

## SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/12/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones de compañías que superen los criterios éticos, principalmente cotizadas en las bolsas europeas y que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 20% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,63	0,32	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,38	0,45	2,38	-0,01

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	10.063,34	10.665,18	746	781	EUR			200	NO
CARTERA	775,84	915,63	34	35	EUR			0	NO
EMPRESA	3.856,65	4.274,45	10	12	EUR			500000	NO
PLUS	35.622,41	39.529,46	265	287	EUR			100000	NO
PREMIER	10.723,86	10.723,86	10	10	EUR			1000000	NO
PYME	1.317,36	1.423,17	47	50	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	12.703	13.108	16.966	14.782
CARTERA	EUR	1.045	1.194	7.461	3.031
EMPRESA	EUR	5.129	5.510	5.775	4.053
PLUS	EUR	47.371	50.951	65.745	56.886
PREMIER	EUR	14.387	13.934	14.484	20.757
PYME	EUR	1.697	1.782	2.377	1.697

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	1.262,3189	1.228,9996	1.334,2657	1.307,9143
CARTERA	EUR	1.346,5070	1.303,5082	1.398,9647	1.355,6741
EMPRESA	EUR	1.329,8660	1.288,9960	1.386,8522	1.347,3012
PLUS	EUR	1.329,8156	1.288,9472	1.386,7996	1.347,2497
PREMIER	EUR	1.341,5711	1.299,3742	1.395,9231	1.354,0803
PYME	EUR	1.288,1880	1.252,0100	1.354,4865	1.323,1173

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,92	0,00	0,92	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,71	0,32	2,38	1,60	-2,90	-7,89	2,02	-1,79	-5,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,43	24-05-2023	-0,43	24-05-2023	-2,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,29	28-04-2023	0,63	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,68	2,05	3,18	4,48	4,29	4,52	2,73	4,90	3,40
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,47	2,58	2,00

(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.

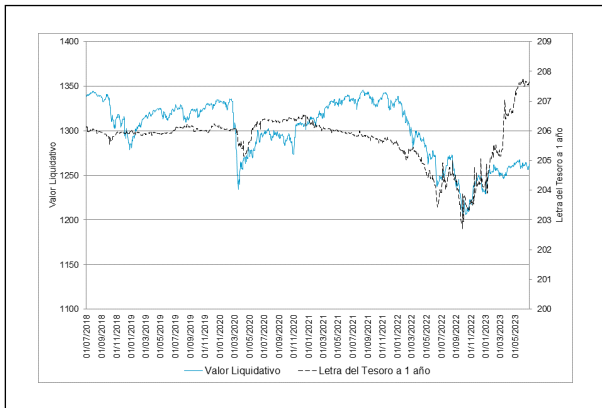
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,97	0,49	0,48	0,50	0,49	1,96	1,96	1,98	1,98

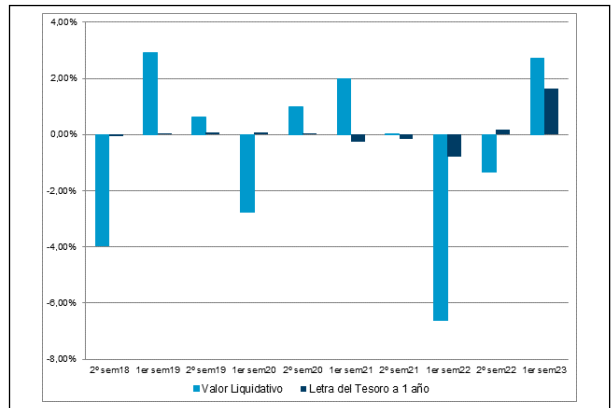
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,30	0,61	2,67	1,89	-2,62	-6,82	3,19	-0,65	-4,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	24-05-2023	-0,43	24-05-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,30	28-04-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,68	2,05	3,18	4,48	4,29	4,52	2,73	4,90	3,40
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,38	2,49	1,90

(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.

