESA 0,82417250.

Classe de participacions de SABADELL BONOS EMERGENTES, FI (fons absorbent) Classe de participacions del fons SABADELL DÓLAR FIJO, FI (fons absorbent) Nombre de participacions del fons absorbent per cada participació del fons absorbent: BASE: BASE 0,93099024; PLUS 0,89382518; PREMIER 0,87210466; PIME 0,89709823; EMPRESA 0,88185987. PLUS: BASE 0,98427633; PLUS 0,94498409; PREMIER 0,92202037; PIME 0,94844448; EMPRESA 0,93233394. PREMIER: BASE 1,00997107; PLUS 0,96965310; PREMIER 0,94608991; PIME 0,97320382; EMPRESA 0,95667271. CARTERA: CARTERA 0,94843317. PIME: BASE 0,97386922; PLUS 0,93499243; PREMIER 0,91227151; PIME 0,93841623; EMPRESA 0,92247603. EMPRESA: BASE 0,99549637; PLUS 0,95575622; PREMIER 0,93253074; PIME 0,95925606; EMPRESA 0,94296187.

El criteri d'assignació a les diferents classes de SABADELL DÓLAR FIJO, FI de la posició mantinguda per cada un dels participacions Base, Plus o Premier, o en el cas de persones físiques residents, les posicions subscrietes s'han assignat a aquella classe de participacions Base, Plus o Premier més favorable a l'interès del participi, sempre en funció de l'import d'inversió mínima inicial exigida a les diferents classes del fons absorbent i de la posició mantinguda pel participi en el fons absorbent el dia anterior a la data d'execució de la fusió.

En el cas de persones físiques no residents, les posicions subscrietes s'han assignat a aquella classe de participacions Base, Plus o Premier, o en el cas de persones jurídiques també Pime o Empresa, més favorable a l'interès del participi, sempre en funció de l'import d'inversió mínima inicial exigida a les diferents classes del fons absorbent i de la posició mantinguda pel participi en el fons absorbent el dia anterior a la data d'execució de la fusió.

Per a aquells participis del fons absorbent que també mantinguessin posicions en el fons absorbent, les posicions subscrietes en el fons absorbent s'han assignat en el fons absorbent a la classe més favorable d'entre les classes de participacions mantingudes en ambdós fons el dia anterior a la data d'execució de la fusió.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

Existeixen dos participis amb un saldo de 13.254.097,90 euros i 13.425.086,37 euros, que representen un 20,57% i 20,84% sobre el total del Fons.

El Fons ha portat a terme operacions d'adquisició de valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup BNP Paribas, S.A., o en què alguna entitat del grup BNP Paribas, S.A., ha actuat com a col·locadora, asseguradora, directora o assessora per import de 228.551,68 euros, equivalents a un 0,58% del patrimoni mitjà del Fons.

El volum agregat de les operacions en les que entitats del grup de BNP Paribas, S.A. han actuat com intermediaris durant el període han ascendit a 20.069.238,85 euros, havent percebut aquestes entitats 95,58 euros durant el període, equivalents a un 0,00% del patrimoni mitjà del Fons, com a contraprestació pels serveis d'intermediació prestats.

Les entitats del grup de BNP Paribas S.A. han percebut comissions satisfetes pel Fons en concepte de liquidació de transaccions per import de 544,75 euros, equivalents a un 0,00% del patrimoni mig del Fons.

El Fons pot realitzar operacions de compravenda d'actius o valors negociats en mercats secundaris oficials, fins i tot aquells emesos o avalats per entitats del grup de Crèdit Agricole, S.A. i/o del grup de BNP Paribas, S.A., operacions de compravenda de divisa, així com operacions de compravenda de títols de deute públic amb pacte de recompra en les quals actuïn com a intermediaris o liquidadors entitats del grup de Crèdit Agricole, S.A. i/o del grup de BNP Paribas, S.A. Aquesta Societat Gestora verifica que aquestes operacions es realitzin a preus i condicions de mercat.

La remuneració dels comptes i dipòsits del Fons en l'entitat dipositària es realitza a preus i condicions de mercat.

Pot consultar els últims comptes anuals auditats d'aquest Fons per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

