

SABADELL INTERES EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2132

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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: 937288978

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 corto plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dos años. El Fondo orienta la construcción de su cartera a la consecución del rendimiento propio de los bonos a corto plazo, manteniendo así un marcado carácter defensivo. 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,20	1,41	1,69	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,05	-0,19	0,00

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	38.244.740,01	45.595.281,73	20.578	23.274	EUR			200	NO
PLUS	22.574.527,44	28.005.213,69	1.248	1.558	EUR			100000	NO
PREMIER	4.266.627,63	4.913.450,86	25	30	EUR			1000000	NO
CARTERA	66.299.466,91	68.319.261,22	9.735	10.145	EUR			0	NO
PYME	2.483.379,51	2.899.710,96	733	835	EUR			10000	NO
EMPRESA	977.310,30	1.433.049,35	24	33	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	353.436	463.275	579.832	116.912
PLUS	EUR	210.317	319.410	372.039	134.321
PREMIER	EUR	40.259	61.936	85.239	81.771
CARTERA	EUR	623.086	678.180	756.999	616.381
PYME	EUR	23.042	31.477	34.956	13.996
EMPRESA	EUR	9.104	17.475	33.789	23.336

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	9,2414	9,3151	9,3789	9,3710
PLUS	EUR	9,3166	9,3816	9,4364	9,4200
PREMIER	EUR	9,4359	9,4830	9,5193	9,4844
CARTERA	EUR	9,3981	9,4384	9,4679	9,4268
PYME	EUR	9,2785	9,3481	9,4074	9,3955
EMPRESA	EUR	9,3158	9,3811	9,4358	9,4200

(*)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	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
PYME	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,79	-0,36	-0,14	-0,09	-0,21	-0,68	0,08	-0,86	0,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-11-2021	-0,08	15-11-2021	-0,60	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,08	02-11-2021	0,08	02-11-2021	0,22	31-05-2018

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,28	0,23	0,25	0,43	0,92	0,38	0,85	0,41
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	0,48	0,51	0,15

(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.

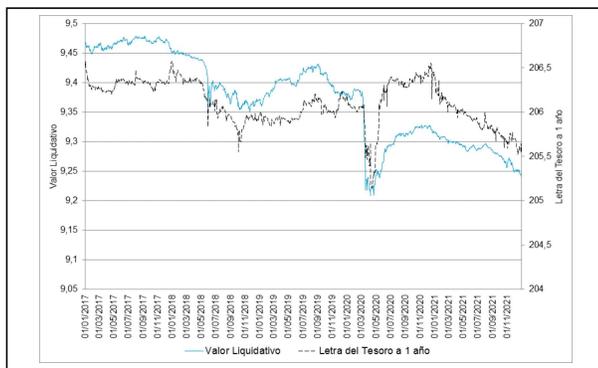
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	0,96

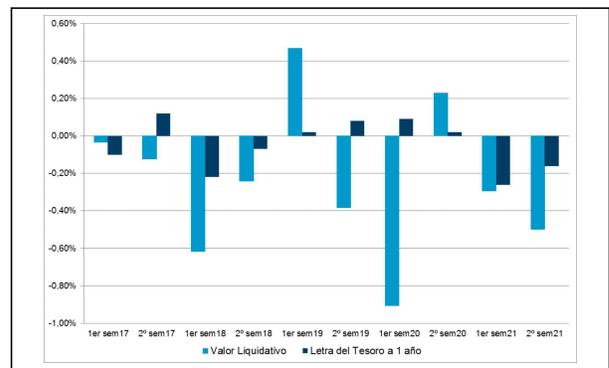
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,69	-0,34	-0,11	-0,06	-0,18	-0,58	0,17	-0,76	0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-11-2021	-0,08	15-11-2021	-0,60	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,08	02-11-2021	0,08	02-11-2021	0,22	31-05-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,28	0,23	0,25	0,43	0,92	0,38	0,85	0,41
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	0,47	0,51	0,13

(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 periodos con política de inversión homogénea.

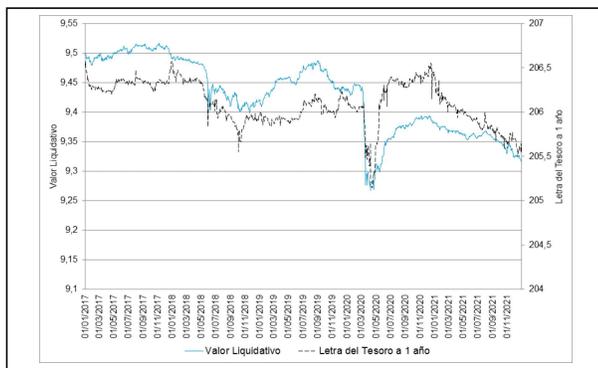
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,13	0,13	0,13	0,12	0,51	0,51	0,51	0,68

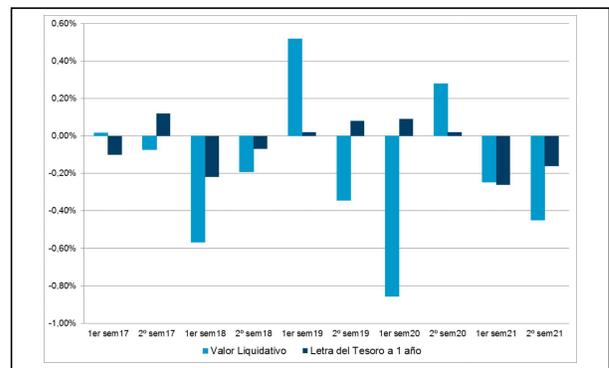
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,50	-0,29	-0,06	-0,01	-0,14	-0,38	0,37	-0,56	0,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-11-2021	-0,08	15-11-2021	-0,60	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,08	02-11-2021	0,08	02-11-2021	0,22	31-05-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,28	0,23	0,25	0,43	0,92	0,38	0,85	0,41
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,45	0,49	0,11

(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 periodos con política de inversión homogénea.

