

SABADELL GOBIERNOS CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5892

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.

Depositarario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA **Auditor:** Deloitte Auditores, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositarario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositarario: A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936410160

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/07/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte más del 80% de su patrimonio en deuda emitida o avalada por Estados de la UE, por Comunidades Autónomas, por Entidades Locales y por Organismos Internacionales/Supranacionales de los que España sea miembro. El resto podrá estar invertido en renta fija privada. En ningún caso invertirá en emisiones de calidad crediticia baja. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 meses.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,35	1,48	0,35	3,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,85	1,23	1,85	1,60

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	6.751.672,2 2	6.325.221,1 0	1.992	1.885	EUR			200	NO
PLUS	13.971.700, 19	12.735.313, 02	800	733	EUR			100000	NO
PREMIER	4.201.654,7 4	1.671.579,3 3	22	12	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	565.853,03	509.857,92	132	118	EUR			10000	NO
EMPRESA	1.086.896,1 4	990.758,92	20	16	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
BASE	EUR	68.884	64.105	56.604	
PLUS	EUR	142.822	129.256	99.618	
PREMIER	EUR	43.116	17.014	13.042	
CARTERA	EUR	0	0	0	
PYME	EUR	5.779	5.171	3.629	
EMPRESA	EUR	11.111	10.056	7.365	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
BASE	EUR	10,2025	10,1348	9,9823	
PLUS	EUR	10,2222	10,1494	9,9866	
PREMIER	EUR	10,2618	10,1786	9,9953	
CARTERA	EUR	10,2716	10,1858	9,9974	
PYME	EUR	10,2124	10,1421	9,9844	
EMPRESA	EUR	10,2222	10,1494	9,9866	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

		Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,67	0,35	0,32	0,33	0,33	1,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	23-05-2026	0,00	01-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-04-2026	0,02	02-01-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,03	0,06	0,08	0,08	0,10			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,51	0,53	0,55	0,53			

(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.

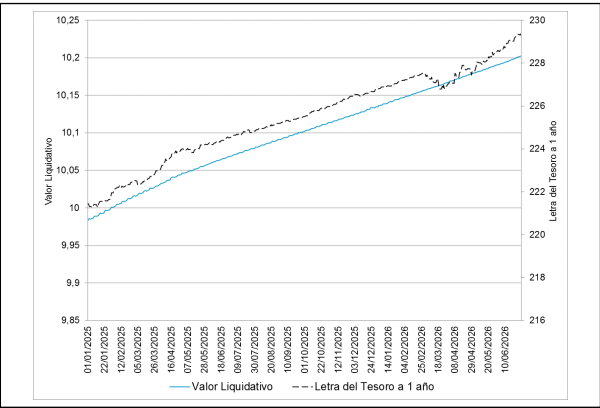
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,17	0,66			

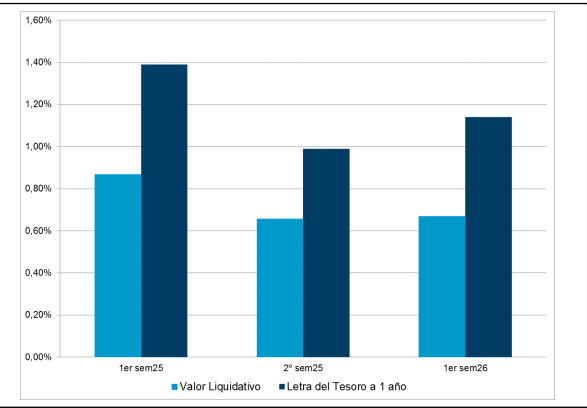
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,72	0,37	0,35	0,35	0,35	1,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	23-05-2026	0,00	01-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-04-2026	0,02	02-01-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,03	0,06	0,08	0,08	0,10			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,50	0,52	0,54	0,52			

(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.

