

SABADELL BONOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2133

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:** PricewaterhouseCoopers Auditores, 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: 31/05/2000

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 en activos de renta fija a largo plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. 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	0,49	0,98	0,49	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,11	0,20	2,11	-0,10

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	1.845.157,9 2	1.947.400,8 4	1.200	1.268	EUR			200	NO
PLUS	786.181,79	772.533,62	46	49	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.646.321,5 3	5.316.722,8 9	9.025	8.628	EUR			0	NO
PYME	18.432,18	18.432,18	8	8	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	16.509	17.172	24.256	26.397
PLUS	EUR	7.331	7.083	10.871	15.685
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	71.997	49.144	17.765	34.270
PYME	EUR	171	168	320	457
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	8,9471	8,8179	10,5994	10,9915
PLUS	EUR	9,3253	9,1679	10,9654	11,3150
PREMIER	EUR	9,4799	9,3129	11,1226	11,4659
CARTERA	EUR	9,4159	9,2433	11,0224	11,3392
PYME	EUR	9,2572	9,1123	10,9261	11,3022
EMPRESA	EUR	9,4152	9,2563	11,0716	11,4305

(*)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		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	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	1,47	-0,65	2,13	-1,92	-4,79	-16,81	-3,57	2,98	-0,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	11-04-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,86	28-04-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

(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	7,38	5,64	8,82	8,32	7,57	7,39	2,93	4,28	2,07
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)	4,20	4,20	4,20	4,20	4,01	4,20	2,20	2,02	2,87

(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.

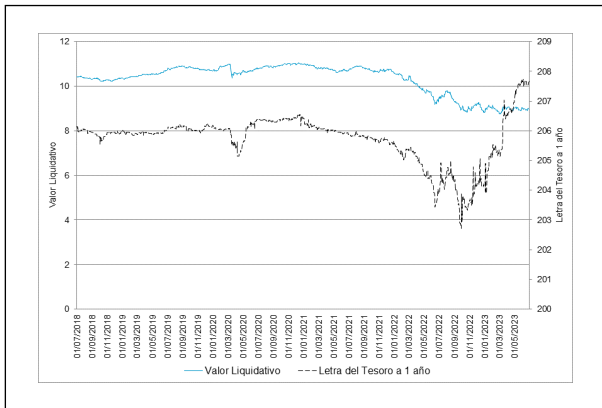
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,31	1,32

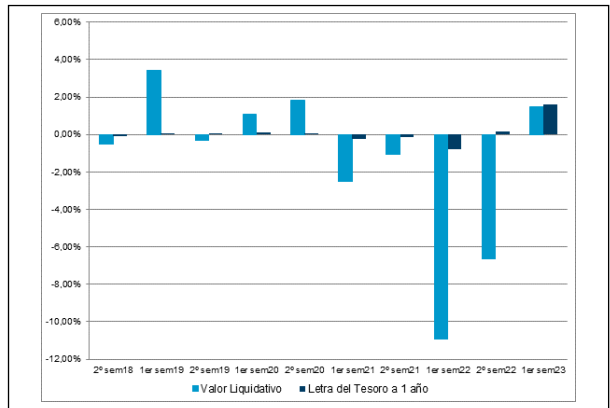
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,72	-0,53	2,26	-1,79	-4,67	-16,39	-3,09	3,49	-0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	11-04-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,87	28-04-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

(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	7,38	5,64	8,82	8,32	7,57	7,39	2,93	4,28	2,07
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	3,97	4,16	2,16	1,98	2,83

(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 periodos con política de inversión homogénea.

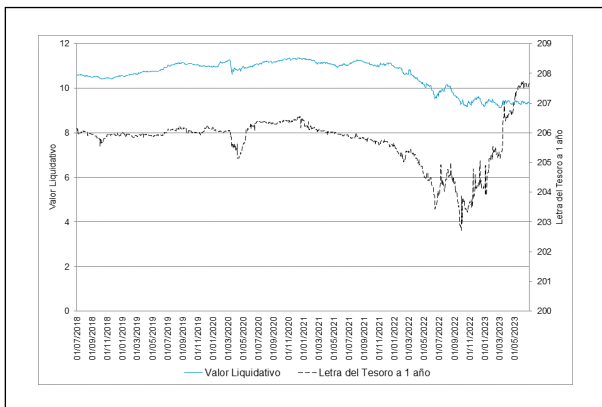
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,82