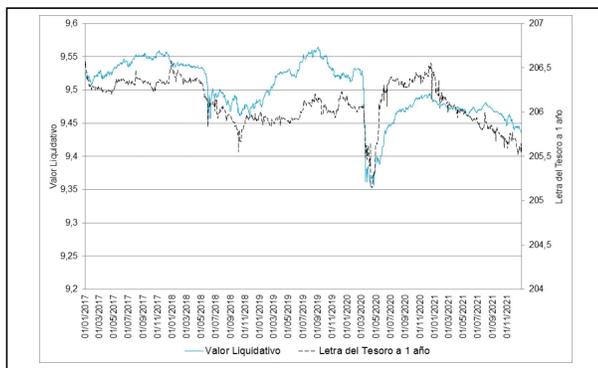
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,08	0,08	0,08	0,07	0,31	0,31	0,31	0,44

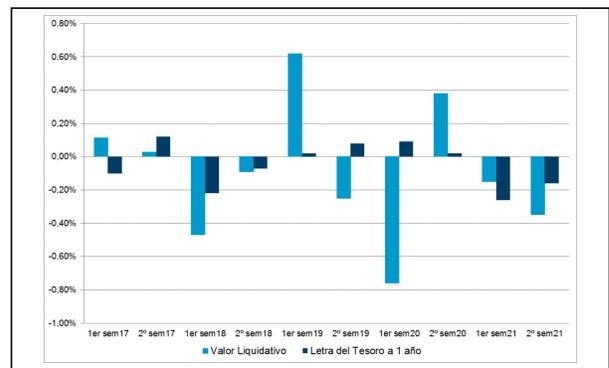
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,43	-0,27	-0,05	0,00	-0,12	-0,31	0,44	-0,49	0,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-11-2021	-0,08	15-11-2021	-0,60	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,08	02-11-2021	0,08	02-11-2021	0,22	31-05-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,28	0,23	0,25	0,43	0,92	0,38	0,85	0,41
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,45	0,48	0,14

(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.

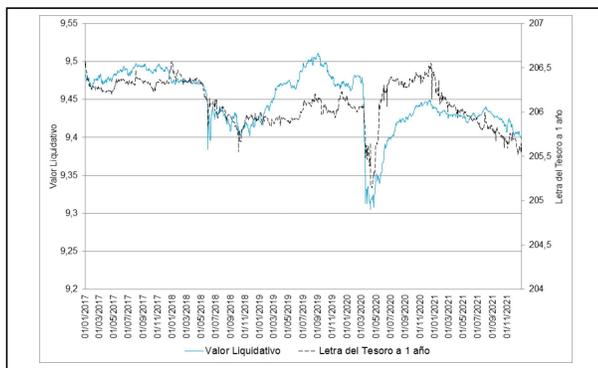
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,24	0,24	0,82

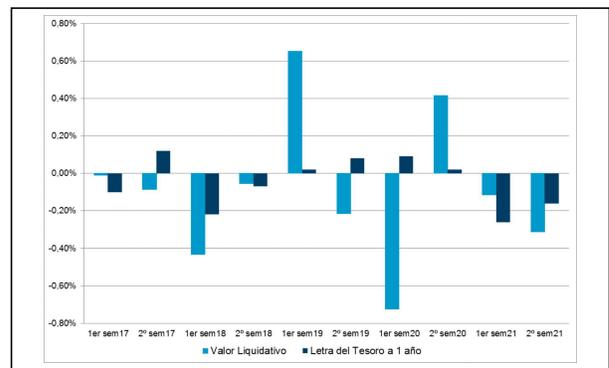
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,74	-0,35	-0,13	-0,08	-0,20	-0,63	0,13	-0,81	0,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-11-2021	-0,08	15-11-2021	-0,60	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,08	02-11-2021	0,08	02-11-2021	0,22	31-05-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,28	0,23	0,25	0,43	0,92	0,38	0,85	0,41
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	0,47	0,51	0,14

(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.

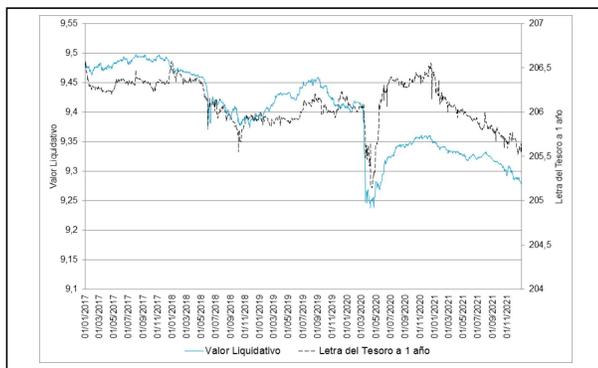
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,56	0,56	0,74

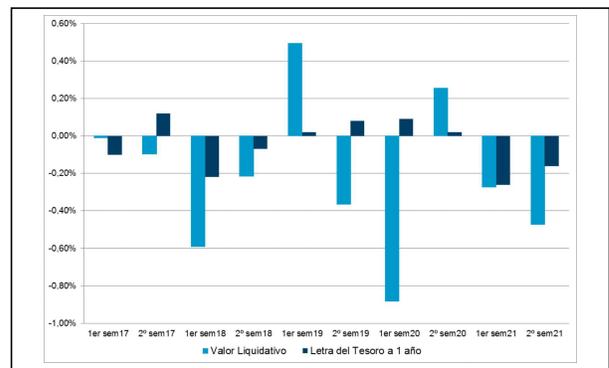
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,70	-0,34	-0,11	-0,06	-0,19	-0,58	0,17	-0,76	0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-11-2021	-0,08	15-11-2021	-0,60	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,08	02-11-2021	0,08	02-11-2021	0,22	31-05-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,28	0,23	0,25	0,43	0,92	0,38	0,85	0,41
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	0,47	0,51	0,13

(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 periodos con política de inversión homogénea.