No aplicable.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

L'any va començar bé, amb un repunt fort al gener dels mercats de renda variable i de renda fixa, que també van reaccionar positivament a la caiguda de la inflació i a la perspectiva d'una política monetària més flexible. Posteriorment, al febrer, els mercats van fer marxa enrere amb pèrdues a les accions, el crèdit, els bons sobirans i les matèries primeres a causa de les sòlides dades econòmiques, cosa que, juntament amb la inflació subjacent persistent, va obligar els inversors a reavaluar les seves expectatives de tipus d'interès i fixar els preus en taxes d'interès més altes durant més temps. A principis de març, la yield dels Estats Units va continuar pujant, però tot això va canviar amb el col·lapse del Silicon Valley Bank, que va augmentar els temors sobre un contagi més ampli. Al segon trimestre, els tipus d'interès es van tornar a ajustar a l'alça, perquè es va percebre la crisi del mes de març com un esdeveniment aïllat i, sobretot, perquè els bancs centrals van constatar la persistència de la inflació, per la qual cosa han endurit el seu missatge al final del trimestre. Els mercats d'accions han completat un primer semestre sorprenentment positiu, amb el suport d'un nombre reduït d'empreses, especialment del sector tecnològic que viuen una nova febre al voltant del tema de la intel·ligència artificial. La Reserva Federal va pujar els seus tipus per última vegada al maig fins al 5%. La pausa que semblava marcar en el seu missatge ha estat substituïda al final del trimestre per una nova expectativa de pujades, que, tanmateix, continuen essent dependents de les dades que es publiquen al juliol. El to ha estat més dur per part del Banc Central Europeu, que ha deixat el seu tipus d'interès de dipòsit en el 3,50%, tot i que ha anunciat que és molt probable una pujada al setembre, i alhora ha descartat baixades en un futur pròxim. Els mercats de bons han passat per moments d'expectatives fortes de retallades de tipus, com les que es van viure al març amb les crisis dels bancs nord-americans (SVB, bancs regionals) i del Credit Suisse a Europa, que van obligar a injectar liquiditat. Tanmateix, els missatges recents dels bancs centrals, sumats a la fortalesa relativa de les dades d'activitat i a l'ajornament de les perspectives de recessió als Estats Units, han conduït els tipus d'interès del deute públic a nivells propers als seus màxims anuals, vistos a principis de març. El mercat de crèdit, que també va viure al març un moment de tensió especial, s'ha tornat a estabilitzar. Els diferencials del crèdit ha tornat a cotitzar a la part baixa del rang que han estat recurrent durant semestre. El deute perifèric europeu (Itàlia, Espanya) també ha estret el seu diferencial enfront del dels països amb una qualitat més bona, com ara Alemanya. Durant el semestre, l'encreuament dòlar/euro ha mantingut una tendència a la depreciació de la moneda nord-americana, que tanca el mes de juny amb un tipus de canvi d'1,09 dòlars per cada euro. Aquesta evolució ha estat marcada pels diferents missatges que els bancs centrals respectius, la Reserva Federal i el Banc Central Europeu, han estat enviant durant

SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.

el període. Al final s'ha percebut que el discurs del BCE és més dur, perquè ha manifestat la dificultat que està experimentant per dominar la inflació, mentre que el de la Fed és més dependent de les dades que es publiquin, la qual cosa ha inclinat la balança cap al costat de la depreciació del dòlar. Pel que fa a les altres divises és molt destacable la depreciació que ha patit el ien japonès en el segon trimestre, tant enfront del dòlar com de l'euro. La recuperació dels tipus d'interès del dòlar i de l'euro no ha estat acompanyada pel deute japonès. L'ampliació del diferencial ha estat la causa principal de la depreciació del ien, acompanyada d'un to molt menys bel·ligerant per part del Banc del Japó. Divises emergents com el pes mexicà i el real brasiler s'han revalorat contra el dòlar. Al contrari, el iuan xinès s'ha depreciat. La situació inflacionista diferent dels països occidentals, ha permès que els tipus d'interès en aquest país baixin al primer semestre. Brasil i Mèxic, en canvi, han continuat el camí dels mercats nord-americans, amb puges de tipus a llarg termini. Els diferencials de tipus del deute emergent s'han reduït en el semestre, i han mostrat l'efecte positiu que sol tenir en aquests mercats un dòlar relativament dèbil. Les borses emergents han pujat en el semestre, tot i que menys que els mercats desenvolupats i amb grans divergències entre països. Tant les borses llatinoamericanes com les de l'Europa emergent han tingut rendiments positius, propers als dels mercats de l'Europa desenvolupada. Tanmateix, el mercat xinès ha decebut i ha mostrat caigudes netes en el període. La menor recuperació econòmica experimentada després de la fi de les restriccions degudes al COVID n'ha estat la causa principal. Les previsions de creixement per a la Xina s'han anat ajustant durant el segon trimestre, i han llatat també el seu mercat borsari, en el qual hi continua havent sectors, com ara l'immobiliari, que plantegen molts dubtes als inversors. Les borses dels països desenvolupats, amb els Estats Units al capdamunt, han donat la sorpresa l'any 2023. L'índex global MSCI World puja un 14 % mentre que l'índex Standard & Poor's 500 puja un 15,9 % i el Nasdaq, amb un alt pes del sector tecnològic, ressegueix fins a donar una rendibilitat del 31,7 %. És precisament en el sector tecnològic on hi ha la clau d'aquest comportament, perquè un nombre reduït d'empreses ha carregat amb gairebé tot el pes de la puja. Valors com ara Apple o Meta Platforms, d'una gran capitalització, han aportat una part majoritària de la rendibilitat de tot el mercat, i han deixat molts altres sectors amb resultats plans o fins i tot negatius. A aquesta situació hi ha contribuït especialment el naixement d'una nova megatendència, la intel·ligència artificial, que es preveu que podrà provocar canvis grans a l'economia global en els pròxims anys, especialment al mercat de treball per la possible substitució de treball humà pels ordinadors. A Europa el to també ha estat positiu. Els valors del sector financer i de consum són els que han impulsat l'índex, amb el suport d'empreses de tecnologia i semiconductors. En la part negativa, destaca la caiguda d'empreses d'energia, especialment del sector petrolífer, i les immobiliàries, afectades per la puja de tipus. Hi ha quatre factors que ens fan continuar essent prudentes. En primer lloc, l'ambigüitat de la política monetària és alta, i genera riscos a la baixa, com ho demostra el fet que la Fed prefereixi veure dades d'alentiment abans de confirmar la seva pausa en les puges de tipus. En segon lloc, les condicions de crèdit, més restrictives, posen en risc la continuïtat del consum, especialment si el mercat laboral es debilita. En tercer lloc, els beneficis empresarials estan en risc si continua la inflació mentre el consum es modera. Per últim, hi continua havent una situació geopolítica d'alt risc, que pot desencadenar rebrots de volatilitat en els mercats financers.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant el semestre, el fons ha gestionat activament les seves posicions amb l'objectiu d'aprofitar els moviments de la corba de tipus d'interès estatunidenc. S'ha incrementat la durada amb la compra tant d'actius de deute públic com bons corporatius i financers, tots ells denominats en dòlars estatunidencs.