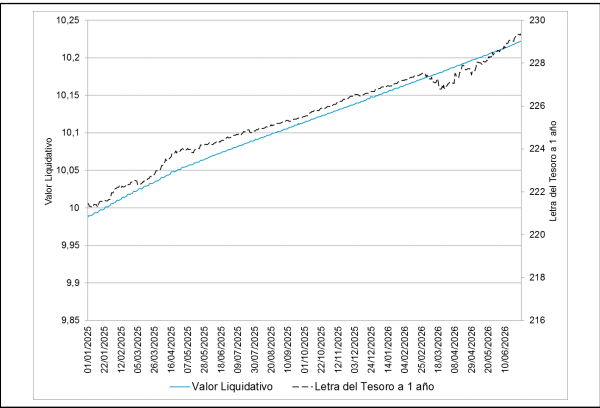
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56			

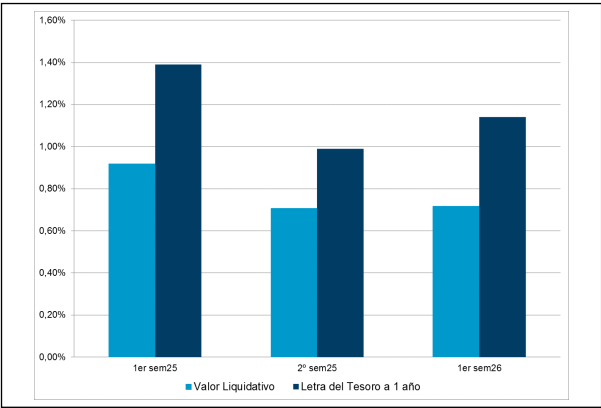
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	0,42	0,40	0,41	0,40	1,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	23-05-2026	0,00	01-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-04-2026	0,02	02-01-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,03	0,06	0,08	0,08	0,10			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,49	0,50	0,52	0,50			

(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.

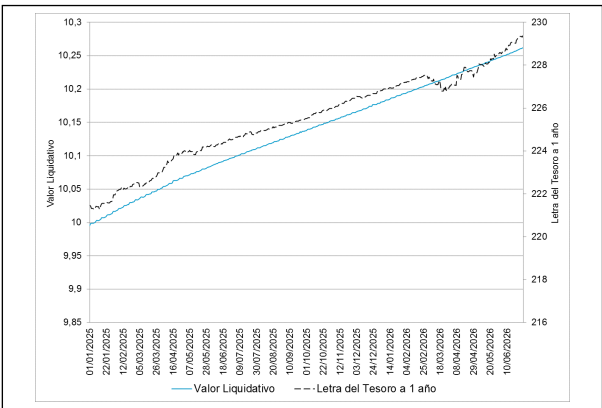
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36			

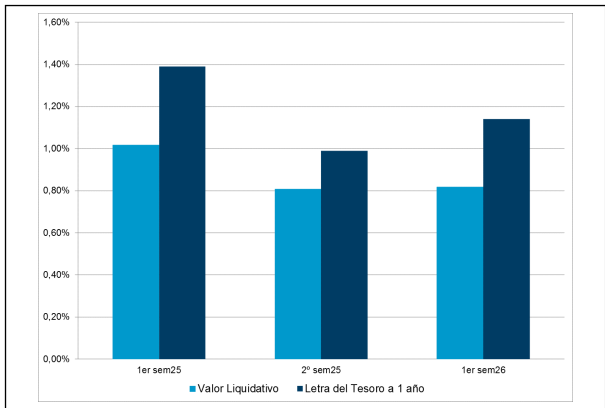
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	0,43	0,41	0,42	0,41	1,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	23-05-2026	0,00	01-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-04-2026	0,02	02-01-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,03	0,06	0,08	0,08	0,10			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,48	0,50	0,52	0,50			

(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.