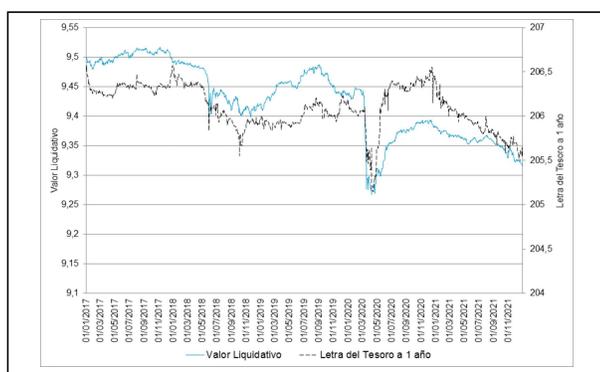
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,13	0,13	0,13	0,12	0,51	0,51	0,51	0,57

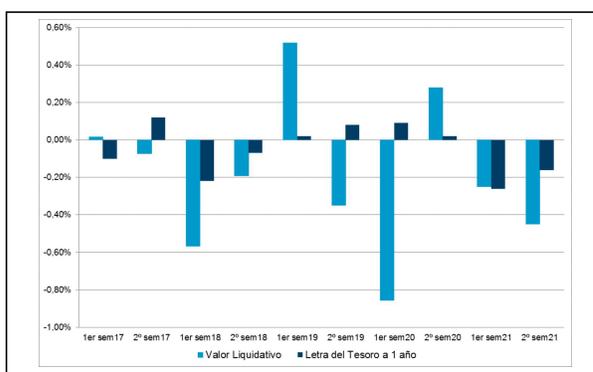
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	3.862.457	97.106	-0,26
Renta Fija Internacional	371.469	35.519	0,53
Renta Fija Mixta Euro	108.579	1.318	0,43
Renta Fija Mixta Internacional	1.696.846	41.786	1,17
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	511.805	24.349	3,20
Renta Variable Euro	261.150	18.696	2,34
Renta Variable Internacional	1.133.810	96.209	7,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	300.019	8.501	-0,37
Garantizado de Rendimiento Variable	2.307.647	73.829	0,05
De Garantía Parcial	157.925	3.683	0,50
Retorno Absoluto	78.744	10.367	1,46
Global	4.575.504	93.851	1,57
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	455.421	12.106	-0,26

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	26.520	701	-0,79
Total fondos	15.847.896	518.021	1,24

*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	1.240.107	98,48	1.395.908	98,54
* Cartera interior	58.163	4,62	61.223	4,32
* Cartera exterior	1.191.940	94,66	1.341.659	94,71
* Intereses de la cartera de inversión	-9.996	-0,79	-6.974	-0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.504	1,47	21.390	1,51
(+/-) RESTO	634	0,05	-687	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.259.245	100,00 %	1.416.611	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.416.611	1.571.753	1.571.753	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,35	-9,91	-21,16	0,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,38	-0,21	-0,58	61,83
(+) Rendimientos de gestión	-0,18	0,00	-0,17	5.251,37
+ Intereses	-0,02	0,01	-0,01	-359,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	0,02	-0,13	-719,52
± 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)	0,02	-0,02	0,00	-212,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,02	-0,03	-35,76
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,41	-13,70
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,36	-13,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-12,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	26,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,32
- 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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros 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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.259.245	1.416.611	1.259.245	

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

3. Inversiones financieras

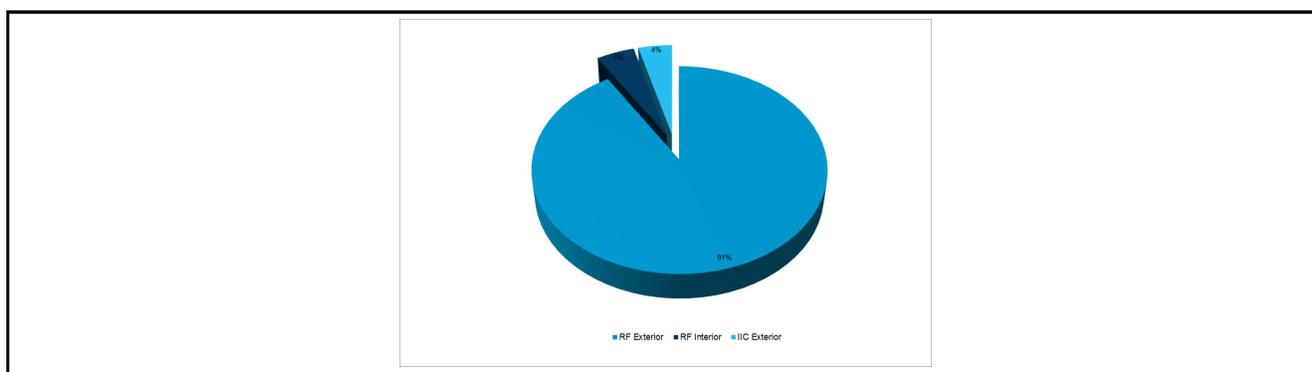
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.163	4,62	61.223	4,32
TOTAL RENTA FIJA	58.163	4,62	61.223	4,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	58.163	4,62	61.223	4,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.140.173	90,54	1.274.342	89,96
TOTAL RENTA FIJA	1.140.173	90,54	1.274.342	89,96
TOTAL IIC	51.767	4,11	67.379	4,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.191.940	94,66	1.341.721	94,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.250.103	99,27	1.402.944	99,04

