

SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO F.I.

Nº Registro CNMV: 5077

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BBB (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

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 902.323.555

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.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: 21/10/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en bonos ligados a la inflación denominados en euros. Los bonos ligados a la inflación son activos de renta fija que pagan cupones a intervalos fijos y devuelven el principal a vencimiento y que se caracterizan por ajustar el cupón y el principal de forma periódica en función de la evolución del índice de precios al que van referenciados. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de 10 años. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,07	-0,04	-0,09

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	39.818,46	37.965,56	70	54	EUR			0	NO
PLUS	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
CARTERA	7.258.015,34	7.643.713,54	13.984	14.907	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	1.014,11	1.014,11	1	1	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
BASE	EUR	396	269	670	
PLUS	EUR	0	199	174	
PREMIER	EUR	0	0	0	
CARTERA	EUR	72.789	81.953	84.398	
EMPRESA	EUR	0	0	0	
PYME	EUR	10	10	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
BASE	EUR	9,9553	9,6461	9,8221	
PLUS	EUR	9,9778	9,6607	9,8271	
PREMIER	EUR	10,0124	9,6833	9,8353	
CARTERA	EUR	10,0288	9,6882	9,8256	
EMPRESA	EUR	9,9778	9,6607	9,8270	
PYME	EUR	9,9679	9,6541	9,8243	

(*)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	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,21	1,48	1,20	0,50	-0,37	-1,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	09-08-2019	-0,48	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	15-08-2019	0,89	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,60	3,52	3,38	3,38			
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,56	1,56	1,58	1,60	1,62	1,62			

(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.

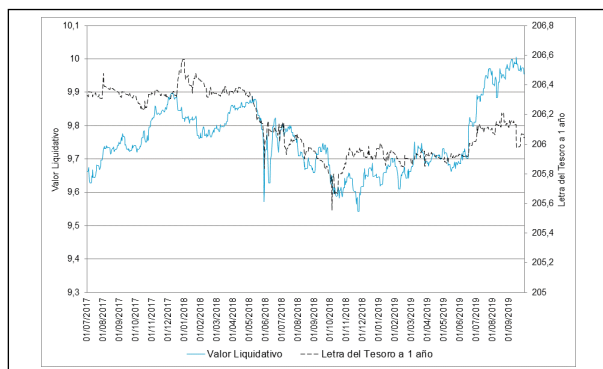
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77			

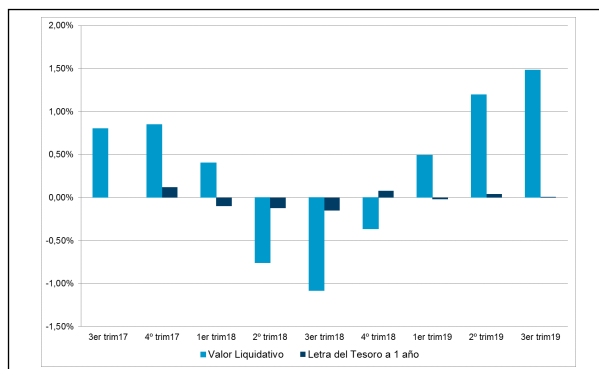
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



09/06/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,28	1,51	1,22	0,52	-0,34	-1,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	09-08-2019	-0,48	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	15-08-2019	0,89	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,60	3,52	3,38	3,38			
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,57	1,59	1,61	1,61			

(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.

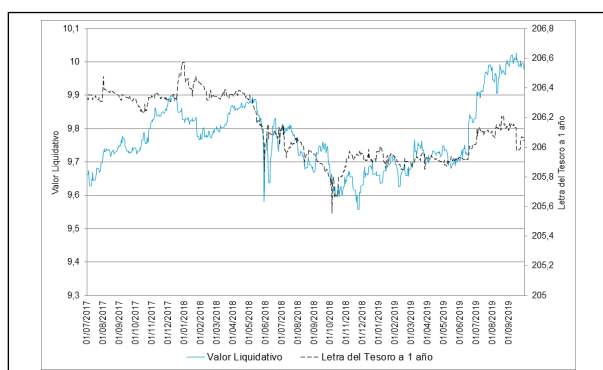
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,00		0,16	0,17	0,67			