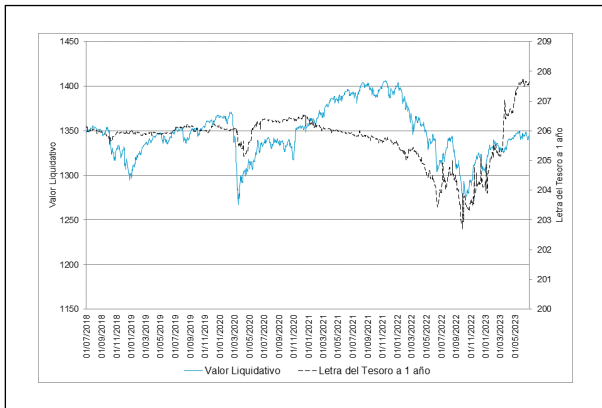
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,83	0,83

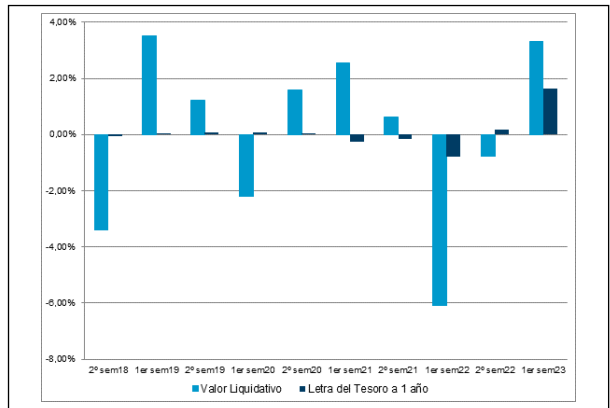
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,17	0,55	2,61	1,83	-2,68	-7,06	2,94	-0,90	-4,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,43	24-05-2023	-0,43	24-05-2023	-2,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,29	28-04-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,68	2,05	3,18	4,48	4,29	4,52	2,73	4,90	3,40
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,40	2,51	1,92

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

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

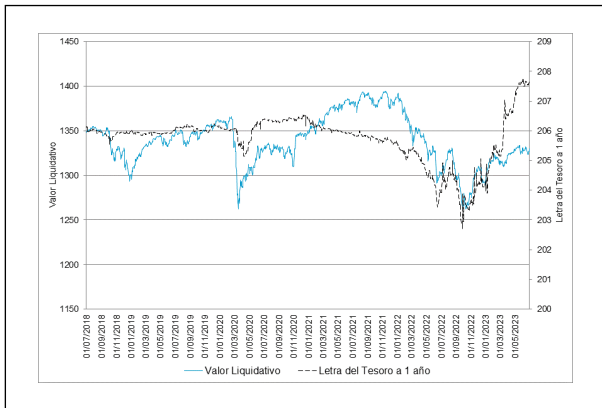


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,08	1,08

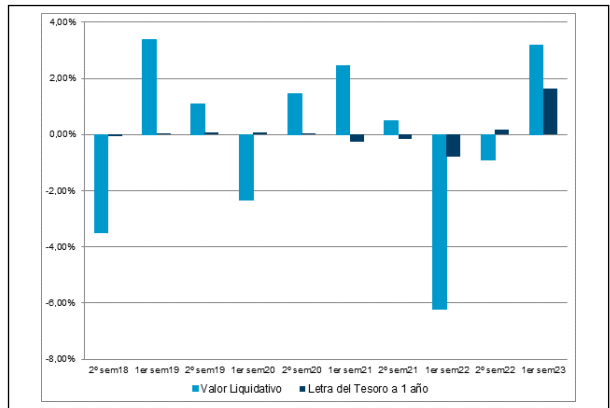
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,17	0,55	2,61	1,83	-2,68	-7,06	2,94	-0,90	-4,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	24-05-2023	-0,43	24-05-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,29	28-04-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,68	2,05	3,18	4,48	4,29	4,52	2,73	4,90	3,40
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,40	2,51	1,92

