

SABADELL INTERES EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2132

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 principalmente en activos de renta fija tanto pública como privada en euros, emitida o negociada en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ella, así como de Noruega, Suiza y Estados Unidos. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los tres años. La selección de valores se hizo teniendo en cuenta no sólo aspectos económicos y financieros sino también criterios extrafinancieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,16	1,02	1,16	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,23	0,37	2,23	-0,05

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	29.249.026,85	31.024.947,85	16.454	17.399	EUR			200	NO
PLUS	15.620.375,92	16.810.910,69	869	911	EUR			100000	NO
PREMIER	3.728.994,11	3.666.485,38	22	20	EUR			1000000	NO
CARTERA	62.084.540,11	66.557.106,63	9.234	9.704	EUR			0	NO
PYME	1.924.374,58	2.050.914,44	594	631	EUR			10000	NO
EMPRESA	881.649,92	900.725,01	20	22	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	260.872	275.247	353.436	463.275
PLUS	EUR	140.919	150.633	210.317	319.410
PREMIER	EUR	34.196	33.350	40.259	61.936
CARTERA	EUR	567.542	603.350	623.086	678.180
PYME	EUR	17.261	18.285	23.042	31.477
EMPRESA	EUR	7.953	8.070	9.104	17.475

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	8,9190	8,8718	9,2414	9,3151
PLUS	EUR	9,0215	8,9604	9,3166	9,3816
PREMIER	EUR	9,1703	9,0960	9,4359	9,4830
CARTERA	EUR	9,1414	9,0651	9,3981	9,4384
PYME	EUR	8,9698	8,9156	9,2785	9,3481
EMPRESA	EUR	9,0208	8,9597	9,3158	9,3811

(*)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

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% 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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,53	-0,23	0,77	-0,26	-1,70	-4,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,28	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	28-04-2023	0,61	15-03-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	1,60	2,61	1,96	1,81	1,62			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13	1,13	1,13		1,13			

(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.

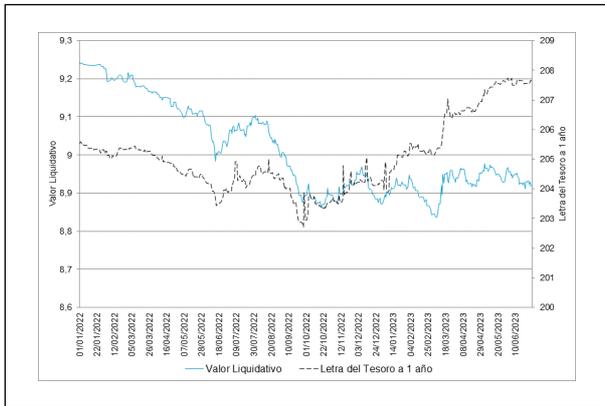
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,22	0,76	0,60	0,61	0,61

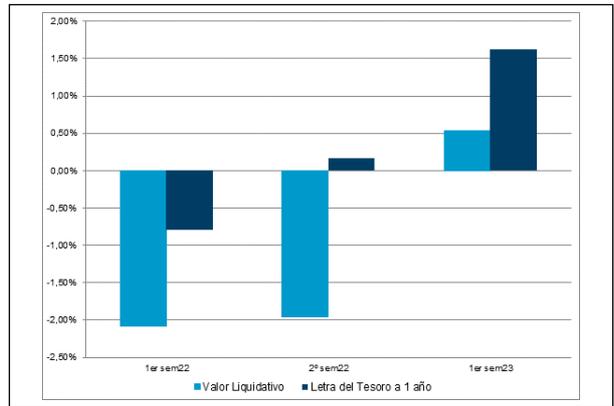
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,68	-0,16	0,84	-0,19	-1,65	-3,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,28	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	28-04-2023	0,61	15-03-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	1,60	2,61	1,96	1,81	1,62			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,11	1,11		1,11			

(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.

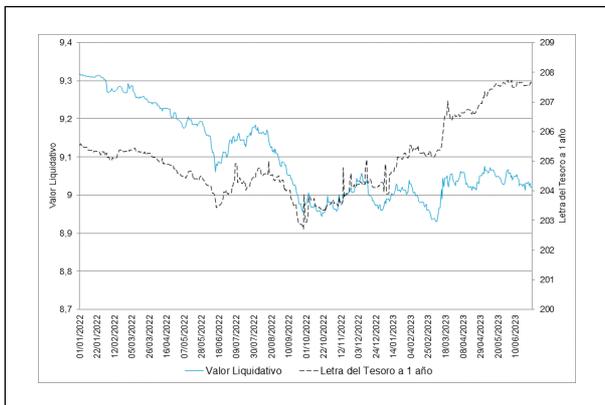
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,16	0,58	0,50	0,51	0,51

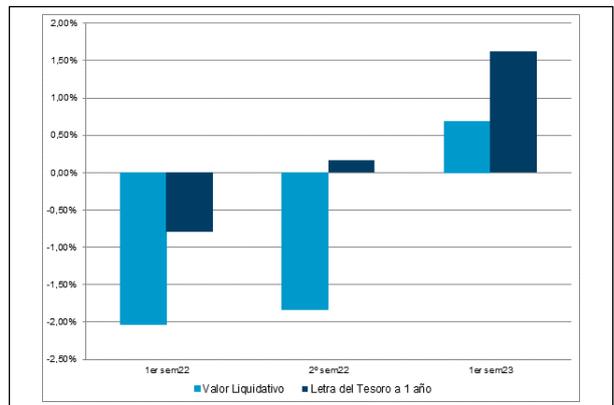
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	-0,09	0,91	-0,12	-1,59	-3,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,28	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	28-04-2023	0,62	15-03-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	1,60	2,61	1,96	1,81	1,62			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,09	1,09		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.