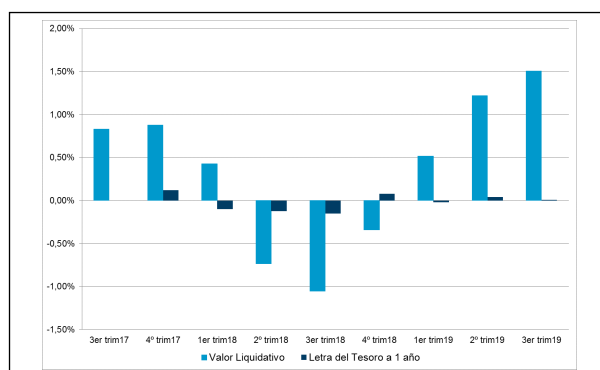
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



09/06/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,40	1,55	1,26	0,56	-0,30	-1,55			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	09-08-2019	-0,48	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	15-08-2019	0,89	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,60	3,52	3,38	3,38			
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	1,56	1,58	1,60	1,60			

(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.

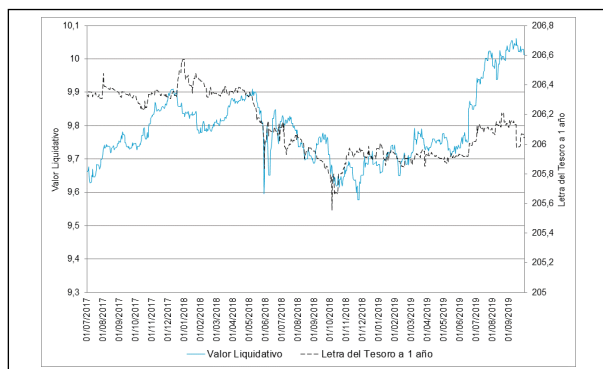
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

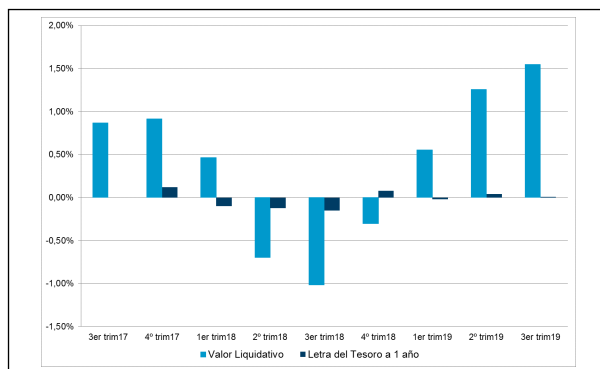
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



09/06/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,52	1,59	1,30	0,59	-0,27	-1,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	09-08-2019	-0,48	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	15-08-2019	0,89	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,60	3,52	3,38	3,38			
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	1,54	1,57	1,59	1,59			

(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.

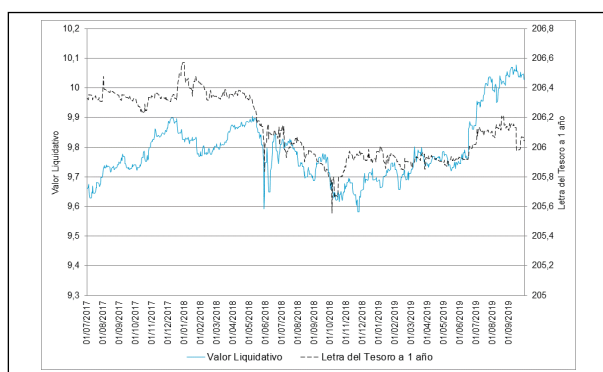
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37			

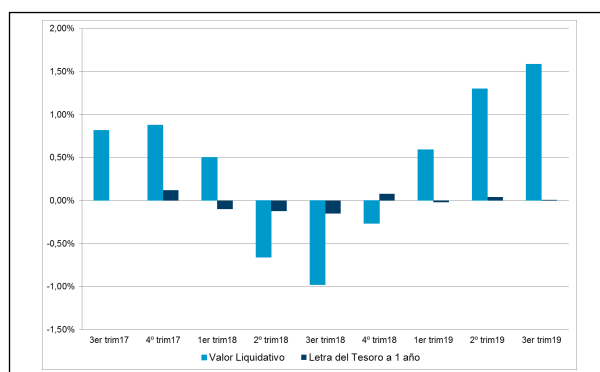
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



09/06/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,28	1,51	1,22	0,52	-0,34	-1,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	09-08-2019	-0,48	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	15-08-2019	0,89	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,60	3,52	3,38	3,38			
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,57	1,59	1,61	1,61			

(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.