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 periodo: 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 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/22	15.714	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/03/22	106.475	Inversión
Total subyacente renta fija		122189	
TOTAL OBLIGACIONES		122189	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

02/08/2021 La Sociedad Gestora comunica las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases durante los próximos seis meses, una vez conocida la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años de los últimos 10 días hábiles de julio de 2021. Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2021 ha sido -0,480% 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 agosto de 2021 y el 31 de enero de 2022: Clase Base: 0,55% anual sobre el patrimonio. Clase Plus: 0,45% anual sobre el patrimonio. Clase Premier: 0,27% anual sobre el patrimonio. Clase Cartera: 0,20% anual sobre el patrimonio. Clase Pyme: 0,50% anual sobre el patrimonio. Clase Empresa: 0,45% anual sobre el patrimonio.

29/10/2021 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL HORIZONTE 2021, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5059), por SABADELL INTERES EURO, FI.

17/12/2021 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL INTERES EURO, FI, al objeto de modificar su política de inversión.

23/12/2021 La Sociedad Gestora comunica la ejecución de la fusión y la ecuación de canje definitiva. En cumplimiento de las obligaciones complementarias de información recogidas en el artículo 30 del Reglamento de I.I.C. se COMUNICA a ese Organismo como hecho relevante para la situación o el desenvolvimiento de los Fondos de Inversión de referencia, que: "Con fecha 21 de diciembre de 2021, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de SABADELL INTERÉS EURO, FI (Fondo absorbente) y SABADELL HORIZONTE 2021, FI (Fondo absorbido), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 20 de diciembre de 2021, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. Las ecuaciones de canje definitivas, calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 20 de diciembre de 2021, son las siguientes: Una participación de SABADELL HORIZONTE 2021, FI, equivale al siguiente número de participaciones de la correspondiente clase de SABADELL INTERÉS EURO, FI que se asigne como clase absorbente: o 1,10736281 participaciones de la clase Base de SABADELL INTERÉS EURO, FI o 1,09846395 participaciones de la clase Plus de SABADELL INTERÉS EURO, FI o 1,08463742 participaciones de la clase Premier de SABADELL INTERÉS EURO, FI o 1,08902741 participaciones de la clase Cartera de SABADELL INTERÉS EURO, FI o 1,10295192 participaciones de la clase Pyme de SABADELL INTERÉS EURO, FI o 1,09854860 participaciones de la clase Empresa de SABADELL INTERÉS EURO, FI El criterio de asignación a las distintas clases de SABADELL INTERÉS EURO, FI de la posición mantenida por cada uno de los partícipes en el Fondo absorbido ha sido el siguiente: ü En el caso de personas físicas residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. ü En el caso de personas jurídicas, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus, Premier, Pyme o Empresa, más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. Asimismo, se informa que este hecho relevante se publicará en www.sabadellassetmanagement.com y se incluirá en el próximo informe periódico.

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

Existe un partícipe con un saldo de 308.401.023,91 euros, que representa un 24,49% sobre el total 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.

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 debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención en la segunda mitad de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. En este tema ha habido un cambio: si bien las nuevas variantes aparecidas a finales de año se han expandido con gran fuerza, la actividad económica empieza a acostumbrarse a este estado de cosas y muestra signos de adaptación a la epidemia. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva. La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación. La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de

los mercados financieros en 2021 y de manera especial en el segundo semestre del año. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado "tapering") se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo. En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones. Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante. La libra también ha cerrado el semestre con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia. En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria. Los mercados emergentes aparecen en este segundo semestre como un área fragmentada, con algunos países que han tomado conciencia del riesgo de inflación y han iniciado políticas monetarias de acuerdo con este riesgo. Entre ellos contamos a Brasil, México, Rusia y Sudáfrica. Otros, como Turquía están en el lado opuesto y están viendo las consecuencias en la depreciación de sus monedas. El gran protagonista del año ha sido China. El mal comportamiento de sus mercados de acciones tuvo su raíz en la ofensiva regulatoria iniciada a mitad de año, especialmente en algunos sectores como la tecnología y la educación. También se limitó la inversión en compañías chinas mediante instrumentos domiciliados en mercados occidentales. Finalizado un mal año para el principal mercado emergente, las perspectivas para 2022 son más constructivas y permiten volver a contemplar el mercado chino como una oportunidad de crecimiento a medio y largo plazo. Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales en la segunda mitad de 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice S&P500 subió un 10,9% completando un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +9,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un discreto +2,3% y el mercado español queda a la cola, con una ligera caída del -1,2%. Los resultados de las compañías cotizadas en el tercer trimestre, el último del que tenemos datos batieron records de crecimiento y permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa. Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre. La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra "no hay otra alternativa" si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones. 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. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Al final del semestre el patrimonio es de 1.259.244.933,94 euros y el número de participes es de 32.343 unidades. La

rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,16% 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 -0,50%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,16% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del periodo, la duración financiera se ha situado por debajo de su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un claro sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo presenta una clara infraponderación en bonos alemanes y franceses mientras que permanece neutral tanto en emisores españoles como italianos. Por otro lado, se han realizado diversas operaciones tácticas de valor relativo, una de positivización de curva entre los tramos 2 y 10 años de la curva alemana y otra de estrechamiento entre las curvas soberanas italiana y alemana. En términos agregados el Fondo ha aumentado sensiblemente el nivel de inversión en renta fija privada manteniéndose por encima de su nivel objetivo. Mayoritariamente se han realizado compras de bonos corporativos de cupón fijo alargando duraciones mientras que se ha vendido deuda pública italiana de vencimiento inferior al año. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/03/22 (0.04%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/12/21 (0.01%); FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/12/21 (0.01%); OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.30/06/2023 (0.00%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/21 (0.00%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/09/21 (-0.02%); OB.ITALIA -BTSP- 3,75% VT.01/09/2024 (-0.01%); OB.ITALIA -BTSP- 2,50% VT.01/12/2024 (-0.01%); PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP (-0.01%); BO.HSBC CONT EUROPE 0,25% VT.17/05/2024 (-0.01%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 8,06%. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 31/12/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,415 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,26%. 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 1,55% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento 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 0,28% frente a la volatilidad del 0,28% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. A cierre del período, un 0,11% 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.Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 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 Corto Plazo 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	%
ES00000123K0 - OB.ESPAÑA 5,85% VT.31/01/2022	EUR	822	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		822	0,07	0	0,00
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	2.245	0,18	2.475	0,17
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	741	0,06	796	0,06
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	1.208	0,10	1.318	0,09
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	3.632	0,29	3.954	0,28
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	1.841	0,15	2.016	0,14
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	2.861	0,23	3.125	0,22
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	1.941	0,15	2.108	0,15
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	7.198	0,57	7.214	0,51
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	2.568	0,20	2.576	0,18
ES0305045009 - BO.CRITERIA CAIXA 1,375% VT.10/04/2024	EUR	1.039	0,08	1.040	0,07
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	957	0,08	1.028	0,07
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	425	0,03	462	0,03
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	4.144	0,33	4.474	0,32
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	397	0,03	548	0,04
ES0205045000 - OB.CRITERIA CAIXA 1,625% VT.21/04/2022	EUR	10.216	0,81	10.222	0,72
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	993	0,08	1.139	0,08
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	2.758	0,22	3.011	0,21
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	1.121	0,09	1.204	0,09
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	1.357	0,11	1.436	0,10
ES0338146006 - UCH10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	0	0,00	541	0,04
ES0338340005 - UCH11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	1.412	0,11	1.562	0,11
ES0338147004 - UCH2 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	4.224	0,34	4.543	0,32
ES0382745000 - VALENCIA HIPOTEC 2 FTH %VAR VT.24/01/43	EUR	2.310	0,18	2.545	0,18
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	1.751	0,14	1.885	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.341	4,56	61.223	4,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.163	4,62	61.223	4,32
TOTAL RENTA FIJA		58.163	4,62	61.223	4,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		58.163	4,62	61.223	4,32
DE0001104792 - BO.ALEMANIA 0% VT.11/03/2022	EUR	701	0,06	0	0,00
FR0013398583 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/02/2022	EUR	601	0,05	0	0,00
NL0011896857 - BO.HOLANDA 0% VT.15/01/2022	EUR	752	0,06	0	0,00
IT0005424251 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/01/2024	EUR	25.089	1,99	25.176	1,78