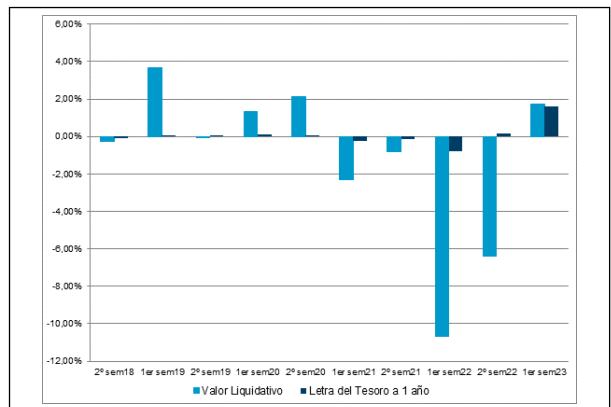
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,79	-0,49	2,29	-1,76	-4,64	-16,27	-2,99	3,65	-0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	11-04-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,87	28-04-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

(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	7,38	5,64	8,82	8,32	7,57	7,39	2,93	4,28	2,07
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	3,96	4,14	2,15	1,96	2,81

(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.

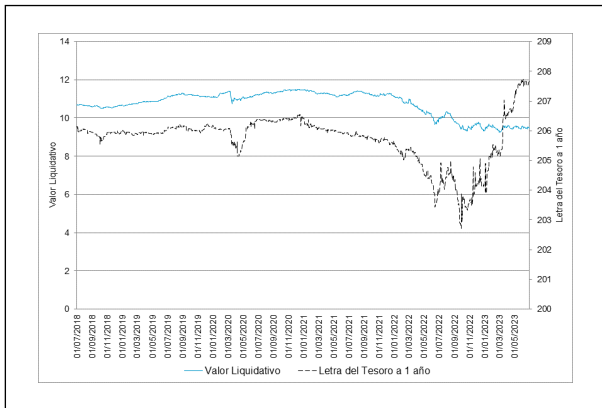
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

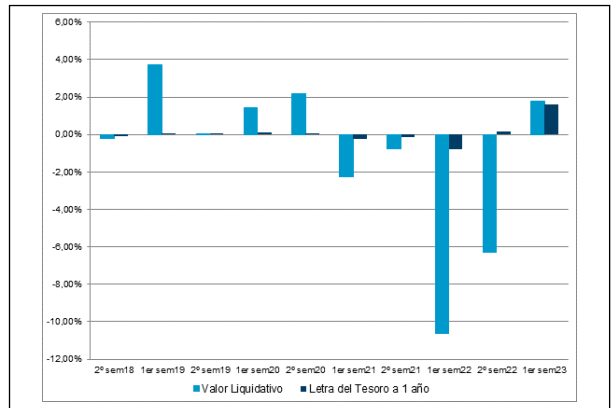
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	1,87	-0,45	2,33	-1,72	-4,60	-16,14	-2,79	3,81	-0,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	11-04-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,87	28-04-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

(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	7,38	5,64	8,82	8,32	7,57	7,39	2,93	4,28	2,07
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	3,95	4,13	2,14	1,98	2,85

(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.

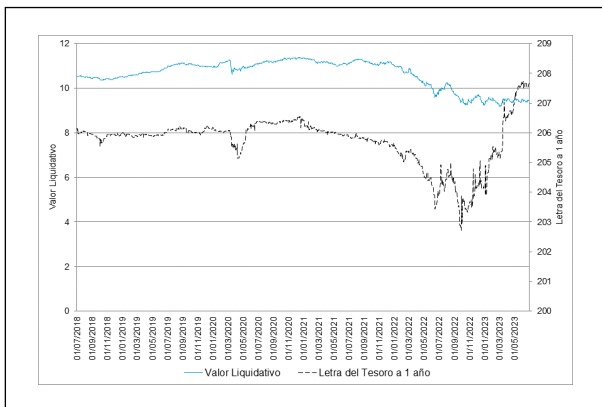
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,52

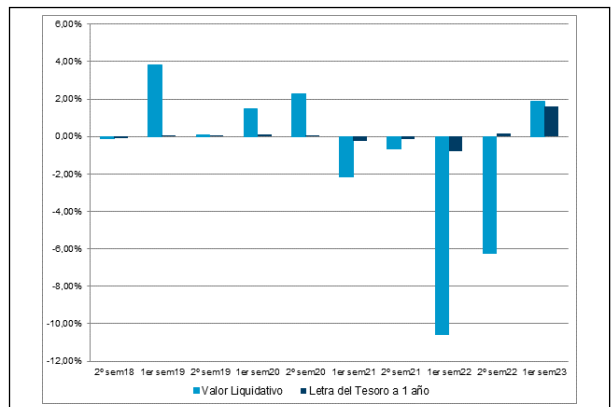
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,59	-0,59	2,19	-1,86	-4,73	-16,60	-3,33	3,24	-0,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	11-04-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,87	28-04-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

(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	7,38	5,64	8,82	8,32	7,57	7,39	2,93	4,28	2,07
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)	4,18	4,18	4,18	4,18	3,99	4,18	2,18	2,12	1,09

(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.