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

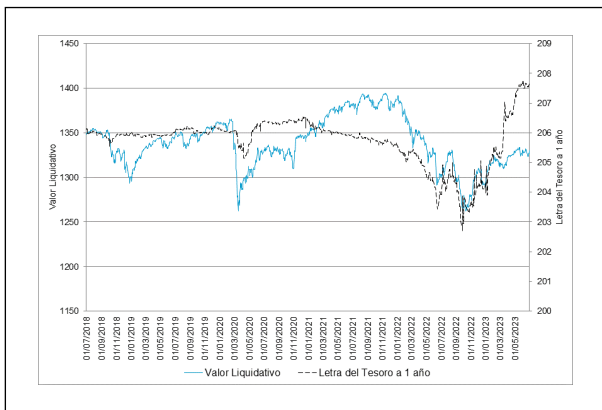
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,08	1,08

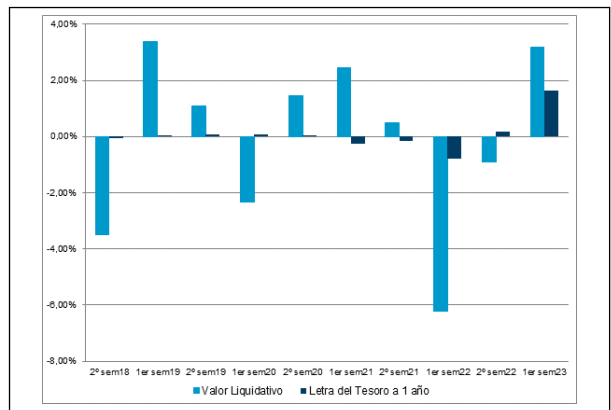
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,25	0,59	2,65	1,87	-2,65	-6,92	3,09	-0,74	-4,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	24-05-2023	-0,43	24-05-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,30	28-04-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,68	2,05	3,18	4,48	4,29	4,52	2,73	4,91	3,40
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,38	2,48	1,91

(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.

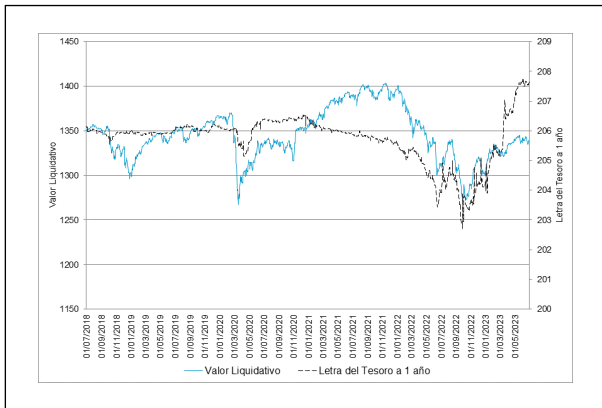
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,91	0,93	0,93

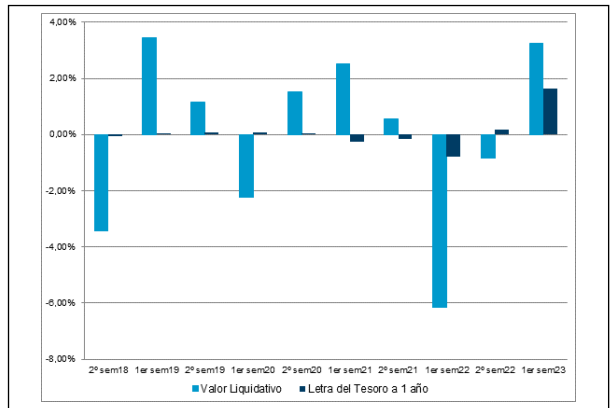
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	2,89	0,41	2,47	1,69	-2,82	-7,57	2,37	-1,45	-4,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	24-05-2023	-0,43	24-05-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,29	28-04-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,68	2,05	3,18	4,48	4,29	4,52	2,73	4,90	3,40
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,45	2,55	1,97

(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.