IT0005439275 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/04/2024	EUR	15.010	1,19	15.085	1,06
IT0005384497 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/01/2023	EUR	30.277	2,40	30.266	2,14
IT0005413684 - BO.ITALIA -BTPS- 0,3% VT.15/08/2023	EUR	15.221	1,21	15.245	1,08
IT0005277444 - BO.ITALIA -BTPS- 0,9% VT.11/8/22	EUR	0	0,00	20.404	1,44
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	20.545	1,63	20.554	1,45
IT0005366007 - BO.ITALIA -BTPS- 1% VT.15/07/2022	EUR	0	0,00	36.137	2,55
PTOTVKOE0002 - BO.PORTUGAL %VAR VT.02/08/2022	EUR	7.832	0,62	7.852	0,55
PTOTVLOE0001 - BO.PORTUGAL %VAR VT.05/12/2022	EUR	11.802	0,94	11.827	0,83
DE0001135465 - OB.ALEMANIA 2,00% VT.04/01/2022	EUR	631	0,05	0	0,00
FR0011196856 - OB.FRANCIA OAT 3% VT.25/04/2022	EUR	559	0,04	0	0,00
IT0005172322 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.15/03/2023	EUR	20.715	1,65	31.136	2,20
IT0005086886 - OB.ITALIA -BTPS- 1,35% VT.15/04/22	EUR	0	0,00	26.905	1,90
IT0005045270 - OB.ITALIA -BTPS- 2,50% VT.01/12/2024	EUR	21.758	1,73	21.895	1,55
IT0005001547 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/09/2024	EUR	28.117	2,23	28.268	2,00
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	22.742	1,81	22.816	1,61
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	17.117	1,36	17.165	1,21
IT0004848831 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/11/2022	EUR	23.179	1,84	58.051	4,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		262.651	20,86	388.782	27,45
XS1856791873 - BO.ABN AMRO BANK 0,5% VT.17/07/2023	EUR	12.217	0,97	12.236	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2029574634 - BO.ALD SA 0,375% VT.18/7/2023	EUR	7.075	0,56	7.080	0,50
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	10.178	0,81	10.190	0,72
XS1892240281 - BO.ALD SA 1,25% VT.11/10/2022	EUR	10.231	0,81	10.236	0,72
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	5.052	0,40	5.059	0,36
FR0013386539 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.15/6/23	EUR	20.469	1,63	20.505	1,45
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	5.015	0,40	5.028	0,35
XS2055727916 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.24/03/2023	EUR	11.043	0,88	11.057	0,78
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	3.553	0,28	3.559	0,25
XS1948612905 - BO.BMW FINANCE NV 0,625% VT.06/10/2023	EUR	11.242	0,89	11.263	0,80
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	18.403	1,46	18.440	1,30
XS1886402814 - BO.BRITISH TEL 0,875% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	7.137	0,57	7.159	0,51
XS1637332856 - BO.BRITISH TELECOM 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	4.028	0,32	4.032	0,28
XS1752478538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	10.214	0,81	10.232	0,72
IT0005314544 - BO.CASSA DEPOSITI 0,75% VT.21/11/2022	EUR	4.276	0,34	4.273	0,30
IT0005408080 - BO.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.20/04/2023	EUR	5.189	0,41	5.194	0,37
IT0005346579 - BO.CASSA DEPOSITI 2,125% VT.27/09/2023	EUR	4.774	0,38	4.784	0,34
XS2178585423 - BO.CONTI-GUMM 2,125% VT.27/11/23(C10/23)	EUR	3.173	0,25	3.177	0,22
FR0013370137 - BO.CRED MUT ARKEA 0,875% VT.05/10/2023	EUR	4.104	0,33	4.115	0,29
DE000A2RYD83 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	EUR	10.194	0,81	10.205	0,72
XS2177575177 - BO.E.ON SE 0,375% VT.20/04/2023 (C3/23)	EUR	3.037	0,24	3.038	0,21
XS2066708818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	12.009	0,95	12.080	0,85
XS2069380488 - BO.EON SE 0% VT.24/10/2022(C9/22)	EUR	7.534	0,60	7.538	0,53
XS2091216205 - BO.EON SE 0% VT.29/09/2022 (C8/22)	EUR	5.020	0,40	5.023	0,35
XS1584122680 - BO.ESSITY AB 0,625% VT.28/3/22(C12/21)	EUR	0	0,00	2.014	0,14
XS2258558464 - BO.FCA BANK SP 0,125% VT.16/11/23(C8/23)	EUR	10.018	0,80	10.029	0,71
XS2001270995 - BO.FCA BANK SP 0,62% VT.24/11/22(C10/22)	EUR	3.034	0,24	3.036	0,21
XS2109806369 - BO.FCA BANK SPA 0,25% VT.28/02/23	EUR	2.011	0,16	2.013	0,14
XS1954697923 - BO.FCA BANK SPA 1,25% VT.21/06/22(C5/22)	EUR	10.163	0,81	10.179	0,72
XS1956028168 - BO.FORTUM OYJ 0,875% VT.27/02/2023	EUR	7.171	0,57	7.193	0,51
XS2054626788 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/09/2023 (C7/23)	EUR	3.488	0,28	3.489	0,25
XS2170809403 - BO.GLAXOSMITH C 0,125% VT.12/5/23(C4/23)	EUR	3.026	0,24	3.027	0,21
FR0013420023 - BO.HSBC CONT EUROPE 0,25% VT.17/05/2024	EUR	26.248	2,08	26.351	1,86
FR0013323722 - BO.HSBC CONTINENT EUR 0,6% VT.20/03/2023	EUR	6.105	0,48	6.113	0,43
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	2.540	0,20	2.545	0,18
XS1882544627 - BO.ING GROEP 1% VT.20/09/23	EUR	6.181	0,49	6.191	0,44
XS2057069507 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.26/09/21	EUR	0	0,00	6.006	0,42
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	3.183	0,25	0	0,00
XS1873219304 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.30/08/2023	EUR	8.453	0,67	8.480	0,60
BE0002602804 - BO.KBC GROUP NV 0,875% VT.27/06/2023	EUR	8.211	0,65	8.219	0,58
BE0002631126 - BO.KBC GROUP NV 1,125% VT.25/01/2024	EUR	10.316	0,82	10.332	0,73