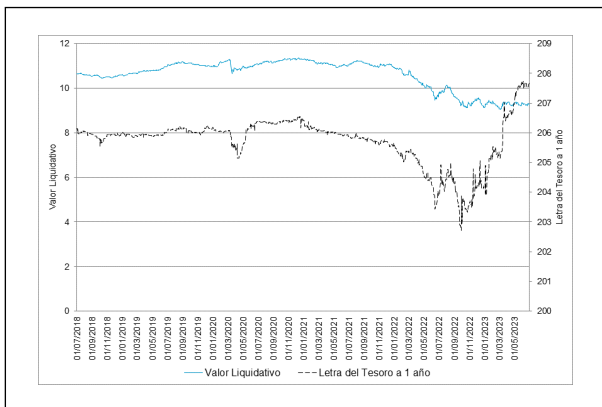
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,06

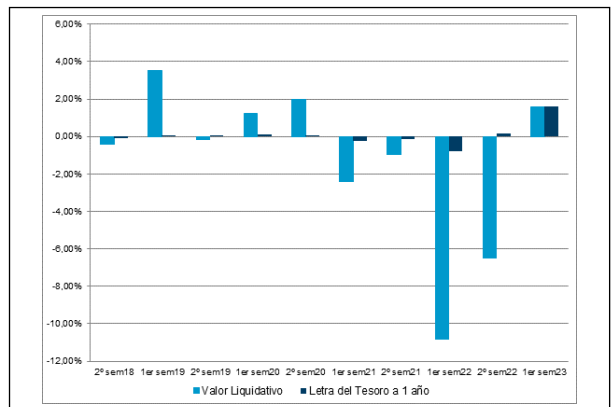
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,72	-0,53	2,26	-1,79	-4,67	-16,40	-3,14	3,49	-0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	11-04-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,87	28-04-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

(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	7,38	5,64	8,82	8,32	7,57	7,39	2,93	4,28	2,07
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	3,97	4,16	2,16	2,10	1,07

(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 periodos con política de inversión homogénea.

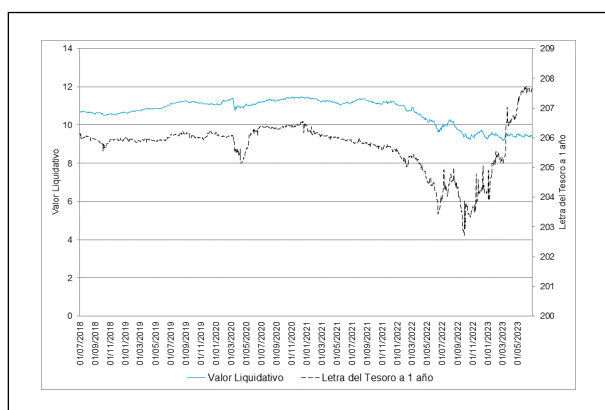
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

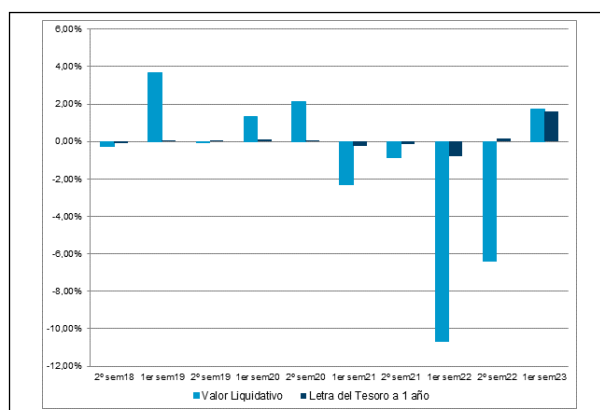
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	93.821	97,72	71.229	96,82
* Cartera interior	9.837	10,25	8.091	11,00
* Cartera exterior	83.560	87,03	63.131	85,82
* Intereses de la cartera de inversión	424	0,44	7	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.729	1,80	2.216	3,01
(+/-) RESTO	458	0,48	121	0,16
TOTAL PATRIMONIO	96.008	100,00 %	73.566	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)	73.566	48.574	73.566	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,31	44,60	23,31	-28,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,55	-6,50	1,55	-132,85
(+) Rendimientos de gestión	1,90	-6,11	1,90	-142,70
+ Intereses	1,22	0,72	1,22	133,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,66	-5,94	0,66	-115,32
± 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)	0,01	-0,91	0,01	-101,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,01	0,01	18,07
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	74,67
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,39	-0,35	22,16
- Comisión de gestión	-0,29	-0,33	-0,29	18,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	35,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,55
- 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)	96.008	73.566	96.008	