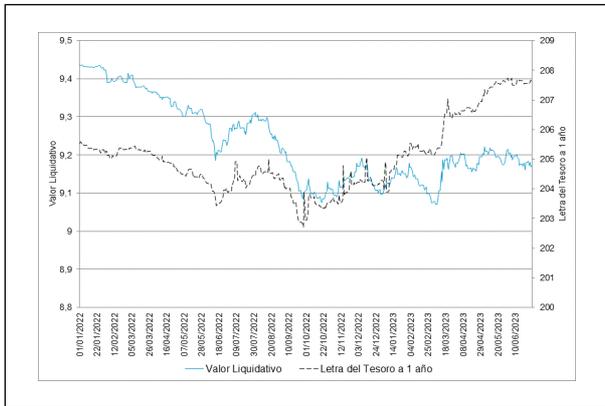
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,10	0,36	0,30	0,31	0,31

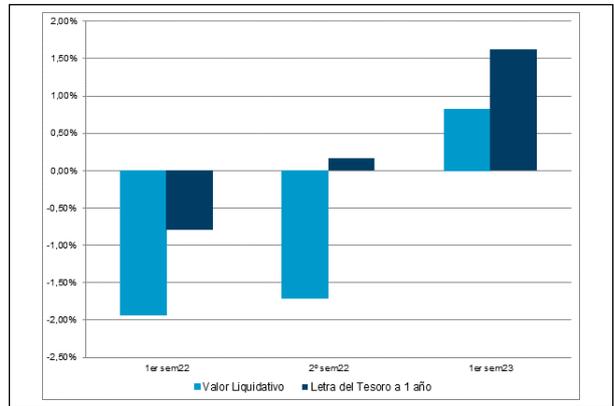
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	-0,08	0,92	-0,11	-1,57	-3,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,28	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	28-04-2023	0,62	15-03-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	1,60	2,61	1,96	1,81	1,62			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08		1,08			

(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.

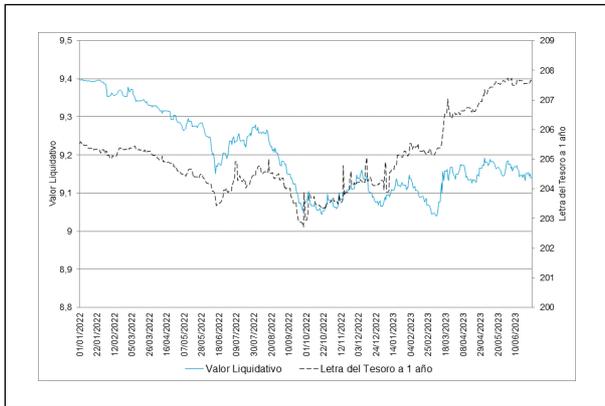
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,10	0,09	0,10	0,08	0,30	0,23	0,24	0,24

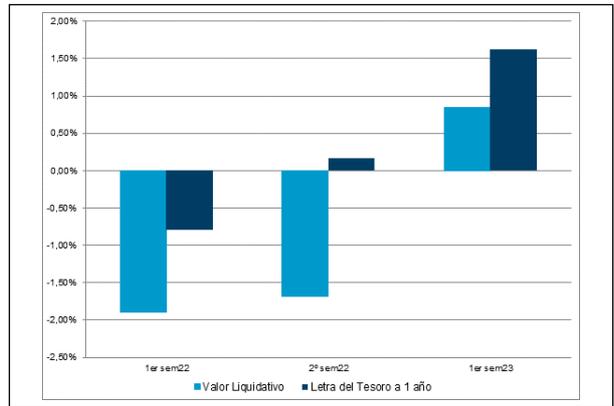
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,61	-0,20	0,80	-0,23	-1,67	-3,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,28	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	28-04-2023	0,61	15-03-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	1,60	2,61	1,96	1,81	1,62			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	1,12	1,12		1,12			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

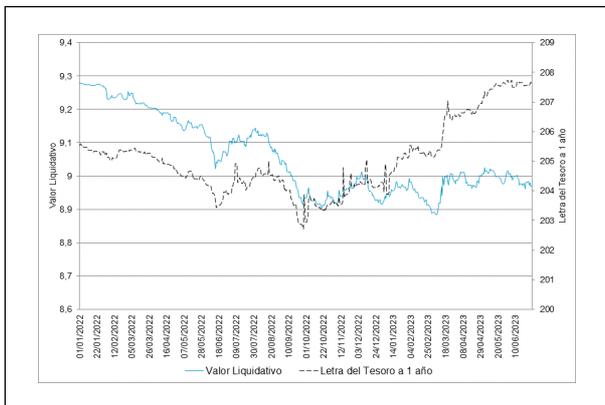
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,22	0,19	0,67	0,55	0,56	0,56

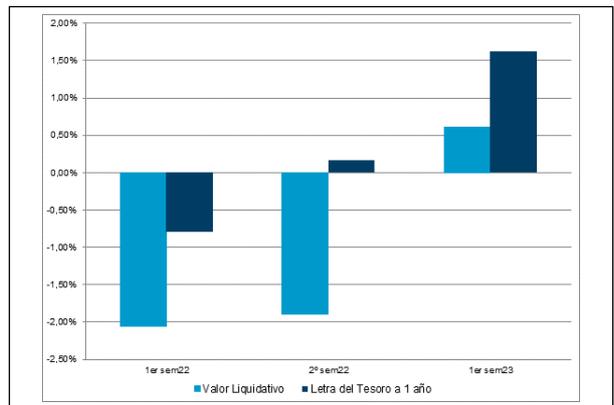
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,68	-0,16	0,84	-0,19	-1,65	-3,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,28	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	28-04-2023	0,61	15-03-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	1,60	2,61	1,96	1,81	1,62			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,11	1,11		1,11			

(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.