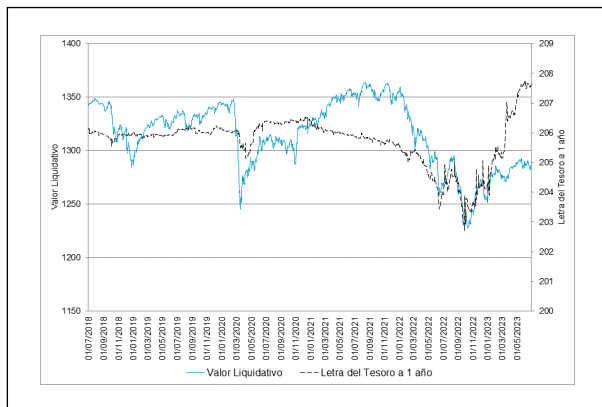
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,61	1,61	1,63	1,63

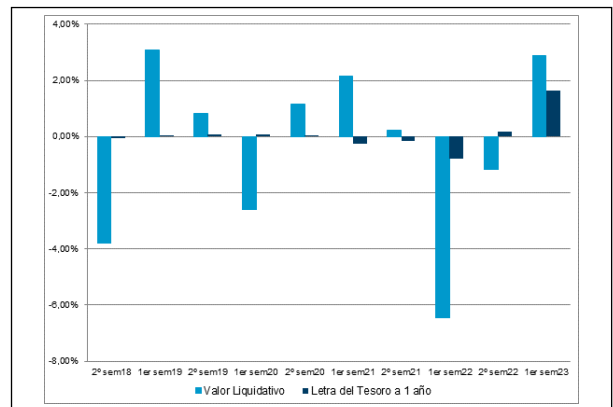
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.402.413	84.578	1,06
Renta Fija Internacional	206.161	21.919	1,34
Renta Fija Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renta Fija Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renta Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renta Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.064.897	41.382	0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	79.599	96,68	80.621	93,23
* Cartera interior	3.933	4,78	2.976	3,44
* Cartera exterior	75.865	92,15	77.977	90,17
* Intereses de la cartera de inversión	-199	-0,24	-332	-0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.695	3,27	5.717	6,61
(+/-) RESTO	38	0,05	140	0,16
TOTAL PATRIMONIO	82.332	100,00 %	86.478	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	86.478	97.737	86.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,97	-11,25	-7,97	-34,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,11	-0,99	3,11	-391,16
(+) Rendimientos de gestión	3,70	-0,39	3,70	-971,88
+ Intereses	0,40	0,11	0,40	244,44
+ Dividendos	0,38	0,10	0,38	264,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	-1,27	0,48	-135,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,51	0,43	2,51	446,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,24	-0,14	-155,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	-1.110,94
± Otros resultados	0,05	-0,02	0,05	-274,67
± Otros rendimientos	0,01	0,02	0,01	-44,83
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,60	-0,60	-7,16
- Comisión de gestión	-0,53	-0,54	-0,53	-8,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	15,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>82.332</b>	<b>86.478</b>	<b>82.332</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

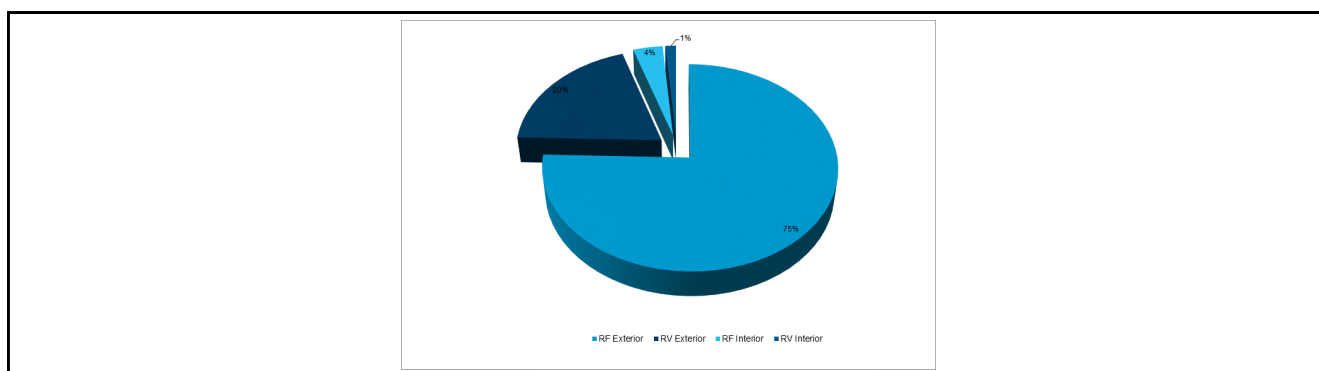
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.890	3,51	1.959	2,27
TOTAL RENTA FIJA	2.890	3,51	1.959	2,27
TOTAL RV COTIZADA	1.043	1,26	1.017	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE	1.043	1,27	1.017	1,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.933	4,78	2.976	3,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.227	73,15	61.836	71,50
TOTAL RENTA FIJA	60.227	73,15	61.836	71,50
TOTAL RV COTIZADA	15.640	19,01	15.670	18,06
TOTAL RENTA VARIABLE	15.640	19,00	15.670	18,12
TOTAL IIC	0	0,00	456	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	75.867	92,15	77.962	90,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	79.800	96,92	80.938	93,59