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

3. Inversiones financieras

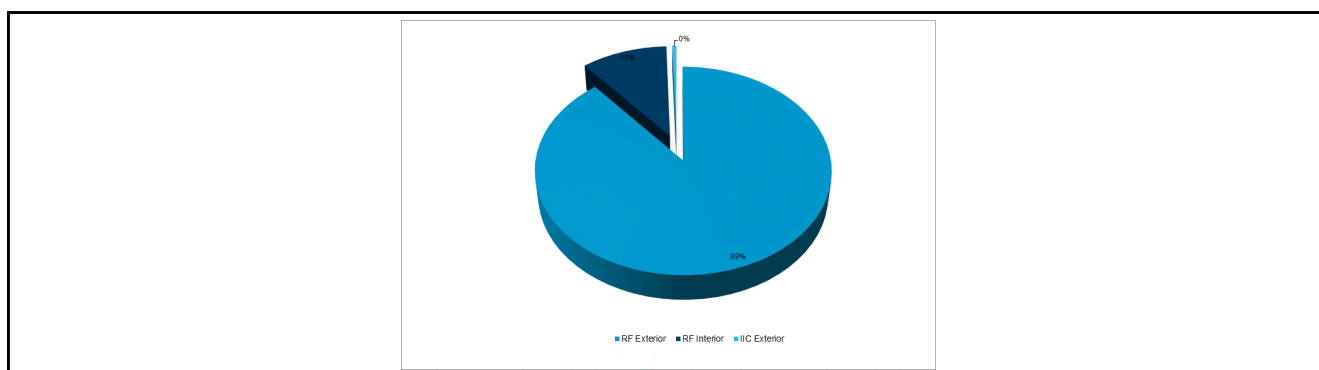
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.837	10,25	8.091	11,00
TOTAL RENTA FIJA	9.837	10,25	8.091	11,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.837	10,25	8.091	11,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83.081	86,54	61.879	84,11
TOTAL RENTA FIJA	83.081	86,54	61.879	84,11
TOTAL IIC	482	0,50	1.287	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.563	87,04	63.166	85,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	93.401	97,28	71.257	96,86

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	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/09/23	5.272	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/09/23	24.314	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	C/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.07/09/23	275	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/09/23	9.733	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.07/09/23	776	Inversión
Total subyacente renta fija		40370	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		40370	

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
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. Partícipes 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>Existe un partícipe con un saldo de 20.716.117,60 euros que representa un 21,58% sobre el total del Fondo.</p> <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 187.390,00 euros, equivalentes a un 0,21% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 1.148.075,00 euros, equivalentes a un 1,27% 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 17.700.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 60,90 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de</p>
--

intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 237,50 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

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 activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública de la zona euro, como de bonos corporativos y financieros.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 73.566.377,95 euros hasta 96.008.154,76 euros, es decir un 30,51%. El número de participes sube desde 9.953 unidades hasta 10.279 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,47% para la clase base, un 1,72% para la clase plus, un 1,79% para la clase premier, un 1,87% para la clase cartera, un 1,59% para la clase pyme y un 1,72% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,65% para la clase base, un 0,40% para la clase plus, un 0,25% para la clase cartera y un 0,53% 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 1,47%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior 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. A lo largo del periodo la duración financiera se ha situado entre ligeramente infraponderada y neutral respecto a su nivel objetivo. En cuanto a la exposición regional, el Fondo ha presentado un sesgo neutral con respecto a su nivel objetivo. En