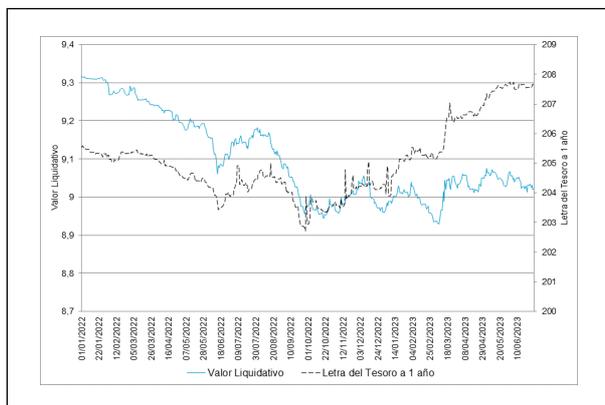
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,16	0,59	0,50	0,51	0,51

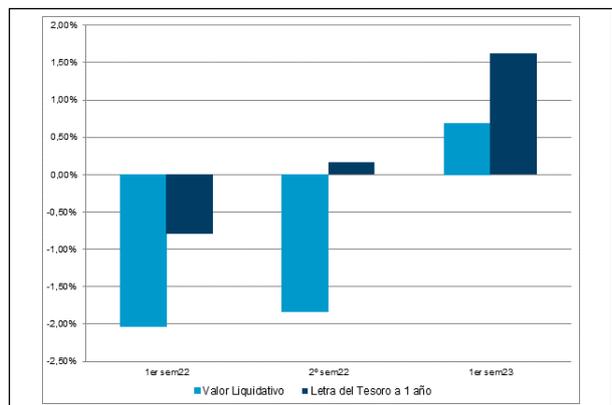
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.004.889	97,68	1.052.785	96,68
* Cartera interior	141.208	13,73	104.663	9,61
* Cartera exterior	862.939	83,88	956.010	87,79
* Intereses de la cartera de inversión	742	0,07	-7.888	-0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.883	2,22	34.741	3,19
(+/-) RESTO	972	0,09	1.410	0,13
TOTAL PATRIMONIO	1.028.744	100,00 %	1.088.936	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.088.936	1.110.699	1.088.936	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,40	-0,22	-6,40	2.724,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,75	-1,75	0,75	-141,12
(+) Rendimientos de gestión	1,04	-1,46	1,04	-168,78
+ Intereses	0,91	0,19	0,91	361,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-1,05	0,20	-118,72
± 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)	-0,11	-0,60	-0,11	-81,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,00	0,05	1.082,55
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	84,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	10,14
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,29	-0,30	0,10
- Comisión de gestión	-0,27	-0,26	-0,27	-0,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	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 de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.028.744	1.088.936	1.028.744	

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

3. Inversiones financieras

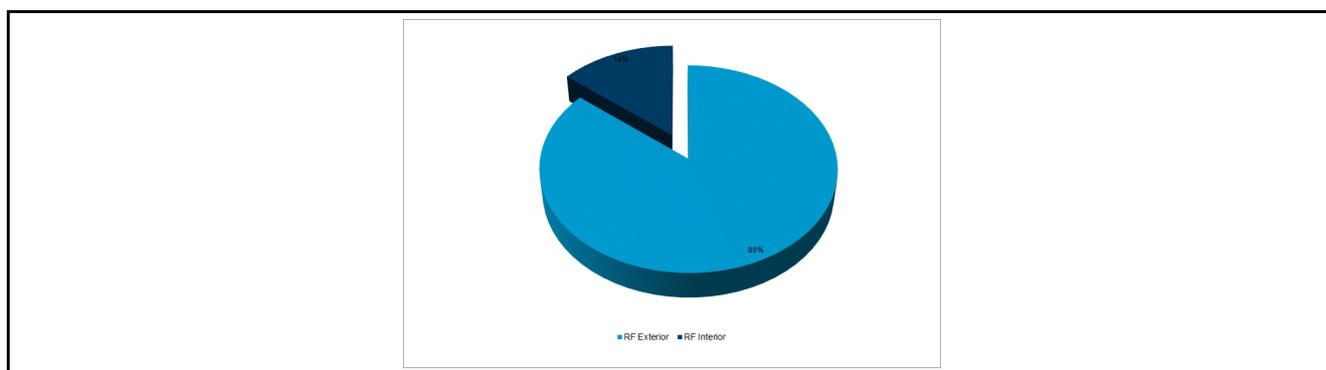
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	141.208	13,73	104.663	9,61
TOTAL RENTA FIJA	141.208	13,73	104.663	9,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	141.208	13,73	104.663	9,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	861.742	83,77	946.032	86,88
TOTAL RENTA FIJA	861.742	83,77	946.032	86,88
TOTAL IIC	1.261	0,12	10.221	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	863.004	83,89	956.252	87,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.004.212	97,62	1.060.915	97,43

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BO.BANK NOVA SCOTI COV 3,05% VT.31/10/24	C/ BO.BANK NOVA SCOTI COV 3,05% VT.31/10/24	1.977	Inversión
BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026	V/ BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026	3.612	Inversión
BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026	V/ BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026	1.806	Inversión
BO.TORONTO DOMIN COV 1,707% VT.28/7/25	C/ BO.TORONTO DOMIN COV 1,707% VT.28/7/25	1.913	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/09/23	166.755	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.07/09/23	13.294	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	26.044	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	12.712	Inversión
OB.CRED AGR ITALIA COV 0,625% VT.13/1/26	C/ OB.CRED AGR ITALIA COV 0,625% VT.13/1/26	1.844	Inversión
OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/24)	C/ OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/2 4)	1.892	Inversión
Total subyacente renta fija		231849	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		875	
TOTAL OBLIGACIONES		232724	

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

03/02/2023 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de enero de 2023 ha sido 3,210% anual, se informa de las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FI durante el período comprendido entre el 1 de febrero de 2023 y el 31 de julio de 2023: Clase Base: 0,95% anual sobre el patrimonio; Clase Plus: 0,65% anual sobre el patrimonio; Clase Premier: 0,40% anual sobre el patrimonio; Clase Cartera: 0,35% anual sobre el patrimonio; Clase Pyme: 0,80% anual sobre el patrimonio; Clase Empresa: 0,65% anual sobre el patrimonio.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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

Existe un partícipe con un saldo de 239.319.430,75 euros que representa un 23,26% sobre el total del Fondo.