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	43	Inversión
Total subyacente renta variable		43	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.18/09/23	375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		375	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		418	

### 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

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>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 362.916,35 euros, habiendo percibido dichas entidades 37,39 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 202,01 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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p> <p>Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en <a href="http://www.sabadellassetmanagement.com">www.sabadellassetmanagement.com</a>.</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

--

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores industrial y financiero, en detrimento de los sectores inmobiliario y energía.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 86.478.283,95 euros hasta 82.331.694,34 euros, es decir un 4,79%. El número de participes baja desde 1.175 unidades hasta 1.112 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,71% para la clase base, un 3,30% para la clase cartera, un 3,17% para la clase empresa, un 3,17% para la clase plus, un 3,25% para la clase premier y un 2,89% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,97% para la clase base, un 0,40% para la clase cartera, un 0,53% para la clase empresa, un 0,53% para la clase plus, un 0,45% para la clase premier y un 0,80% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 2,71%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 1,34% 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. El Fondo ha continuado incrementado progresivamente la duración financiera, reduciendo el peso en las emisiones de vencimiento más corto y alargando vencimientos, así como reduciendo el peso en deuda italiana e incrementando el peso en deuda española y alemana. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector industrial con la compra de Vestas Wind, en el sector de salud con las compras de Siemens Healthineers y Alcon, y en el sector de energía con las compras de Shell y Neste. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector financiero con las ventas de Allianz, UBS Group, Barclays, Mediobanca y KBC Group, y en el sector inmobiliario con la venta de Vonovia. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ASML HOLDING NV (0.16%); AC.SAP SE (0.12%); AC.CRH PLC (0.12%); AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA) (0.12%); AC.INDITEX (0.12%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23 (-0.10%); AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE (-0.04%); AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK) (-0.03%); AC.NESTE OYJ (-0.03%); AC.NEL ASA (NOK) (-0.03%).

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 índice EURO STOXX50® y futuros sobre el tipo de cambio del euro/libra esterlina. 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 de RV, 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 1,861 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,7047%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución 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 2,68% frente a la volatilidad del 1,34% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte. La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías. - Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.Se ha ejercido el derecho de voto en 70 compañías, en las que se sometían a votación 1351 puntos del orden del día, de los que 193 se ha votado en contra.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "EEA Fund EUR Cautious Allocation - Global" según establece MorningStar