cuanto a la renta fija privada el Fondo presenta una sobreponderación, pero con un sesgo defensivo, con emisores de elevada calidad crediticia. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, así como se han comprado y vendido bonos de gobierno y se han comprado bonos de entidades supranacionales. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/23 (0.21%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/23 (0.16%); OB.ITALIA -BTPS- 3,35% VT.01/03/2035 (0.15%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/23 (0.10%); OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2036 (0.10%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/09/23 (-0.13%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/23 (-0.12%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/23 (-0.10%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/09/23 (-0.10%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/09/23 (-0.06%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del periodo, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future y Euro-Buxl Future), futuros sobre el bono francés a 10 años (Euro-OAT Future) y futuros sobre el bono italiano a tres años (Short Euro-BTP 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 5,686 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,5383%. 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 0,96% a cierre del período.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha mantenido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al mantenimiento 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 7,38% 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	1.364	1,42	0	0,00
ES0000012K38 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/05/2025	EUR	1.380	1,44	1.387	1,89
ES0000101651 - OB.COMUNIDAD MADRID 1,826% VT.30/04/2025	EUR	491	0,51	1.478	2,01
ES0000012G26 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2027	EUR	1.308	1,36	1.307	1,78
ES0000012K53 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2029	EUR	430	0,45	0	0,00
ES0000012I24 - OB.ESPAÑA 0,85% VT.30/07/2037	EUR	686	0,71	657	0,89
ES0000012G34 - OB.ESPAÑA 1,25% VT.31/10/2030	EUR	634	0,66	621	0,84
ES0000012K61 - OB.ESPAÑA 2,55% VT.31/10/2032	EUR	467	0,49	0	0,00
ES0000012B47 - OB.ESPAÑA 2,7% VT.31/10/2048	EUR	428	0,45	417	0,57
ES0000012932 - OB.ESPAÑA 4,20% VT.31/01/2037	EUR	1.289	1,34	1.251	1,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.479	8,83	7.117	9,68
ES0413679525 - CE.BBVA 3,05% VT.29/05/2028	EUR	972	1,01	974	1,32
ES0813211010 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	193	0,20	0	0,00
ES0840609004 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	193	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.358	1,41	974	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.837	10,25	8.091	11,00
TOTAL RENTA FIJA		9.837	10,25	8.091	11,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.837	10,25	8.091	11,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013483526 - BO.AGENCE FRANCAISE DE 0% VT.25/03/25	EUR	285	0,30	282	0,38
DE0001141869 - BO.ALEMANIA 1,3% VT.15/10/2027	EUR	0	0,00	472	0,64
DE000BU25000 - BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028	EUR	1.966	2,05	0	0,00
EU000A3KTGV8 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	894	0,93	898	1,22
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	473	0,49	0	0,00
EU000A3K4DS6 - BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027	EUR	951	0,99	951	1,29
FR0014007TY9 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/02/2025	EUR	0	0,00	1.871	2,54
FR001400AIN5 - BO.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/02/2028	EUR	1.355	1,41	1.346	1,83
NL0015000QL2 - BO.HOLANDA 0% VT.15/01/2026	EUR	917	0,95	0	0,00
IT0005454241 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/08/2026	EUR	1.321	1,38	0	0,00
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	1.666	1,74	1.657	2,25