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 45.816.593,00 euros, equivalentes a un 4,30% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 46.950.812,20 euros, equivalentes a un 4,41% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 257.683.139,10 euros, habiendo percibido dichas entidades 670,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 3.404,30 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 cotizarse 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 un 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 baja desde 1.088.935.619,55 euros hasta 1.028.744.121,37 euros, es decir un 5,53%. El número de participes baja desde 28.687 unidades hasta 27.193 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,53% para la clase base, un 0,68% para la clase plus, un 0,82% para la clase premier, un 0,84% para la clase cartera, un 0,61% para la clase pyme y un 0,68% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base, un 0,35% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier, un 0,19% para la clase cartera, un 0,42% para la clase pyme y un 0,35% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,53%, 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 sido superior a 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 inferior y neutral respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos alemanes y sobreponderado en emisores italianos, españoles y franceses. En términos agregados el Fondo presenta un nivel de inversión en Renta Fija privada por encima de su nivel objetivo pero con emisores de elevada calidad crediticia. Dicha situación ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones, puesto que la deuda corporativa en los tramos de 1 a 3 años se ha comportado mejor que la deuda pública en los mismos tramos. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de bonos con garantía hipotecaria. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/06/23 (0.15%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/23 (0.08%); BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026 (0.05%); PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z (0.05%); OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024 (0.02%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6% (-0.20%); BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD) (-0.14%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/06/23 (-0.03%); FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.07/09/23 (-0.01%); BO.ENI SPA 3,625% VT.19/05/2027 (-0.01%).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), sobre el bono italiano a 3 años (Short Euro-BTP Future), sobre el bono estadounidense a 10 años (Ten-year Note Future), sobre el bono estadounidense a 2 años (Two-year Note Future) y futuros sobre el tipo de cambio dólar/euro (Euro Currency 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 1,652 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,8376%. 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 50% en

emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 1,87% a cierre del período.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,16% 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.A cierre del período, un 0,28% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.7. 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 y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