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	3.087	0,25	3.089	0,22
XS2059885058 - BO.LLOYDS BANK 0,25% VT.04/10/2022	EUR	4.035	0,32	4.042	0,29
XS2020670696 - BO.MEDTRONIC 0% VT.02/12/2022(C11/22)	EUR	6.029	0,48	6.035	0,43
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	5.027	0,40	5.033	0,36
XS1960678099 - BO.MEDTRONIC 0,375% VT.7/3/23(C2/23)	EUR	7.080	0,56	7.090	0,50
XS1864037541 - BO.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.08/08/2023	EUR	5.106	0,41	5.105	0,36
XS2084050637 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.26/02/2025	EUR	2.021	0,16	0	0,00
XS2004795725 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.31/05/2023	EUR	4.047	0,32	4.053	0,29
XS2015267953 - BO.PSA BANQUE 0,625% VT.21/06/24(C3/24)	EUR	10.168	0,81	10.191	0,72
XS1808861840 - BO.PSA BANQUE 0,75% VT.19/04/2023	EUR	1.017	0,08	1.017	0,07
XS1694212181 - BO.PSA BANQUE FR 0,625% VT.10/10/2022	EUR	5.067	0,40	5.069	0,36
FR0013448669 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.08/03/23(C12/23)	EUR	3.007	0,24	3.015	0,21
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	8.091	0,64	8.118	0,57
FR0013230737 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.12/01/22(C10/21)	EUR	0	0,00	2.021	0,14
FR0013283371 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.26/09/22(C06/22)	EUR	5.052	0,40	5.061	0,36
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	6.158	0,49	6.163	0,44
XS2018637913 - BO.SANTANDER CONS 0,375% VT.27/06/2024	EUR	1.010	0,08	1.013	0,07
XS1824235219 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.30/05/2023	EUR	10.263	0,81	10.282	0,73
XS1888206627 - BO.SANTANDER CONS 1,125% VT.09/10/2023	EUR	10.333	0,82	10.374	0,73
XS2051660335 - BO.SNAM SPA 0% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	8.015	0,64	8.033	0,57
XS2203995910 - BO.SODEXO 0,5% VT.17/01/2024 (C10/23)	EUR	2.033	0,16	2.036	0,14
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	7.233	0,57	7.235	0,51
FR0013281888 - BO.VALEO 0,375% VT.12/09/2022 (C6/22)	EUR	4.415	0,35	4.417	0,31
FR0013394681 - BO.VEOLIA ENV 0,892% VT.14/1/24 (C10/23)	EUR	10.265	0,82	10.275	0,73
XS1004874621 - OB.A2A SPA 3,625% VT.13/01/2022	EUR	5.250	0,42	5.350	0,38
XS1808739459 - OB.ABN AMRO BANK 0,875% VT.22/04/2025	EUR	5.153	0,41	0	0,00
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	12.909	1,03	12.921	0,91
XS1529854793 - OB.AEGON NV CR 1% VT.08/12/23	EUR	10.340	0,82	10.339	0,73
XS0809847667 - OB.AKZO NOBEL SW 2,625% VT.27/07/22	EUR	2.087	0,17	2.088	0,15
XS1196373507 - OB.AT&T 1,3% VT.05/09/2023 (C06/23)	EUR	1.032	0,08	1.034	0,07
XS0903433513 - OB.AT&T INC 2,5% VT.15/03/2023 (C12/22)	EUR	5.376	0,43	5.390	0,38
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023	EUR	10.224	0,81	10.253	0,72
XS1079726334 - OB.BANK OF AMERICA 2,375% VT.19/6/24	EUR	1.081	0,09	1.083	0,08
XS1166201035 - OB.BANQUE FED CR 1,25% VT.14/01/2025	EUR	4.357	0,35	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS099775837 - OB.BANQUE FED CRED 3% VT.28/11/2023	EUR	3.807	0,30	3.814	0,27
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	1.020	0,08	1.021	0,07
XS1105276759 - OB.BMW FINANCE NV 1,25% VT.05/09/2022	EUR	3.587	0,28	3.588	0,25
XS1068871448 - OB.BNP PARIBAS SA 2,375% VT.20/5/24	EUR	5.392	0,43	5.410	0,38
FR0013204476 - OB.BPCE SA 0,375% VT.05/10/2023	EUR	5.078	0,40	5.088	0,36
XS1377681272 - OB.BRITISH TELECOM 1,125% VT.10/03/2023	EUR	5.146	0,41	5.163	0,36
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	2.033	0,16	2.034	0,14
XS1071713470 - OB.CARLSBERG BR 2,5% VT.28/05/24 (C2/24)	EUR	4.842	0,38	4.858	0,34
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	3.249	0,26	3.252	0,23
XS1086835979 - OB.CARREFOUR 1,75% VT.15/07/22 (C4/22)	EUR	3.059	0,24	3.067	0,22
IT0005090995 - OB.CASSA DEPOSITI %VAR VT.20/3/22	EUR	10.480	0,83	10.502	0,74
IT0005117095 - OB.CDP RETI SPA 1,875% VT.29/05/2022	EUR	1.941	0,15	1.949	0,14
XS1457608013 - OB.CITIGROUP IN 0,75% VT.26/10/23(C7/23)	EUR	10.217	0,81	10.235	0,72
XS0933540527 - OB.CO RABOBANK 2,375% VT.22/05/2023	EUR	3.261	0,26	3.271	0,23
FR0012467520 - OB.CRED MUT ARKEA 1% VT.26/01/2023	EUR	2.273	0,18	2.278	0,16
XS1069521083 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.20/05/2024	EUR	11.341	0,90	11.377	0,80
DE000A169G15 - OB.DAIMLER AG 1,4% VT.12/01/2024	EUR	2.093	0,17	2.095	0,15
DE000A169NB4 - OB.DAIMLER INTL FIN 0,75% VT.11/05/2023	EUR	5.115	0,41	5.112	0,36
FR0013063609 - OB.DANONE SA 1,25% VT.30/05/2024 (C2/24)	EUR	10.005	0,79	10.038	0,71
XS1557096267 - OB.DEUTSCHE TELEKOM 0,875% VT.30/01/24	EUR	3.087	0,25	3.092	0,22
XS1471646965 - OB.EDP FINANCE 1,125% VT.12/02/2024	EUR	2.073	0,16	2.074	0,15
XS1558083652 - OB.EDP FINANCE 1,875% VT.29/09/2023	EUR	1.054	0,08	1.054	0,07
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	10.566	0,84	10.563	0,75
FR0011318658 - OB.ELECTRIC FRANCE 2,75% VT.10/03/2023	EUR	1.062	0,08	1.062	0,07
XS0192503695 - OB.ENEL SPA 5,25% VT.20/05/2024	EUR	2.339	0,19	2.345	0,17
XS1684269332 - OB.ENI SPA 1% VT.14/03/2025	EUR	3.088	0,25	0	0,00
XS1292988984 - OB.ENI SPA 1,75% VT.18/01/2024	EUR	10.555	0,84	10.579	0,75
XS1584122177 - OB.ESSITY 1,125% VT.27/3/24(C12/23)	EUR	6.206	0,49	6.212	0,44