FR0013507993 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,5% VT.25/5/30	EUR	500	0,52	490	0,67
XS1207450005 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,875% VT.25/5/31	EUR	830	0,86	813	1,10
DE000BU2Z007 - OB.ALEMANIA 2,3% VT.15/02/2033	EUR	2.679	2,79	0	0,00
DE0001135481 - OB.ALEMANIA 2,50% VT.04/07/2044	EUR	0	0,00	595	0,81
DE0001135432 - OB.ALEMANIA 3,25% VT.04/07/2042	EUR	1.118	1,16	1.097	1,49
AT0000A2CQD2 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/02/2030	EUR	408	0,42	0	0,00
AT0000A1ZGE4 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/02/2028	EUR	896	0,93	894	1,22
AT0000A1K9F1 - OB.AUSTRIA 1,5% VT.20/02/2047	EUR	231	0,24	232	0,32
BE0000352618 - OB.BELGICA 0% VT.22/10/2031	EUR	0	0,00	607	0,82
BE0000345547 - OB.BELGICA 0,8% VT.22/06/2028	EUR	729	0,76	1.176	1,60
BE0000337460 - OB.BELGICA 1% VT.22/06/2026	EUR	937	0,98	0	0,00
BE0000338476 - OB.BELGICA 1,6% VT.22/06/2047	EUR	295	0,31	287	0,39
BE0000336454 - OB.BELGICA 1,9% VT.22/06/2038	EUR	133	0,14	128	0,17
EU000A1G0D62 - OB.EFSF AVAL EST 0,4% VT.17/02/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2154339860 - OB.EUROPEAN INV BANK 0% VT.15/05/2028	EUR	425	0,44	0	0,00
XS2433363509 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,25% VT.20/01/2032	EUR	779	0,81	770	1,05
XS0505157965 - OB.EUROPEAN INV BANK 4% VT.15/04/30	EUR	867	0,90	857	1,17
EU000A3KSXE1 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/07/2031	EUR	779	0,81	0	0,00
EU000A3KWCF4 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/10/2028	EUR	836	0,87	836	1,14
EU000A3K4D41 - OB.EUROPEAN UNION 3,25% VT.04/07/2034	EUR	1.012	1,05	0	0,00
FR0013154044 - OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2036	EUR	1.618	1,69	1.557	2,12
FR0014009O62 - OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2038	EUR	769	0,80	746	1,01
FR0013234333 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/06/2039	EUR	1.433	1,49	1.395	1,90
FR0013257524 - OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/05/2048	EUR	1.342	1,40	1.303	1,77
FR0011317783 - OB.FRANCIA OAT 2,75% VT.25/10/2027	EUR	1.052	1,10	1.045	1,42
NL0014555419 - OB.HOLANDA 0% VT.15/07/2030	EUR	0	0,00	811	1,10
NL0015000RP1 - OB.HOLANDA 0,5% VT.15/07/2032	EUR	0	0,00	800	1,09
IE00BKFCV568 - OB.IRLANDA 0,2% VT.15/05/2027	EUR	904	0,94	896	1,22
IT0005445306 - OB.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.15/07/2028	EUR	1.527	1,59	0	0,00
IT0005240830 - OB.ITALIA -BTPS- 2,2% VT.01/06/2027	EUR	2.188	2,28	2.164	2,94
IT0005177909 - OB.ITALIA -BTPS- 2,25% VT.01/09/2036	EUR	804	0,84	749	1,02
IT0005345183 - OB.ITALIA -BTPS- 2,5% VT.15/11/2025	EUR	2.417	2,52	2.425	3,30
IT0005358806 - OB.ITALIA -BTPS- 3,35% VT.01/03/2035	EUR	1.319	1,37	1.219	1,66
IT0004889033 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2028	EUR	1.071	1,12	1.050	1,43
IT0004923998 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2044	EUR	376	0,39	349	0,47
IT0004286966 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/08/2039	EUR	512	0,53	476	0,65
DE000NRW0MA1 - OB.NORDRHEIN WEST 0,2% VT.09/04/2030	EUR	290	0,30	284	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		40.902	42,59	33.530	45,59
DE000A3KY342 - BO.ALLIANZ FIN 0% VT.22/11/26 (C8/26)	EUR	89	0,09	87	0,12
XS2598332133 - BO.AUTOLIV 4,25% VT.15/3/2028(C12/27)	EUR	398	0,41	0	0,00
XS2436160779 - BO.BANCO SAN FTF %VAR VT.26/01/25(C1/24)	EUR	484	0,50	0	0,00
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	546	0,57	551	0,75
FR0014002S57 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,01% VT.11/05/26	EUR	439	0,46	0	0,00
XS2473715675 - BO.BK MONTREAL 2,75% VT.15/06/2027	EUR	188	0,20	188	0,26
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	461	0,48	465	0,63
FR001400FB06 - BO.BPCE SA 3,5% VT.25/01/2028	EUR	584	0,61	0	0,00
XS2258558464 - BO.CA AUTOBANK 0,125% VT.16/11/23(C8/23)	EUR	481	0,50	482	0,65