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	27.078	2,63	27.195	2,50
ES0000012K38 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/05/2025	EUR	13.956	1,36	0	0,00
ES0000012L29 - BO.ESPAÑA 2,8% VT.31/05/2026	EUR	9.835	0,96	0	0,00
ES00000127Z9 - OB.ESPAÑA 1,95% VT.30/04/2026	EUR	19.180	1,86	19.301	1,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		70.049	6,81	46.495	4,27
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	544	0,05	614	0,06
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	848	0,08	962	0,09
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	2.581	0,25	2.917	0,27
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	1.309	0,13	1.467	0,13
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	1.841	0,18	2.141	0,20
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	1.337	0,13	1.530	0,14
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	7.025	0,68	6.929	0,64
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	2.497	0,24	2.467	0,23
ES0305045009 - BO.CRITERIA CAIXA 1,375% VT.10/04/2024	EUR	1.010	0,10	996	0,09
ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26)	EUR	10.693	1,04	0	0,00
ES0343307015 - BO.KUTXABANK SA 0,5% VT.25/09/24	EUR	2.844	0,28	0	0,00
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	705	0,07	782	0,07
ES0312342019 - CE.AYT CEDULAS CAJAS X 3,75% VT.30/06/25	EUR	9.909	0,96	10.009	0,92
ES0413860547 - CE.BANCO SABADELL SA 0,625% VT.10/06/24	EUR	1.645	0,16	0	0,00
ES0413211816 - CE.BBVA 2,25% VT.12/06/2024	EUR	1.965	0,19	0	0,00
ES0317046003 - CE.CEDULAS TDA 6 3,875% VT.23/05/25	EUR	10.133	0,98	10.064	0,92
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	302	0,03	344	0,03
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	3.138	0,30	3.413	0,31
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/06/23	EUR	0	0,00	93	0,01
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	562	0,05	0	0,00
ES0813211010 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	580	0,06	0	0,00
ES0813211002 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0213307053 - OB.CAIXABANK 0,75% VT.09/07/2026	EUR	0	0,00	2.643	0,24
ES0840609004 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	1.931	0,19	0	0,00
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	607	0,06	717	0,07
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	0	0,00	2.190	0,20
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	831	0,08	917	0,08
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	1.014	0,10	1.120	0,10
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.13/09/41	EUR	986	0,10	1.119	0,10
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	3.040	0,30	3.326	0,31
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	1.282	0,12	1.407	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.159	6,91	58.168	5,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		141.208	13,73	104.663	9,61
TOTAL RENTA FIJA		141.208	13,73	104.663	9,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		141.208	13,73	104.663	9,61
DE0001104883 - BO.ALEMANIA 0,2% VT.14/06/2024	EUR	14.500	1,41	0	0,00
DE0001104891 - BO.ALEMANIA 0,4% VT.13/09/2024	EUR	9.547	0,93	9.593	0,88
EU000A1Z99J2 - BO.EURO STABILITY MEC 0% VT.14/03/25	EUR	4.698	0,46	0	0,00
EU000A1Z99M6 - BO.EURO STABILITY MEC 0% VT.16/12/24	EUR	9.394	0,91	0	0,00
XS2120068403 - BO.EUROPEAN INV BANK 0% VT.25/03/2025	EUR	9.306	0,90	0	0,00
EU000A3KTGV8 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	8.937	0,87	8.977	0,82
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	9.408	0,91	0	0,00
FR0013508470 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/02/2026	EUR	22.681	2,20	22.798	2,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005437147 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026	EUR	29.232	2,84	30.664	2,82
IT0005424251 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/01/2024	EUR	0	0,00	4.859	0,45
IT0005439275 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/04/2024	EUR	14.581	1,42	14.413	1,32
IT0005413684 - BO.ITALIA -BTPS- 0,3% VT.15/08/2023	EUR	0	0,00	14.814	1,36
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	19.350	1,88	19.263	1,77
PTOTVLOE0001 - BO.PORTUGAL %VAR VT.05/12/2022	EUR	0	0,00	0	0,00
XS0427291751 - OB.EUROPEAN INV BANK 4,5% VT.15/10/2025	EUR	10.257	1,00	0	0,00
FR0013131877 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2026	EUR	18.362	1,78	23.059	2,12
IT0005045270 - OB.ITALIA -BTPS- 2,50% VT.01/12/2024	EUR	20.770	2,02	20.575	1,89
IT0005001547 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/09/2024	EUR	16.242	1,58	16.069	1,48
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	22.266	2,16	22.003	2,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		239.532	23,27	207.087	19,02
XS2613658470 - BO.ABN AMRO BANK 3,75% VT.20/04/2025	EUR	6.540	0,64	0	0,00
FR001400G0W1 - BO.ALD SA %VAR VT.21/02/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2029574634 - BO.ALD SA 0,375% VT.18/7/2023	EUR	8.063	0,78	7.940	0,73
XS2451372499 - BO.ALD SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	3.455	0,34	3.456	0,32
FR001400D7M0 - BO.ALD SA 4,75% VT.13/10/2025	EUR	3.024	0,29	3.050	0,28
FR0014008FH1 - BO.ARVAL SERVICE 0,875% VT.17/2/25	EUR	4.649	0,45	0	0,00
FR001400F6O6 - BO.ARVAL SERVICE 4,125% VT.13/04/26	EUR	8.519	0,83	0	0,00