c) Índex de referència

No aplica.

d) Evolució del Patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de l'IIC

Al final del semestre el patrimoni és de 64.424.499,64 euros i el número de partícips és de 9.590 unitats.

e) Rendibilitat del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

Durant aquest període la rendibilitat del fons ha estat d'un -1,25 %, inferior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat inferior a l'1,63 % que s'hagués obtingut en invertir en Lletres del Tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat inferior a la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

El fons ha mantingut una durada financera entre neutral i sobreponderada respecte al seu nivell objectiu. A més a més, el fons presenta un marcat caire defensiu pel que fa a la renda fixa privada, que ha augmentat durant el semestre. Tot això ha provocat que la rendibilitat del fons hagi estat inferior a la dels mercats cap a on orienta les seves inversions. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTUR EURO/USD VT.13/03/23 (0.20 %); OB.USA 3,125 % VT.15/05/2048 (USD) (0.12 %); FUTUR BONO USD 10YR 6 % VT.21/06/23 (0.11 %); PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z (0.10 %); OB.USA 2,25 % VT.15/08/2049 (USD) (0.10 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTUR BO USD 10YR 6 % VT.22/03/23 (-0.14 %); FUTUR EURO/USD VT.16/06/23 (-0.10 %); FUTUR BO USD 10YR 6 % VT.20/09/23 (-0.08 %); FUTUR BO USD 5YR 6 % VT.31/03/23 (-0.07 %); FUTUR BO USD 2YR 6 % VT.29/09/23 (-0.06 %).

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, el fons ha operat en els instruments derivats següents: futurs sobre el bo estatunidenc a dos, cinc i deu anys (Two-year Note Future, Five-year Note i Ten-year Note) i sobre el tipus de canvi dòlar/euro (Euro Currency Future). L'objectiu de totes les posicions en derivats és, per una banda, la inversió complementària a les posicions de comptat, que permet una major flexibilitat en la gestió de la cartera, i, per l'altra, la gestió activa, tant a l'alça com a la baixa, de les expectatives sobre els mercats. El grau d'inversió del fons, afegint-hi a les posicions de comptat les posicions en aquests instruments derivats, no s'ha situat durant el semestre per sobre del 100 % del seu patrimoni.

d) Altres informacions sobre inversions

A la data de referència 30/06/2023, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 5,917 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat de 4,5589 %. No existirà predeterminació, pel que fa a la qualificació creditícia per les diferents agències especialitzades, en la selecció d'inversions de renda fixa. El fons podria invertir fins al 100 % en emissions de renda fixa amb una qualificació creditícia inferior a l'investment grade. El nivell d'inversió en aquest tipus d'actius és d'un 0,26 % al tancament del període. La inversió en dipòsits i en actius emesos pel grup emissor de BNP PARIBAS, S.A. ha superat el 20 % del patrimoni de forma sobrevinguda, i s'ha situat al tancament del període en un 30,48 %. Aquest excés es troba dins dels terminis de regularització establerts a la normativa aplicable.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No aplica.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha disminuït els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a la disminució dels nivells de risc dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. En aquest sentit, durant el semestre, el fons ha experimentat una volatilitat del 9,19 % enfront de la volatilitat de l'1,34 % de la Lletra del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

No aplica.

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS/SICAV SOLIDÀRIA I IMPORT CEDIT A LES MATEIXES

No aplica.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

No aplica.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

El fons es gestionarà de manera dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments del mercat, amb la finalitat d'assolir una revaloració a llarg termini i, en concret, pretén superar la rendibilitat de l'índex Bloomberg US Aggregate Index durant el període de manteniment de la inversió recomanat.

10. Informació sobre la política de remuneració.

Aquesta informació apareixerà complimentada a l'informe anual.

11. Informació sobre les operacions de financiació de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

El fons no ha realitzat durant el període operacions de financiació de valors, reutilització de garanties o swaps de rendiment total.