XS2102931594 - BO.CAIXABANK SA 0,375% VT.03/02/2025	EUR	463	0,48	0	0,00
XS2481287808 - BO.COLOPLAST FIN 2,25% VT.19/05/27	EUR	932	0,97	933	1,27
FR001400CQ85 - BO.CRED MUT ARKEA 3,375% VT.19/09/2027	EUR	484	0,50	485	0,66
FR001400E7J5 - BO.CREDIT AGRICOLE 3,375% VT.28/07/2027	EUR	584	0,61	586	0,80
EU000A1G0EN1 - BO.EFSF AVAL EST 0% VT.20/07/2026	EUR	448	0,47	0	0,00
XS2390400633 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.28/05/26	EUR	434	0,45	437	0,59
FR0013504644 - BO.ENGIE 1,375% VT.27/03/2025 (C12/24)	EUR	387	0,40	384	0,52
XS2149207354 - BO.GOLDMAN SACHS 3,375% VT.27/03/2025	EUR	0	0,00	496	0,67
AT0000A32HA3 - BO.HYPO NOE LB 4% VT.01/02/2027	EUR	586	0,61	0	0,00
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	95	0,10	95	0,13
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	478	0,50	479	0,65
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	475	0,49	472	0,64
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	352	0,37	87	0,12
XS1989375503 - BO.MORGAN ST FTF %VAR VT.26/07/24(C7/23)	EUR	0	0,00	491	0,67
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	578	0,60	567	0,77
XS2596599147 - BO.PANDORA A/S 4,5% VT.10/04/2028	EUR	498	0,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	490	0,51	0	0,00
FR001400DZM5 - BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	893	0,93	900	1,22
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	197	0,21	196	0,27
XS2572989650 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 3,375% VT.13/01/2026	EUR	493	0,51	0	0,00
CH1255915006 - BO.UBS GR FTF %VAR VT.17/03/28 (C03/27)	EUR	1.184	1,23	0	0,00
XS2063547041 - BO.UNICREDIT SPA 0,5% VT.09/04/25	EUR	461	0,48	0	0,00
XS2152062209 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3% VT.06/04/2025	EUR	586	0,61	586	0,80
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	179	0,19	0	0,00
XS1875331636 - OB.ARGENTUM 1,125% VT.17/09/25(C6/25)	EUR	462	0,48	468	0,64
XS2389116307 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C05/27)	EUR	148	0,15	0	0,00
XS1560863802 - OB.BANK AME FTF %VAR VT.07/02/25 (C2/24)	EUR	486	0,51	485	0,66
XS1209863254 - OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.26/03/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2585553097 - OB.BANKINTER FTF %VAR PERP (C8/28)	EUR	189	0,20	0	0,00
FR001400EAY1 - OB.BANQUE FED CRED MUT 3,75% VT.01/02/33	EUR	389	0,41	381	0,52
FR001400GGZ0 - OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	EUR	499	0,52	0	0,00
DE000A289DC9 - OB.BASF SE 0,25% VT.05/06/2027 (C03/27)	EUR	88	0,09	88	0,12
XS2595418323 - OB.BASF SE 4% VT.08/03/2029 (C12/28)	EUR	608	0,63	0	0,00
XS2079713322 - OB.BBVA 0,375% VT.15/11/2026	EUR	437	0,46	0	0,00
FR001400BBL2 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C12/29)	EUR	191	0,20	0	0,00
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	466	0,49	0	0,00
XS1369250755 - OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.23/02/26	EUR	469	0,49	473	0,64
XS1226748439 - OB.BRISTOL MYERS 1% VT.15/05/2025	EUR	463	0,48	463	0,63
XS1071713470 - OB.CARLSBERG BR 2,5% VT.28/05/24 (C2/24)	EUR	420	0,44	421	0,57
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1890836296 - OB.CLOVERIE 1,5% VT.15/12/2028 (C9/28)	EUR	266	0,28	259	0,35
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	0	0,00	467	0,64
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	165	0,17	0	0,00
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	199	0,21	0	0,00
XS1069521083 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.20/05/2024	EUR	489	0,51	493	0,67
FR0012432912 - OB.DANONE SA 1,125% VT.14/01/25 (C10/24)	EUR	576	0,60	573	0,78
XS1382791975 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,5% VT.03/04/28	EUR	451	0,47	450	0,61
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	467	0,49	467	0,64
EU000A1G0D62 - OB.EFSF AVAL EST 0,4% VT.17/02/2025	EUR	474	0,49	0	0,00