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B39 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/04/2028	EUR	919	1,12	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		919	1,12	0	0,00
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	999	1,21	985	1,14
ES0413679525 - CE.BBVA 3,05% VT.29/05/2028	EUR	972	1,18	974	1,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		1.971	2,39	1.959	2,27
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.890	3,51	1.959	2,27
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.890	3,51	1.959	2,27
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	167	0,20	149	0,17
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	167	0,20	154	0,18
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	226	0,27	232	0,27
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	301	0,37	235	0,27
ES0165386014 - AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	182	0,22	247	0,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.043	1,26	1.017	1,18
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.043	1,27	1.017	1,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.933	4,78	2.976	3,44
FR0014000UG9 - BO.CAISSE DAMORT DET 0% VT.25/02/2026	EUR	901	1,09	899	1,04
XS2587298204 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,75% VT.28/07/2028	EUR	984	1,19	0	0,00
IT0005439275 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/04/2024	EUR	1.950	2,37	1.926	2,23
IT0005452989 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/08/2024	EUR	1.914	2,33	2.369	2,74
DE0001102440 - OB.ALEMANIA 0,5% VT.15/02/2028	EUR	454	0,55	0	0,00
AT0000A1VGK0 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/04/2027	EUR	899	1,09	899	1,04
AT0000A1K9C8 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/10/2026	EUR	918	1,12	923	1,07
IT0005327306 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/05/2025	EUR	1.478	1,80	2.921	3,38
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	2.504	3,04	2.478	2,87
IT0005170839 - OB.ITALIA -BTPS- 1,6% VT.01/06/2026	EUR	933	1,13	931	1,08
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		12.935	15,71	13.347	15,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1935139995 - BO.ABN AMRO BANK 0,875% VT.15/01/2024	EUR	1.006	1,22	997	1,15
XS2560411543 - BO.ACHMEA BV 3,625% VT.29/11/25(C8/25)	EUR	296	0,36	297	0,34
FR001400D7M0 - BO.ALD SA 4,75% VT.13/10/2025	EUR	604	0,73	610	0,71
XS2577127884 - BO.AUST&NZ BK 3,652% VT.20/01/26	EUR	790	0,96	0	0,00
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	969	1,18	959	1,11
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	985	1,20	972	1,12
BE6344187966 - BO.BELFIUS BANK 3,875% VT.12/06/28	EUR	595	0,72	0	0,00
FR0013405537 - BO.BNP PARIBAS SA 1,125% VT.28/8/24	EUR	981	1,19	973	1,12
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	0	0,00	798	0,92
XS2337060607 - BO.CCEP FINAN IRE 0% VT.06/09/25(C08/25)	EUR	916	1,11	909	1,05
XS1962554785 - BO.CIE SAINT-GOBAIN 0,625% VT.15/3/24	EUR	993	1,21	979	1,13
XS1956955980 - BO.CO RABOBANK 0,625% VT.27/02/24	EUR	992	1,20	981	1,13
FR001400D0Y0 - BO.CRED AG FTF %VAR VT.12/10/26 (C10/25)	EUR	494	0,60	497	0,58
FR0013385515 - BO.CREDIT AGRICOLE 0,75% VT.05/12/2023	EUR	0	0,00	498	0,58
XS2626691906 - BO.DE VOLKSB 4,625% VT.23/11/27(C8/27)	EUR	489	0,59	0	0,00
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	477	0,58	943	1,09
XS2534985523 - BO.DNB BANK FTF %VAR VT.21/09/27 (C9/26)	EUR	484	0,59	0	0,00
XS2532681074 - BO.FERROVIE DELLO 3,75% VT.14/04/2027	EUR	979	1,19	958	1,11
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	942	1,14	936	1,08
XS1979491559 - BO.ICO AVAL EST 0,20% VT.31/01/2024	EUR	994	1,21	1.968	2,28
XS2413696761 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.29/11/25(C11/24)	EUR	923	1,12	917	1,06
XS1979446843 - BO.INTESA SANPAOLO 1,5% VT.10/04/2024	EUR	1.010	1,23	998	1,15
BE0002602804 - BO.KBC GROUP NV 0,875% VT.27/06/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A30VUG3 - BO.KFW AVAL EST 2,50% VT.19/11/2025	EUR	981	1,19	989	1,14
DE000LB2CHW4 - BO.LB BADEN - WUERT 0,375% VT.24/05/2024	EUR	978	1,19	963	1,11
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	435	0,53	429	0,50
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	898	1,09	900	1,04
XS2104915033 - BO.NATIONAL GR 0,19% VT.20/11/25(C10/24)	EUR	943	1,15	935	1,08
XS2384734542 - BO.NIBC BANK NV 0,25% VT.09/09/2026	EUR	410	0,50	419	0,48
XS1956022716 - BO.OP CORPORATE 0,375% VT.26/02/2024	EUR	989	1,20	975	1,13
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	995	1,21	988	1,14
XS2270395408 - BO.POSTE ITALIANE 0% VT.10/12/24(C11/24)	EUR	941	1,14	923	1,07
FR001400F6V1 - BO.PSA BANQUE 3,875% VT.19/01/26(C12/25)	EUR	496	0,60	0	0,00