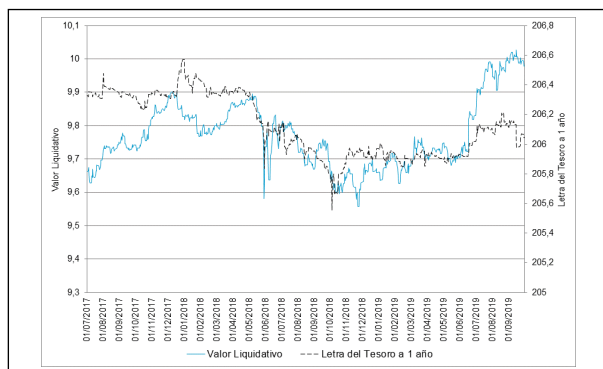
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

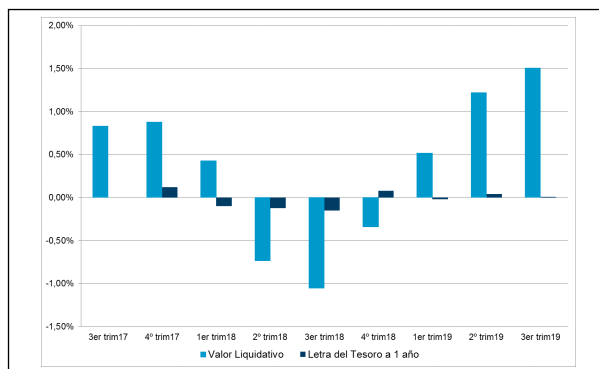
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



09/06/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,25	1,50	1,21	0,51	-0,35	-1,73			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	09-08-2019	-0,48	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	15-08-2019	0,89	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,60	3,52	3,38	3,38			
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,57	1,59	1,61	1,61			

(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.

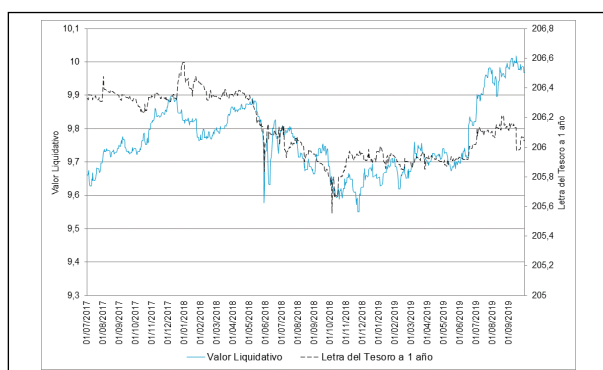
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,18	0,18	0,17	0,17	0,49			

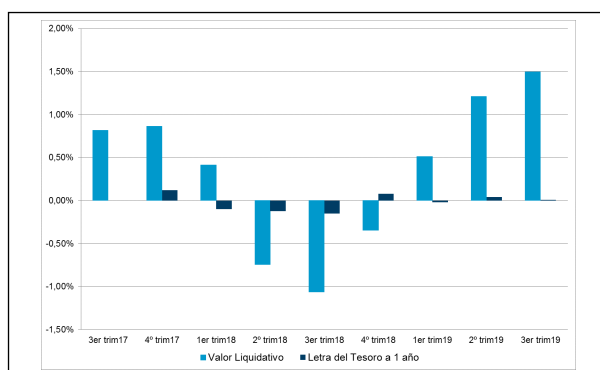
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