EU000A1G0D88 - OB.EFSF AVAL EST 0,625% VT.16/10/2026	EUR	455	0,47	0	0,00
EU000A2SCAB4 - OB.EFSF AVAL EST 0,875% VT.05/09/2028	EUR	443	0,46	0	0,00
FR0010891317 - OB.ELECTRIC FRANCE 4,625% VT.26/04/2030	EUR	551	0,57	539	0,73
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	464	0,48	465	0,63
XS2344735811 - OB.ENI SPA 0,375% VT.14/06/2028	EUR	412	0,43	409	0,56
XS1681520356 - OB.GLAXOSMITH 1,375% VT.12/9/29(C6/29)	EUR	548	0,57	542	0,74
XS2018667327 - OB.HEIDELBERG 1,125% VT.01/12/27(C9/27)	EUR	89	0,09	88	0,12
XS1485597329 - OB.HSBC HOLDINGS 0,875% VT.06/09/2024	EUR	476	0,50	0	0,00
XS2558916693 - OB.IBERDROL FI 3,125% VT.22/11/28(C8/28)	EUR	393	0,41	391	0,53
XS2115091717 - OB.IBM CORP 0,3% VT.11/02/2028	EUR	425	0,44	420	0,57
XS2123320033 - OB.JPMORGAN C FTF %VAR VT.24/2/28(C2/27)	EUR	564	0,59	556	0,76
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	442	0,46	436	0,59
XS2102932055 - OB.MERCK FIN SER 0,5% VT.16/07/28(C4/28)	EUR	525	0,55	517	0,70
XS1028941117 - OB.MERCK&CO 1,875% VT.15/10/2026 (C7/26)	EUR	415	0,43	419	0,57
XS2561748711 - OB.MET LIFE GLOB 3,75% VT.5/12/2030	EUR	395	0,41	392	0,53
XS1197270819 - OB.MONDELEZ INT 1,625% VT.8/3/27(C12/26)	EUR	363	0,38	361	0,49
XS1117298163 - OB.MOODYS CORP 1,75% VT.9/03/27 (C12/26)	EUR	922	0,96	0	0,00
XS2595028536 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.02/03/29 (C3/28)	EUR	402	0,42	0	0,00
XS1603892149 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.27/04/2027	EUR	452	0,47	452	0,61
XS1134729794 - OB.NOVARTIS FI 1,625% VT.09/11/2026	EUR	592	0,62	594	0,81
XS2154348424 - OB.OMV AG 2,375% VT.09/04/2032	EUR	570	0,59	550	0,75
FR0013506292 - OB.ORANGE 1,125% VT.07/07/2027(C4/27)	EUR	362	0,38	361	0,49
FR001400AF72 - OB.ORANGE 2,375% VT.18/05/2032 (C02/32)	EUR	91	0,10	90	0,12
FR0013172939 - OB.PERNOD-RICARD 1,5% VT.18/05/26(C2/26)	EUR	283	0,30	281	0,38
XS2631867533 - OB.RELX FINANCE BV 3,75% VT.12/06/2031	EUR	130	0,14	0	0,00
XS2035620710 - OB.REPSOL INTL 0,25% VT.2/8/27 (C5/27)	EUR	526	0,55	522	0,71
XS2076079594 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/24)	EUR	468	0,49	0	0,00
XS2176715667 - OB.SAP SE 0,375% VT.18/05/2029 (C02/29)	EUR	505	0,53	497	0,68
XS2166754957 - OB.SCHLUMBERGER 1,37% VT.28/10/26(C7/26)	EUR	457	0,48	458	0,62
XS2154418730 - OB.SHELL INT FIN 1,5% VT.07/04/2028	EUR	451	0,47	181	0,25
XS2118276026 - OB.SIEMENS FINAN 0,25% VT.20/02/2029	EUR	507	0,53	500	0,68
FR0013507647 - OB.SNCF SA 0,625% VT.17/04/2030	EUR	502	0,52	493	0,67
FR001400F877 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	191	0,20	0	0,00
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	467	0,49	0	0,00
FR0013486701 - OB.SOCIETE GENE 0,125% VT.24/02/2026	EUR	438	0,46	442	0,60
FR0013505542 - OB.SUEZ 1,25% VT.02/04/27 (C01/27)	EUR	91	0,10	91	0,12
XS1843449122 - OB.TAKEDA PHARM 2,25% VT.21/11/2026	EUR	471	0,49	475	0,65
XS2547609433 - OB.TALANX AG 4% VT.25/10/29 (C7/29)	EUR	502	0,52	496	0,67
XS2112289207 - OB.TELEFONICA E 0,664% VT.3/2/30(C11/29)	EUR	496	0,52	483	0,66
XS0545428285 - OB.TELIA CO 3,875% VT.01/10/2025	EUR	499	0,52	0	0,00
XS1139315581 - OB.TOTAL CAP INTL 1,375% VT.19/03/25	EUR	465	0,48	465	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012663169 - OB.VEOLIA ENVIR 1,59% VT.10/1/28(C10/27)	EUR	267	0,28	266	0,36
XS1109802568 - OB.VODAFONE GR 1,875% VT.11/9/25 (C6/25)	EUR	469	0,49	375	0,51
XS2560495462 - OB.VODAFONE INTERNAT F 3,25% VT.02/03/29	EUR	291	0,30	289	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.179	43,97	28.348	38,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.081	86,54	61.879	84,11
TOTAL RENTA FIJA		83.081	86,54	61.879	84,11
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	482	0,50	1.287	1,75
TOTAL IIC		482	0,50	1.287	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.563	87,04	63.166	85,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		93.401	97,28	71.257	96,86

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.