FR001400H8D3 - BO.ARVAL SERVICE 4,25% VT.11/11/25	EUR	4.466	0,43	0	0,00
XS2242747181 - BO.ASAHI GROUP 0,155% VT.23/10/24(C9/24)	EUR	1.207	0,12	1.212	0,11
XS2528155893 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/26(C9/25)	EUR	3.973	0,39	0	0,00
XS2436160779 - BO.BANCO SAN FTF %VAR VT.26/01/25(C1/24)	EUR	15.764	1,53	6.724	0,62
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	0	0,00	4.810	0,44
XS2575952424 - BO.BANCO SANTANDER 3,75% VT.16/01/2026	EUR	9.855	0,96	0	0,00
XS2387929834 - BO.BANK AMERICA %VAR VT.22/09/26 (C9/25)	EUR	0	0,00	986	0,09
XS2465609191 - BO.BANK OF MONTREAL COV 1% VT.05/04/26	EUR	1.850	0,18	0	0,00
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	12.896	1,25	7.352	0,68
FR0013386539 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.15/6/23	EUR	0	0,00	10.122	0,93
FR0014009A50 - BO.BANQUE FED CRED MUT 1% VT.23/5/25	EUR	7.460	0,73	0	0,00
XS2630111982 - BO.BAYER AG 4% VT.26/08/2026 (C07/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2182404298 - BO.BBVA 0,75% VT.04/06/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2485259241 - BO.BBVA 1,75% VT.26/11/2025	EUR	0	0,00	8.395	0,77
XS2620201421 - BO.BBVA FTF %VAR 10/5/26(C5/25)	EUR	6.938	0,67	0	0,00
XS2462324232 - BO.BK AMER FTF %VAR VT.27/10/26 (C10/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2055727916 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.24/03/2023	EUR	0	0,00	5.974	0,55
XS1948612905 - BO.BMW FINANCE NV 0,625% VT.06/10/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014007VF4 - BO.BPCE SA 0,375% VT.02/02/2026	EUR	8.949	0,87	0	0,00
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	0	0,00	18.022	1,66
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	23.120	2,25	13.951	1,28
FR001400HAC0 - BO.BPCE SA 3,625% VT.17/04/2026	EUR	5.309	0,52	0	0,00
XS1886402814 - BO.BRITISH TEL 0,875% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	0	0,00	7.010	0,64
XS2549047673 - BO.CA AUTOBANK %VAR VT.24/03/24	EUR	1.105	0,11	1.103	0,10
XS2258558464 - BO.CA AUTOBANK 0,125% VT.16/11/23(C8/23)	EUR	9.880	0,96	9.710	0,89
XS2468378059 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.13/04/2026 (C4/25)	EUR	7.541	0,73	0	0,00
XS2623501181 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.16/05/2027 (C5/26)	EUR	6.336	0,62	0	0,00
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	0	0,00	10.117	0,93
IT0005408080 - BO.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.20/04/2023	EUR	0	0,00	5.133	0,47
IT0005346579 - BO.CASSA DEPOSITI 2,125% VT.27/09/2023	EUR	0	0,00	4.651	0,43
XS2264712436 - BO.CLEARSTREAM BK 0% VT.01/12/25	EUR	8.746	0,85	8.818	0,81
XS2481287394 - BO.COLOPLAST FIN %VAR VT.19/05/24(C4/24)	EUR	0	0,00	2.009	0,18
XS2178585423 - BO.CONTI-GUMM 2,125% VT.27/11/23(C10/23)	EUR	0	0,00	3.081	0,28
FR00140007B4 - BO.CRED MUT ARKEA 0,01% VT.28/01/2026	EUR	1.597	0,16	0	0,00
FR0013370137 - BO.CRED MUT ARKEA 0,875% VT.05/10/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
FR00140098S7 - BO.CREDIT AGRICOLE 1% VT.18/09/2025	EUR	0	0,00	2.810	0,26
FR001400GDG7 - BO.CREDIT AGRICOLE SA %VAR VT.07/03/2025	EUR	6.800	0,66	0	0,00
FR0013506870 - BO.CREDIT MUT HL COV 0,125% VT.09/04/25	EUR	1.290	0,13	0	0,00
DE000A2RYD83 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	EUR	0	0,00	2.023	0,19
XS2147994995 - BO.DANAHER 1,7% VT.30/03/24	EUR	1.468	0,14	0	0,00
FR0014003Q41 - BO.DANONE SA 0% VT.01/12/25 (C11/25)	EUR	0	0,00	1.803	0,17
XS2177575177 - BO.E.ON SE 0,375% VT.20/04/2023	EUR	0	0,00	3.012	0,28
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	11.587	1,13	11.449	1,05
XS2390400633 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.28/05/26	EUR	5.896	0,57	0	0,00
XS2623957078 - BO.ENI SPA 3,625% VT.19/05/2027	EUR	5.015	0,49	0	0,00
DK0030485271 - BO.EURONEXT NV 0,125% VT.17/05/26(C2/26)	EUR	3.511	0,34	7.854	0,72
XS2109806369 - BO.FCA BANK SPA 0,25% VT.28/02/23	EUR	0	0,00	1.999	0,18
XS1956028168 - BO.FORTUM OYJ 0,875% VT.27/02/2023	EUR	0	0,00	7.120	0,65
XS2054626788 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/09/2023 (C7/23)	EUR	0	0,00	4.912	0,45
XS2170609403 - BO.GLAXOSMITH C 0,125% VT.12/5/23(C4/23)	EUR	0	0,00	2.996	0,28
XS2322254165 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.19/03/26(C3/25)	EUR	0	0,00	1.983	0,18
XS2406913884 - BO.HIGHLAND HOLDINGS 0% VT.12/11/23	EUR	1.840	0,18	1.840	0,17
XS2595829388 - BO.HSBC BANK %VAR VT.08/03/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013420023 - BO.HSBC CONT EUROPE 0,25% VT.17/05/2024	EUR	15.601	1,52	25.141	2,31
FR0013323722 - BO.HSBC CONTINENT EUR 0,6% VT.20/03/2023	EUR	0	0,00	6.072	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2320789014 - BO.HYPO NOE LB 0,125% VT.30/06/2026	EUR	4.333	0,42	0	0,00
XS2193956716 - BO.HYPO NOE LB 0,375% VT.25/06/2024	EUR	2.939	0,29	0	0,00
AT0000A2XG57 - BO.HYPO NOE LB 1,375% VT.14/04/2025	EUR	2.829	0,27	0	0,00
AT0000A32RPO - BO.HYPO VORARLBERG 4,125% VT.16/02/26	EUR	4.821	0,47	0	0,00
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	0	0,00	2.529	0,23
XS2483607474 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.23/05/26(C05/25)	EUR	191	0,02	0	0,00
XS2413696761 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.29/11/25(C11/24)	EUR	4.092	0,40	0	0,00
XS1882544627 - BO.ING GROEP 1% VT.20/09/23	EUR	0	0,00	6.046	0,56