09/06/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.028.496	117.171	0,09
Renta Fija Internacional	305.066	43.446	2,16
Renta Fija Mixta Euro	138.704	1.898	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	1.081.537	26.185	0,92
Renta Variable Mixta Euro	8.574	539	-1,50
Renta Variable Mixta Internacional	243.579	18.063	2,02
Renta Variable Euro	434.794	40.707	-1,38
Renta Variable Internacional	835.866	113.645	3,85
IIC de Gestión Pasiva(1)	47.187	1.055	5,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.637	6.756	0,32
Garantizado de Rendimiento Variable	3.584.346	121.175	0,91
De Garantía Parcial	21.542	269	1,05
Retorno Absoluto	111.017	15.018	-0,15
Global	4.995.625	109.111	0,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	16.069.970	615.038	0,82

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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	72.076	98,47	74.225	97,87
* Cartera interior	10.122	13,83	10.057	13,26
* Cartera exterior	64.683	88,37	66.569	87,77
* Intereses de la cartera de inversión	-2.729	-3,73	-2.401	-3,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.054	1,44	1.580	2,08
(+/-) RESTO	66	0,09	38	0,05
TOTAL PATRIMONIO	73.196	100,00 %	75.843	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	75.843	74.917	82.430	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,15	-0,06	-15,53	8.672,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,60	1,26	3,45	22,80
(+) Rendimientos de gestión	1,70	1,36	3,74	21,62
+ Intereses	-0,31	-0,32	-0,97	-8,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,21	1,83	5,27	17,37
± 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)	-0,20	-0,14	-0,55	35,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,29	6,15
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,23	-1,88
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-1,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,12
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	134,44

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	73.196	75.843	73.196	

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

3. Inversiones financieras

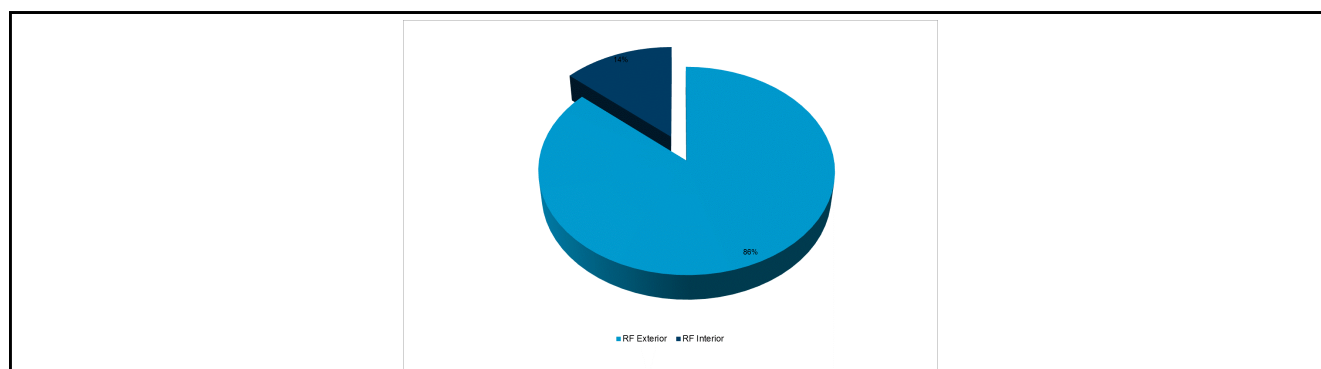
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.122	13,83	10.056	13,26
TOTAL RENTA FIJA	10.122	13,83	10.056	13,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.122	13,83	10.056	13,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	64.687	88,38	66.572	87,78
TOTAL RENTA FIJA	64.687	88,38	66.572	87,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.687	88,38	66.572	87,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.810	102,21	76.628	101,04

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 período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/12/19	4.227	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/12/19	35.144	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/12/19	15.024	Inversión
Total subyacente renta fija		54395	
TOTAL OBLIGACIONES		54395	

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

01/08/2019: Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 3 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2019 ha sido -0,425% anual, se informa de las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I. durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2019 y el 31 de enero de 2020: Clase Base: 0,70% anual sobre el patrimonio. Clase Plus: 0,60% anual sobre el patrimonio. Clase Premier: 0,45% anual sobre el patrimonio. Clase Cartera: 0,30% anual sobre el patrimonio. Clase Pyme: 0,65% anual sobre el patrimonio. Clase Empresa: 0,60% anual sobre el patrimonio.