XS1989375412 - BO.ROYAL BANK OF CAN 0,25% VT.02/05/2024	EUR	0	0,00	966	1,12
XS2644417227 - BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026	EUR	300	0,36	0	0,00
XS2182055181 - BO.SIEMENS FINAN 0,25% VT.05/06/2024	EUR	976	1,19	966	1,12
FR001400DHZ5 - BO.SOCIETE GE COV 3% VT.28/10/2025	EUR	492	0,60	495	0,57
FR0013403441 - BO.SOCIETE GENE 1,25% VT.15/02/2024	EUR	1.009	1,23	996	1,15
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	394	0,48	393	0,45
XS2579319513 - BO.SPAREBANK 1 3,75% VT.23/11/27	EUR	489	0,59	0	0,00
XS1848875172 - BO.SVENSKA HNBK 0,375% VT.03/07/2023	EUR	0	0,00	300	0,35
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	1.007	1,22	996	1,15
XS1858912915 - BO.TERNA RETE 1% VT.23/07/23	EUR	0	0,00	1.010	1,17
XS1985806600 - BO.TORONTO-DOMINION 0,375% VT.25/04/2024	EUR	983	1,19	971	1,12
FR0013251170 - OB.AUTOR SUD FR 1,125% VT.20/4/26(C1/26)	EUR	736	0,89	735	0,85
FR0013518024 - OB.BANQUE P FTF %VAR VT.17/06/26(C06/26)	EUR	459	0,56	0	0,00
DE000A289DC9 - OB.BASF SE 0,25% VT.05/06/2027 (C03/27)	EUR	430	0,52	437	0,51
XS1820037270 - OB.BBVA 1,375% VT.14/05/2025	EUR	944	1,15	949	1,10
XS1637334803 - OB.BRITISH TELECOM 1% VT.23/06/24 (C3/24)	EUR	0	0,00	976	1,13
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	440	0,53	439	0,51
XS1401331753 - OB.CARREFOUR 0,75% VT.26/04/24 (C01/24)	EUR	990	1,20	978	1,13
IT0005532574 - OB.CASSA DEPOSITI 3,875% VT.13/02/2029	EUR	986	1,20	0	0,00
FR0013063609 - OB.DANONE SA 1,25% VT.30/05/2024 (C2/24)	EUR	1.004	1,22	995	1,15
XS1936137139 - OB.DEXIA CREDIT LOCAL 0,626% VT.17/01/26	EUR	921	1,12	921	1,06
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	504	0,61	496	0,57
XS1917601582 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR (C4/23)	EUR	1.002	1,22	990	1,15
XS1944456109 - OB.IBM CORP 0,875% VT.31/01/2025	EUR	468	0,57	471	0,55
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	966	1,17	961	1,11
XS2001175657 - OB.KONINKIJE 0,5% VT.22/05/26(C2/26)	EUR	892	1,08	886	1,02
FR0011360478 - OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	EUR	1.041	1,26	1.027	1,19
XS1143916465 - OB.LINDE FINANCE 1,625% VT.01/12/2025	EUR	982	1,19	981	1,13
XS1030851791 - OB.LUXOTTICA GROUP SPA 2,625% VT.10/2/24	EUR	0	0,00	521	0,60
XS2080205367 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.15/11/25 (C11/24)	EUR	937	1,14	929	1,07
FR0013217346 - OB.PUBLICIS 0,5% VT.03/11/2023 (C8/23)	EUR	0	0,00	989	1,14
XS2228245838 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.11/03/27(C03/26)	EUR	449	0,54	0	0,00
FR0013201308 - OB.SCHNEIDER ELE 0,25% VT.9/9/24 (C6/24)	EUR	967	1,18	956	1,11
XS1388625425 - OB.STELLANTIS NV 3,75% VT.29/03/24	EUR	1.070	1,30	1.054	1,22
FR0013332988 - OB.UNIBAIL RO W 1,125% VT.15/9/25(C6/25)	EUR	461	0,56	0	0,00
XS1140300663 - OB.VERBUND AG 1,5% VT.20/11/2024	EUR	1.007	1,22	994	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.292	57,42	48.489	56,05
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>60.227</b>	<b>73,15</b>	<b>61.836</b>	<b>71,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>60.227</b>	<b>73,15</b>	<b>61.836</b>	<b>71,50</b>
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	131	0,16	105	0,12
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	81	0,10	72	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	490	0,60	306	0,35
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	139	0,17	130	0,15
CH0432492467 - AC.ALCON INC (CHF)	CHF	195	0,24	0	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	211	0,26	400	0,46
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	154	0,19	142	0,16
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	522	0,63	442	0,51
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	360	0,44	386	0,45
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	212	0,26	218	0,25
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	0	0,00	190	0,22
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	187	0,23	194	0,22
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	132	0,16	134	0,15
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	179	0,22	176	0,20
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	130	0,16	142	0,16
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	159	0,19	159	0,18
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	416	0,50	362	0,42
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	184	0,22	232	0,27
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	348	0,42	285	0,33
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	436	0,53	426	0,49
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	124	0,15	132	0,15
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	249	0,30	259	0,30
DE0005552004 - AC.DHL GROUP	EUR	167	0,20	146	0,17