XS2597970800 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.17/03/2025	EUR	8.400	0,82	0	0,00
XS2022425297 - BO.INTESA SANPAOLO 1% VT.04/07/2024	EUR	1.921	0,19	0	0,00
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	9.650	0,94	2.933	0,27
XS1873219304 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.30/08/2023	EUR	0	0,00	8.275	0,76
BE0002950310 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.06/06/26(C6/25)	EUR	1.987	0,19	0	0,00
BE0974423569 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/6/25 (C6/24)	EUR	4.908	0,48	0	0,00
BE0002602804 - BO.KBC GROUP NV 0,875% VT.27/06/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400A5N5 - BO.KERING 1,25% VT.05/05/2025 (C4/25)	EUR	0	0,00	2.959	0,27
XS2100269088 - BO.KOREA HOUSING COV 0,01% VT.05/02/2025	EUR	1.345	0,13	0	0,00
XS2191358667 - BO.KOREA HOUSING COV 0,01% VT.07/07/2025	EUR	6.940	0,67	0	0,00
FR0014009E10 - BO.LOREAL SA 0,375% VT.29/03/24	EUR	967	0,09	0	0,00
XS2020670696 - BO.MEDTRONIC 0% VT.02/12/2022	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	0	0,00	4.998	0,46
XS1960678099 - BO.MEDTRONIC 0,375% VT.7/3/23	EUR	0	0,00	7.043	0,65
XS2535307743 - BO.MEDTRONIC 2,625% VT.15/10/25	EUR	0	0,00	7.584	0,70
XS1972929220 - BO.MET LIFE GLOB 0,375% VT.09/04/2024	EUR	4.004	0,39	4.014	0,37
XS2484586669 - BO.MET LIFE GLOB 1,75% VT.25/05/2025	EUR	9.445	0,92	7.662	0,70
XS2084050637 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.26/02/2025	EUR	5.572	0,54	5.531	0,51
XS2004795725 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.31/05/2023	EUR	0	0,00	4.004	0,37
FR0013506524 - BO.PERNOD-RIC 1,125% VT.7/4/25 (C7/25)	EUR	1.901	0,18	4.739	0,44
XS2015267953 - BO.PSA BANQUE 0,625% VT.21/06/24(C3/24)	EUR	4.894	0,48	4.822	0,44
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23	EUR	0	0,00	5.025	0,46
XS2523390271 - BO.RWE AG 2,5% VT.24/08/25 (C07/25)	EUR	0	0,00	969	0,09
XS2305600723 - BO.SANTANDER CONS 0% VT.23/02/2026	EUR	4.405	0,43	0	0,00
XS2063659945 - BO.SANTANDER CONS 0,25% VT.15/10/2024	EUR	1.023	0,10	1.025	0,09
XS2018637913 - BO.SANTANDER CONS 0,375% VT.27/06/2024	EUR	3.829	0,37	960	0,09
XS1824235219 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.30/05/2023	EUR	0	0,00	10.153	0,93
XS1888206627 - BO.SANTANDER CONS 1,125% VT.09/10/2023	EUR	0	0,00	10.066	0,92
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	7.840	0,76	7.904	0,73
XS2601458602 - BO.SIEMENS ENERGY 4% VT.05/04/26(C3/26)	EUR	3.516	0,34	0	0,00
XS2616008541 - BO.SIKA CAPITAL 3,75% VT.3/11/26(C10/26)	EUR	1.293	0,13	0	0,00
XS2051660335 - BO.SNAM SPA 0% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	9.662	0,94	7.636	0,70
XS2300208928 - BO.SNAM SPA 0% VT.15/8/25 (C5/25)	EUR	4.504	0,44	4.525	0,42
FR001400A022 - BO.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/5/25(C5/24)	EUR	17.373	1,69	17.391	1,60
XS2203995910 - BO.SODEXO 0,5% VT.17/01/2024 (C10/23)	EUR	0	0,00	1.967	0,18
XS2555192710 - BO.SWEDBANK AB 3,75% VT.14/11/2025	EUR	0	0,00	7.202	0,66
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	0	0,00	4.980	0,46
DE000A3LHK72 - BO.TRATON FINANCE LUX 4% VT.16/09/2025	EUR	3.853	0,37	0	0,00
XS2585977882 - BO.UNICREDIT BK CZ COV 3,625% VT.15/2/26	EUR	1.475	0,14	0	0,00
XS2545247863 - BO.VATTENFALL 3,25% VT.18/04/24	EUR	3.969	0,39	0	0,00
FR0013394681 - BO.VEOLIA ENV 0,892% VT.14/1/24 (C10/23)	EUR	10.069	0,98	9.943	0,91
XS2597973812 - BO.VESTAS WIND 4,125% VT.15/06/26(C5/26)	EUR	3.000	0,29	0	0,00
XS2592659242 - BO.VF CORP 4,125% VT.07/03/26	EUR	5.050	0,49	0	0,00
XS2527786755 - BO.VOLVO TREASURY 2,125% VT.01/09/24	EUR	1.952	0,19	0	0,00
XS2054209320 - BO.WINTERSHALL 0,452% VT.25/9/23(C7/23)	EUR	1.989	0,19	1.952	0,18
XS1520899532 - OB.ABBVIE 1,375% VT.17/05/24	EUR	10.241	1,00	10.284	0,94
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1529854793 - OB.AEGON NV CR 1% VT.08/12/23	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1369278764 - OB.AMGEN INC 2% VT.25/2/26 (C11/25)	EUR	3.782	0,37	6.649	0,61
XS2051361264 - OB.AT&T 0,25% VT.04/03/2026 (C02/26)	EUR	4.470	0,43	0	0,00
XS1196373507 - OB.AT&T 1,3% VT.05/09/2023 (C08/23)	EUR	0	0,00	1.014	0,09
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	9.274	0,90	0	0,00
XS1076018131 - OB.AT&T 2,4% VT.15/03/2024 (C12/23)	EUR	5.944	0,58	2.973	0,27
XS0903433513 - OB.AT&T INC 2,5% VT.15/03/2023	EUR	0	0,00	5.357	0,49
XS1405136364 - OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026	EUR	981	0,10	0	0,00
XS2310945048 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	1.006	0,10	0	0,00
XS2199369070 - OB.BANKINTER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	948	0,09	0	0,00
XS1166201035 - OB.BANQUE FED CR 1,25% VT.14/01/2025	EUR	4.103	0,40	4.068	0,37
XS0997775837 - OB.BANQUE FED CRED 3% VT.28/11/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013412947 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.08/06/26	EUR	3.401	0,33	0	0,00
XS1346115295 - OB.BANQUE FED CRED MUT 1,625% VT.19/1/26	EUR	13.903	1,35	14.026	1,29
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	7.492	0,73	0	0,00
XS1068871448 - OB.BNP PARIBAS SA 2,375% VT.20/5/24	EUR	0	0,00	5.173	0,48
FR0013204476 - OB.BPCE SA 0,375% VT.05/10/2023	EUR	0	0,00	4.970	0,46
FR0011689579 - OB.BPCE SA 3% VT.19/07/2024	EUR	2.957	0,29	0	0,00