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 18.174.749,22 euros que representa un 24,83% 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 Banco de Sabadell, S.A., 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 Banco de Sabadell, 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

Durante el verano se ha producido una nueva escalada en el conflicto comercial entre Estados Unidos y China que culminó con la entrada en vigor de nuevos aranceles el 1 de septiembre. Estados Unidos calificó al país asiático como "manipulador de divisas", después de que el yuan se depreciara de forma importante. En las últimas semanas se ha recuperado un tono más constructivo por ambas partes, de cara a una nueva ronda de negociaciones que tendrá lugar en octubre. El crecimiento de las principales economías desarrolladas se ha moderado en el segundo trimestre, lastrado por el sector exterior. El producto interior bruto de Estados Unidos se ha desacelerado hasta el +0,5% trimestral y el de la zona euro ha crecido un +0,2%. En Reino Unido, la economía ha caído un -0,2%, condicionada por el Brexit. Los índices de confianza económica apuntan a un deterioro de la economía global en el último tramo del año, especialmente en el sector manufacturero. En el contexto político, en España se ha anunciado la repetición de las elecciones generales para el 10 de noviembre, ante la incapacidad de formar un gobierno. En Reino Unido, Boris Johnson ha sido elegido Primer Ministro y ha endurecido la retórica en torno al Brexit. En este entorno, el Parlamento británico ha aprobado una ley para bloquear la posibilidad de salida de la Unión Europea sin acuerdo el 31 de octubre. En Estados Unidos, se han dado los primeros pasos para abrir una investigación formal de destitución a Trump, por unas conversaciones telefónicas con su homólogo ucraniano en las que supuestamente buscaría obtener un beneficio electoral. El Banco Central Europeo (BCE) ha anunciado un nuevo paquete de estímulo monetario, con el objetivo de estimular la economía e impulsar la inflación. En particular, ha recortado los tipos de interés, señalando que se mantendrán en niveles reducidos por un periodo prolongado de tiempo, ha reactivado el programa de compra de activos y ha mejorado las condiciones en las operaciones de liquidez a la banca. Por otra parte, se ha elegido a Lagarde, antigua secretaria general del Fondo Monetario Internacional, como nueva presidenta del BCE a partir del 1 de noviembre. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) también ha recortado los tipos de interés en dos ocasiones, hasta el rango entre el 1,75% y el 2% y habrá nuevas operaciones de inyección de liquidez. La rentabilidad de la deuda pública de Alemania, Estados Unidos y Reino Unido ha retrocedido. En el caso alemán, ha alcanzado niveles mínimos históricos, influida por las medidas de estímulo monetario anunciadas por el BCE y la Fed, las tensiones comerciales y los malos datos económicos. Las primas de riesgo de los países de la Europa periférica se han visto favorecidas por la laxitud del BCE y las mejoras en el rating de España y Portugal. La formación de un nuevo gobierno más proeuropeo también ha beneficiado a la prima de riesgo italiana. El euro se ha depreciado frente al dólar, hasta niveles mínimos desde mediados de 2017. Los débiles datos de actividad e inflación de la zona euro han sido un lastre para la divisa, que además se ha depreciado con el tono de la Fed algo menos acomodaticio de lo esperado por el mercado. La libra esterlina se ha depreciado frente al euro hasta niveles máximos post-referéndum ante los planes de Brexit de Johnson, pero el bloqueo del Parlamento británico a un Brexit sin acuerdo han apreciado la divisa. Los mercados emergentes habían empezado el trimestre con un buen comportamiento por el tono acomodaticio de los principales bancos centrales desarrollados y el emplazamiento por parte de China y Estados Unidos a retomar sus negociaciones comerciales en octubre. Sin embargo, el recrudecimiento de las tensiones comerciales en agosto ha lastrado el comportamiento de los activos emergentes al producirse un movimiento de aversión al riesgo. Las autoridades chinas siguen haciendo esfuerzos para frenar la depreciación del yuan y ha anunciado medidas fiscales y monetarias expansivas para apoyar la actividad económica. Nuevos acontecimientos han puesto de manifiesto las vulnerabilidades idiosincráticas en algunos países emergentes, como Argentina y Turquía. En este último se ha puesto en duda la independencia del banco central después de que Erdogan destituyera al gobernador por discrepancias respecto a la gestión de la política monetaria. En Argentina ha vuelto la inestabilidad en los mercados financieros y el peso se ha depreciado más de un 30%, tras la amplia victoria en las elecciones primarias presidenciales de la coalición opositora, liderada por el peronista Fernández y la expresidenta populista Kirchner. Ante esta situación, el Gobierno de Macri ha dado un giro que ha puesto fin a la ortodoxia económica al recurrir a herramientas propias del kirchnerismo, como la adopción de controles de capital o el anuncio de una reestructuración forzada de la deuda a corto plazo. El Gobierno de Brasil ha aprobado la reforma de las pensiones por el Congreso y ahora solo falta que el Senado dé su visto bueno. Sin embargo, el reto en adelante será el de mantener la interacción entre el Gobierno de Bolsonaro y el poder legislativo. De no ser así, dificultaría la aprobación de nuevas reformas estructurales, necesarias para asegurar la sostenibilidad fiscal del país. En México, la actividad económica se ha estancado en la primera mitad del año por la mayor debilidad en la demanda interior y el mal comportamiento de la inversión, afectada por la incertidumbre en torno a algunas decisiones de política económica del