XS0942094805 - OB.ESSITY AB 2,5% VT.09/06/23	EUR	3.176	0,25	3.180	0,22
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	5.114	0,41	0	0,00
XS1004118904 - OB.FERROVIE DELLO STA 3,5% VT.13/12/2021	EUR	0	0,00	4.458	0,31
XS1088515207 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 4,75% VT.15/07/22	EUR	10.680	0,85	10.688	0,75
XS1527758145 - OB.IBERDROLA FI 1% VT.07/03/24 (C7/23)	EUR	7.218	0,57	7.239	0,51
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	16.422	1,30	16.432	1,16
XS1291004270 - OB.IBERDROLA INTL 1,75% VT.17/09/23	EUR	10.465	0,83	10.472	0,74
XS0982019126 - OB.INNOGY FINAN 3% VT.17/01/2024	EUR	10.954	0,87	10.960	0,77
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	0	0,00	11.180	0,79
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	11.168	0,89	11.206	0,79
BE0002266352 - OB.KBC GROUP NV 0,75% VT.18/10/2023	EUR	5.116	0,41	5.121	0,36
FR0011832039 - OB.KERING 2,75% VT.08/04/2024	EUR	870	0,07	873	0,06
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	5.981	0,47	5.987	0,42
DE000A1R07P5 - OB.LINDE FINANCE BV 2% VT.18/04/2023	EUR	5.763	0,46	5.768	0,41
XS1517174626 - OB.LLOYDS BANKING GR 1% VT.09/11/2023	EUR	5.146	0,41	5.151	0,36
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	0	0,00	3.627	0,26
XS1379171140 - OB.MORGAN STANLEY 1,75% VT.11/03/2024	EUR	3.175	0,25	3.184	0,22
XS1115208107 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.30/03/2023	EUR	5.284	0,42	5.291	0,37
XS1645494375 - OB.NATIONAL GRID 1% VT.12/07/2024	EUR	10.307	0,82	10.337	0,73
XS1590568132 - OB.NATURGY CAP 1,125% VT.11/4/24 (C1/24)	EUR	11.154	0,89	11.168	0,79
XS1041934800 - OB.NATURGY FINANCE 2,875% VT.11/03/24	EUR	2.168	0,17	1.091	0,08
XS0914400246 - OB.NATURGY FINANCE BV 3,875% VT.11/04/22	EUR	1.048	0,08	1.049	0,07
FR0013241536 - OB.ORANGE 0,75% VT.11/09/2023(C6/23)	EUR	11.236	0,89	11.253	0,79
FR0011560077 - OB.ORANGE 3,125% VT.09/01/2024	EUR	1.096	0,09	1.098	0,08
FR0013169778 - OB.RCI BANQUE 1% VT.17/05/23 (C02/23)	EUR	3.046	0,24	3.057	0,22
FR0012759744 - OB.RCI BANQUE SA 1,25% VT.08/06/2022	EUR	7.635	0,61	7.640	0,54
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	3.020	0,24	3.021	0,21
DE000A13SL26 - OB.SAP SE 1,125% VT.20/02/23 (C11/22)	EUR	5.117	0,41	5.125	0,36
XS0858366684 - OB.STATKRAFT 2,5% VT.28/11/2022	EUR	5.402	0,43	5.406	0,38
FR0013153707 - OB.STELLANTIS NV 2,375% VT.14/04/2023	EUR	5.256	0,42	5.264	0,37
XS0486101024 - OB.TELECOM ITALIA 5,25% VT.10/02/2022	EUR	6.306	0,50	6.302	0,44
XS1394777665 - OB.TELEFONICA EM 0,75% VT.11/3/04/2022	EUR	3.547	0,28	3.547	0,25
XS0874864860 - OB.TELEFONICA EM 3,987% VT.23/01/2023	EUR	7.816	0,62	7.827	0,55
XS0760187400 - OB.TELSTRA CO 3,5% VT.21/09/22	EUR	1.591	0,13	1.591	0,11
IT0005199267 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.30/06/2023	EUR	20.012	1,59	20.001	1,41
XS1374865555 - OB.UNICREDIT SPA 2% VT.04/03/2023	EUR	20.907	1,66	20.918	1,48
FR0011689033 - OB.VALEO 3,25% VT.22/01/2024	EUR	8.719	0,69	8.700	0,61
XS1492446460 - OB.VF CORP 0,625% VT.20/09/23(C6/23)	EUR	5.075	0,40	1.018	0,07
XS0798504030 - OB.WILLOW 2 ZURICH 3,375% VT.27/06/2022	EUR	0	0,00	5.358	0,38
XS0995643003 - OB.WPP FINANCE 2013 3% VT.20/11/2023	EUR	4.880	0,39	4.886	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		877.522	69,69	885.560	62,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.140.173	90,54	1.274.342	89,96
TOTAL RENTA FIJA		1.140.173	90,54	1.274.342	89,96
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	51.767	4,11	67.379	4,76
TOTAL IIC		51.767	4,11	67.379	4,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.191.940	94,66	1.341.721	94,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.250,103	99,27	1.402,944	99,04

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

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2021 ha sido de 8.055.660 euros, que se desglosa en 6.225.113 euros correspondientes a remuneración fija y 1.830.547 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2021 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 107. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 85 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2021 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 576.819 euros y la remuneración variable a 266.064 euros. A 31 de diciembre de 2021 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 8. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 969.431 euros y la remuneración variable a 456.713 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2021 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi tras la integración de esta Sociedad Gestora en dicho grupo. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de un nuevo modelo de asignación de la remuneración variable individual basado en la evaluación discrecional, no formulaica, del rendimiento individual que realiza cada responsable en base a criterios objetivos predefinidos al inicio de cada año; y en la incorporación del Incentivo a largo plazo para empleados clave seleccionados.

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.