CH1216478797 - AC.DSM-FIRMENICH AG	EUR	121	0,15	0	0,00
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	339	0,41	370	0,43
FR0000121147 - AC.FORVIA (FP)	EUR	141	0,17	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	369	0,45	393	0,45
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	282	0,34	253	0,29
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	180	0,22	151	0,17
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	182	0,22	187	0,22
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	175	0,21	0	0,00
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	58	0,07	69	0,08
NL0015000LU4 - AC.IVECO GROUP NV	EUR	23	0,03	17	0,02
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	120	0,14
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	230	0,28	241	0,28
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	242	0,29	254	0,29
DE000KGX8881 - AC.KION GROUP AG	EUR	55	0,07	45	0,05
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	295	0,36	223	0,26
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	159	0,19	157	0,18
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	147	0,18	135	0,16
IE00BZ12WV82 - AC.LINDE PLC	EUR	0	0,00	410	0,47
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	174	0,21	196	0,23
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	368	0,45	320	0,37
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	0	0,00	125	0,14
FR001400AJ45 - AC.MICHELIN (CGDE)(FP)	EUR	181	0,22	226	0,26
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	107	0,13	93	0,11
GB00BDR05C01 - AC.NATIONAL GRID PLC(GBP)	GBP	120	0,15	125	0,14
NO0010081235 - AC.NEL ASA (NOK)	NOK	119	0,15	163	0,19
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	89	0,11	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	906	1,10	995	1,15
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	77	0,09	89	0,10
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	98	0,12	123	0,14
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	0	0,00	0	0,00
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	120	0,15	127	0,15
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	218	0,26	233	0,27
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	198	0,24	168	0,19
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	205	0,25	185	0,21
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	221	0,27	198	0,23
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	165	0,20	151	0,17
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	270	0,33	358	0,41
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	374	0,45	327	0,38
GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC-NEW (GBP)	GBP	179	0,22	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	421	0,51	399	0,46
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	110	0,13	133	0,15
DE000SHL1006 - AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	237	0,29	0	0,00
DE000A0DJ6J9 - AC.SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	135	0,16	0	0,00
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	241	0,29	161	0,19
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	237	0,29	234	0,27
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	221	0,27	248	0,29
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (FP)	EUR	224	0,27	181	0,21
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	208	0,24
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	219	0,27	472	0,55
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	198	0,24	218	0,25
AT0000746409 - AC.VERBUND AG	EUR	209	0,25	250	0,29
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	219	0,27	116	0,13
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	310	0,38	303	0,35



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0001859296 - AC.VISTRY GROUP PLC (GBP)	GBP	66	0,08	68	0,08
FR0000127771 - AC.VIVENDI SE	EUR	0	0,00	108	0,12
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	75	0,09	92	0,11
DE000A1ML7J1 - AC.VONOVIA SE	EUR	0	0,00	91	0,10
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	123	0,15	126	0,15
FR001400GCH7 - DERECHOS ESSILORLUXOTTICA SCRIPT 05/23	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BMX3XV14 - DERECHOS SHELL PLC SCRIPT 5/23 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		15.640	19,01	15.670	18,06
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		15.640	19,00	15.670	18,12
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	0	0,00	456	0,53
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	456	0,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		75.867	92,15	77.962	90,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		79.800	96,92	80.938	93,59

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.