Gobierno de López Obrador. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +5,42%, después de alcanzar niveles máximos históricos. Los índices europeos también han cerrado el trimestre en positivo. El EURO STOXX 50 se ha revalorizado un +2,76%, el STOXX Europe 600 un +2,15% y el IBEX 35 español un +0,50%. La bolsa japonesa ha subido en euros por encima del +6%. Por otra parte, los principales índices de países emergentes han caído en moneda local, excepto el Bovespa brasileño que se ha revalorizado un +3,74%, aunque en euros ha perdido un -0,47%. El ruso RTS Index ha subido en euros un +0,66% y el chino Shanghai SE Composite ha retrocedido un -2,40% en euros. Se espera que el crecimiento de la economía global se vea lastrado por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la posibilidad de que el país norteamericano acabe imponiendo aranceles al sector automovilístico de la Unión Europea y por la incertidumbre alrededor del Brexit. El cambio climático podría generar shocks regionales y dinámicas de crecimiento erráticas. El rol del comercio internacional como fuente de crecimiento se reducirá y los países con una demanda doméstica más dinámica y menor dependencia del sector exterior partirán con ventaja frente al resto. Los principales bancos centrales buscarán unas condiciones de financiación relativamente relajadas con el fin de apoyar al crecimiento. La Fed reconfigurará su marco de política monetaria hacia una actitud más tolerante con la inflación y tratará de limitar las consecuencias de cualquier evento geopolítico que cause un mal comportamiento en los activos de riesgo. El conflicto comercial con China le llevará a situar los tipos de interés en niveles más reducidos. El BCE tendrá una política claramente acomodaticia durante un periodo prolongado de tiempo, con el objetivo de impulsar la inflación y apoyar el crecimiento económico. Previsiblemente rebaje el tipo de interés oficial a finales de 2019. Las bolsas estarán atentas en los próximos meses a las políticas monetarias de los principales bancos centrales y a la siguiente campaña de publicación de resultados empresariales. El patrimonio baja desde 75.843.253,56 euros hasta 73.195.567,77 euros, es decir un 3,49%. El número de partícipes baja desde 14.962 unidades hasta 14.055 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 1,48% para la clase base, un 1,51% para la clase plus, un 1,55% para la clase premier, un 1,59% para la clase cartera, un 1,51% para la clase empresa y un 1,50% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,19% para la clase base, un 0,09% para la clase cartera y un 0,18% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. 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 42,93%. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. 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. Durante el tercer trimestre de 2019, el índice de bonos europeos ligados a la inflación ha presentado un excelente comportamiento (+3,8%), en línea con el resto del año. Este buen comportamiento se ha apoyado en el nuevo paquete de estímulos anunciado por el Banco Central Europeo para impulsar la economía de la zona euro. Entre estas medidas se incluye un nuevo recorte del tipo de depósito, que pasa del -0,4% al -0,5%, pero eximiendo parte del exceso de liquidez de los bancos de estos tipos negativos (tiering), un nuevo programa de compras de activos por valor de 20.000 millones de euros al mes y unas mejores condiciones para los préstamos a largo plazo otorgados a las entidades financieras europeas (TLTRO III). Sin embargo, el comportamiento del precio del petróleo, que es uno de los principales drivers de la inflación, ha sido negativo en el periodo. Además, las expectativas de inflación