XS2051494222 - OB.BRITISH TELE 0,5% VT.12/09/25 (C6/25)	EUR	7.319	0,71	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1720922175 - OB.BRITISH TELECOM 1% VT.21/11/24 (C8/24)	EUR	0	0,00	2.835	0,26
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C8/23)	EUR	2.019	0,20	1.996	0,18
XS1071713470 - OB.CARLSBERG BR 2,5% VT.28/05/24 (C2/24)	EUR	4.696	0,46	4.648	0,43
XS1457608013 - OB.CITIGROUP IN 0,75% VT.26/10/23(C7/23)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1109950755 - OB.CLOVERIE 1,75% VT.16/09/2024	EUR	7.877	0,77	1.928	0,18
XS0933540527 - OB.CO RABOBANK 2,375% VT.22/05/2023	EUR	0	0,00	3.220	0,30
XS0525602339 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/07/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013508512 - OB.CRED AGR FTF %VAR VT.22/4/26(C4/26)	EUR	2.803	0,27	0	0,00
FR0013397320 - OB.CRED MUT ARKEA 1,375% VT.17/01/2025	EUR	2.846	0,28	0	0,00
XS1069521083 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.20/05/2024	EUR	0	0,00	10.866	1,00
FR0013063609 - OB.DANONE SA 1,25% VT.30/05/2024 (C2/24)	EUR	0	0,00	9.583	0,88
XS1471646965 - OB.EDP FINANCE 1,125% VT.12/02/2024	EUR	0	0,00	1.996	0,18
XS1558083652 - OB.EDP FINANCE 1,875% VT.29/09/2023	EUR	0	0,00	1.029	0,09
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	0	0,00	5.248	0,48
FR0011318658 - OB.ELECTRIC FRANCE 2,75% VT.10/03/2023	EUR	0	0,00	1.055	0,10
XS1953833750 - OB.ELISA OYJ 1,125% VT.26/02/26 (C11/25)	EUR	128	0,01	0	0,00
XS1937665955 - OB.ENEL FIN INT 1,5% VT.21/07/25(4/25)	EUR	2.821	0,27	2.846	0,26
XS0192503695 - OB.ENEL SPA 5,25% VT.20/05/2024	EUR	2.266	0,22	2.241	0,21
XS1419664997 - OB.ENERGIAS PORTUGAL 2,875% VT.01/06/26	EUR	6.875	0,67	0	0,00
XS1684269332 - OB.ENI SPA 1% VT.14/03/2025	EUR	0	0,00	2.876	0,26
XS1292988984 - OB.ENI SPA 1,75% VT.18/01/2024	EUR	10.353	1,01	10.240	0,94
XS1584122177 - OB.ESSITY 1,125% VT.17/3/24(C12/23)	EUR	7.020	0,68	6.939	0,64
XS0942094805 - OB.ESSITY AB 2,5% VT.09/06/23	EUR	0	0,00	3.138	0,29
XS1789623029 - OB.EURONEXT NV 1% VT.18/04/25	EUR	12.104	1,18	8.419	0,77
XS1621351045 - OB.EXPERIAN FI 1,375% VT.25/6/26(C03/26)	EUR	2.760	0,27	0	0,00
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	10.034	0,98	9.879	0,91
XS1639488771 - OB.FERROVIE DELLO S 1,5% VT.27/06/2025	EUR	9.420	0,92	9.359	0,86
XS1917601582 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR (C4/23)	EUR	2.467	0,24	2.451	0,23
XS1527758145 - OB.IBERDROLA FI 1% VT.07/03/24 (C7/23)	EUR	0	0,00	6.977	0,64
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	0	0,00	16.376	1,50
XS1291004270 - OB.IBERDROLA INTL 1,75% VT.17/09/23	EUR	0	0,00	10.265	0,94
XS2049154078 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.03/09/25(C9/24)	EUR	4.729	0,46	0	0,00
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	10.964	1,07	10.872	1,00
IT0005320673 - OB.INTESA SANPAOLO COV 0,5% VT.15/7/2024	EUR	1.016	0,10	0	0,00
BE0002266352 - OB.KBC GROUP NV 0,75% VT.18/10/2023	EUR	0	0,00	4.998	0,46
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	961	0,09	0	0,00
DE000A1R07P5 - OB.LINDE FINANCE BV 2% VT.18/04/2023	EUR	0	0,00	5.714	0,52
XS1517174626 - OB.LLOYDS BANKING GR 1% VT.09/11/2023	EUR	5.072	0,49	5.015	0,46
XS2148623106 - OB.LLOYDS BK FTF%VAR VT.01/04/26(C04/25)	EUR	2.932	0,29	0	0,00
XS1379171140 - OB.MORGAN STANLEY 1,75% VT.11/03/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1115208107 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.30/03/2023	EUR	0	0,00	5.239	0,48
XS1645494375 - OB.NATIONAL GRID 1% VT.12/07/2024	EUR	2.977	0,29	2.933	0,27
XS1590568132 - OB.NATURGY CAP 1,125% VT.11/4/24 (C1/24)	EUR	0	0,00	10.662	0,98
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	4.673	0,45	4.639	0,43
XS1041934800 - OB.NATURGY FINANCE 2,875% VT.11/03/24	EUR	7.279	0,71	7.162	0,66
FR0013241536 - OB.ORANGE 0,75% VT.11/09/2023(C8/23)	EUR	6.082	0,59	11.023	1,01
FR0011560077 - OB.ORANGE 3,125% VT.09/01/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1487315860 - OB.SANTANDER UK 1,125% VT.08/09/2023	EUR	2.059	0,20	2.067	0,19
DE000A13SL26 - OB.SAP SE 1,125% VT.20/02/23	EUR	0	0,00	5.103	0,47
FR0013486701 - OB.SOCIETE GENE 0,125% VT.24/02/2026	EUR	2.626	0,26	2.656	0,24
XS1421827269 - OB.SWISS RE FIN UK 1,375% VT.27/05/2023	EUR	0	0,00	1.941	0,18
XS0874864860 - OB.TELEFONICA EM 3,987% VT.23/01/2023	EUR	0	0,00	7.779	0,71
IT0005199267 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.30/06/2023	EUR	0	0,00	19.864	1,82
XS1374865555 - OB.UNICREDIT SPA 2% VT.04/03/2023	EUR	0	0,00	20.802	1,91
FR0011689033 - OB.VALEO 3,25% VT.22/01/2024	EUR	8.506	0,83	8.345	0,77
XS1030900242 - OB.VERIZON COM 3,25% VT.17/02/2026	EUR	0	0,00	2.464	0,23
XS1492446460 - OB.VF CORP 0,625% VT.20/09/23(C8/23)	EUR	5.032	0,49	4.969	0,46
XS1109802568 - OB.VODAFONE GR 1,875% VT.11/9/25 (C6/25)	EUR	0	0,00	9.544	0,88
XS0995643003 - OB.WPP FINANCE 2013 3% VT.20/11/2023	EUR	4.808	0,47	4.752	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		622.211	60,55	738.944	67,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		861.742	83,77	946.032	86,88
TOTAL RENTA FIJA		861.742	83,77	946.032	86,88
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	1.261	0,12	10.221	0,94
TOTAL IIC		1.261	0,12	10.221	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		863.004	83,89	956.252	87,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.004.212	97,62	1.060.915	97,43

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.