en Europa se han ido revisando a la baja por lo que el comportamiento de los bonos indexados a la inflación ha sido inferior al de los bonos nominales europeos. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +1,48%, soportando unos gastos en el periodo de 0,19%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,01% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha estado en línea con la de los mercados a los que orienta sus inversiones. Durante el trimestre la duración financiera del Fondo ha permanecido por debajo de su nivel objetivo. El Fondo ha centrado sus inversiones en bonos de deuda pública alemana, francesa, italiana y española ligada a la inflación de la eurozona con un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos, principalmente italianos. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a 2, 5 Y 10 años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es realizar una cobertura activa de las posiciones de contado no denominadas en euros. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el trimestre por encima del 130% de su patrimonio. A la fecha de referencia 30/09/2019, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,996 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,920%. El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre 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 trimestre una volatilidad del 2,67% frente a la volatilidad del 0,25% de la Letra del Tesoro a 1 año. 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 Bonos Ligados a Inflación 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	%
ES0000012B70 - BO.ESPAÑA I/L 0,15% VT.30/11/2023	EUR	978	1,34	974	1,28
ES00000128D4 - BO.ESPAÑA I/L 0,30% VT.30/11/2021	EUR	1.948	2,66	1.943	2,56
ES00000128S2 - OB.ESPAÑA I/L 0,65% VT.30/11/2027	EUR	3.316	4,53	3.276	4,32
ES00000126A4 - OB.ESPAÑA I/L 1,80% VT.30/11/2024	EUR	3.877	5,30	3.861	5,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.122	13,83	10.056	13,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.122	13,83	10.056	13,26
TOTAL RENTA FIJA		10.122	13,83	10.056	13,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.122	13,83	10.056	13,26
FR0013140035 - BO.FRANCIA I/L 0,1% VT.01/03/2021	EUR	0	0,00	1.657	2,18
IT0005188120 - BO.ITALIA -BTPS- I/L 0,1% VT.15/05/2022	EUR	5.305	7,25	5.174	6,82
IT0005329344 - BO.ITALIA -BTPS- I/L 0,1% VT.15/05/23	EUR	1.046	1,43	0	0,00
DE0001030542 - OB.ALEMANIA I/L IDX 0,1% VT.15/04/2023	EUR	11.773	16,08	11.742	15,48
DE0001030567 - OB.ALEMANIA I/L IDX 0,1% VT.15/04/2026	EUR	5.247	7,17	5.202	6,86
FR0013410552 - OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.1/3/2029	EUR	1.586	2,17	1.554	2,05
FR0011427848 - OB.FRANCIA I/L 0,25% VT.25/07/2024	EUR	5.566	7,60	5.536	7,30
FR0010899765 - OB.FRANCIA I/L 1,1% VT.25/07/2022	EUR	7.924	10,83	7.887	10,40
FR0011008705 - OB.FRANCIA I/L 1,85% VT.25/07/2027	EUR	6.506	8,89	6.421	8,47
IT0005246134 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	3.208	4,38	2.926	3,86
IT0004604671 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,10% VT.15/09/2021	EUR	0	0,00	2.820	3,72
IT0005004426 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,35% VT.15/09/2024	EUR	4.304	5,88	4.084	5,39
IT0004243512 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,6% VT.15/09/2023	EUR	6.680	9,13	6.412	8,46
IT0004735152 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 3,10% VT.15/09/2026	EUR	5.537	7,57	5.151	6,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		64.687	88,38	66.572	87,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		64.687	88,38	66.572	87,78
TOTAL RENTA FIJA		64.687	88,38	66.572	87,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.687	88,38	66.572	87,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.810	102,21	76.628	101,04

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

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.