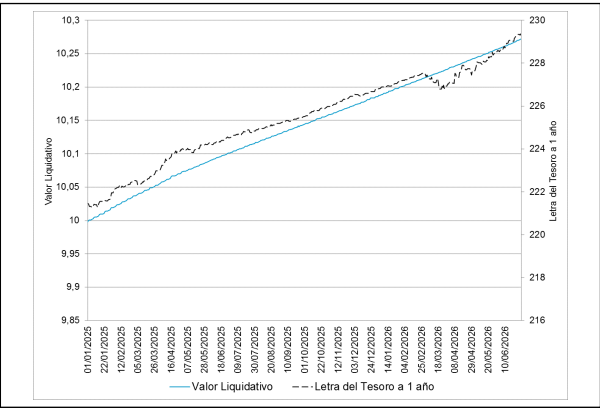
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	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			

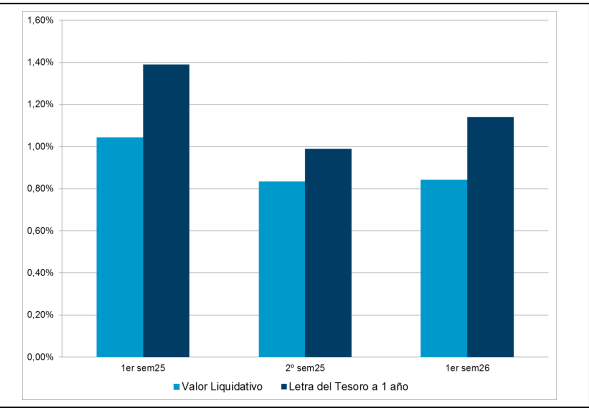
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,69	0,36	0,33	0,34	0,34	1,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	23-05-2026	0,00	01-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-04-2026	0,02	02-01-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,03	0,06	0,08	0,08	0,10			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,51	0,52	0,54	0,52			

(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.

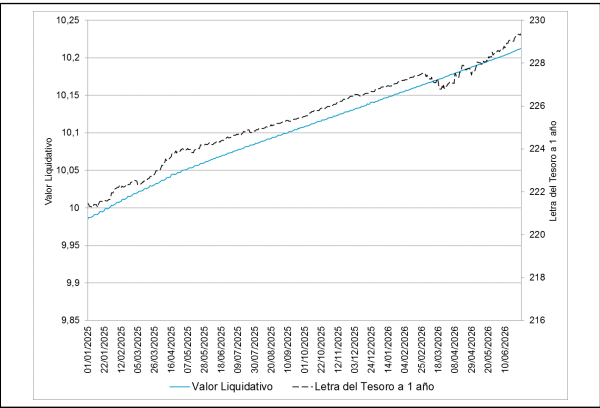
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,15	0,61			

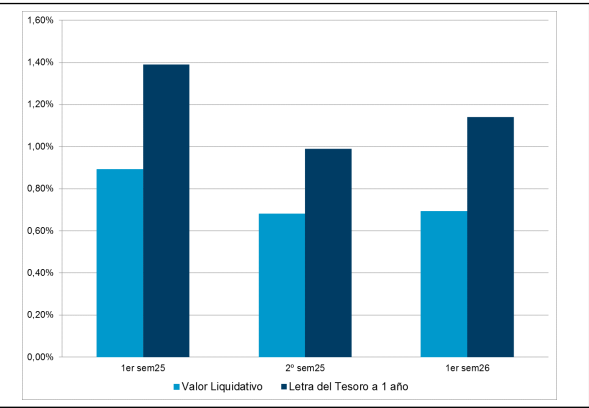
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,72	0,37	0,35	0,35	0,35	1,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	23-05-2026	0,00	01-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-04-2026	0,02	02-01-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,03	0,06	0,08	0,08	0,10			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,50	0,52	0,54	0,52			

(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.

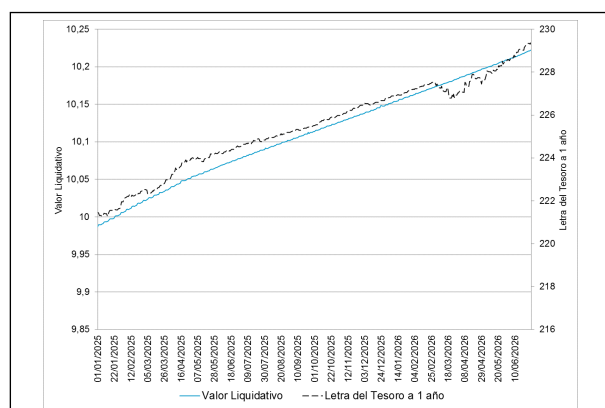
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57			

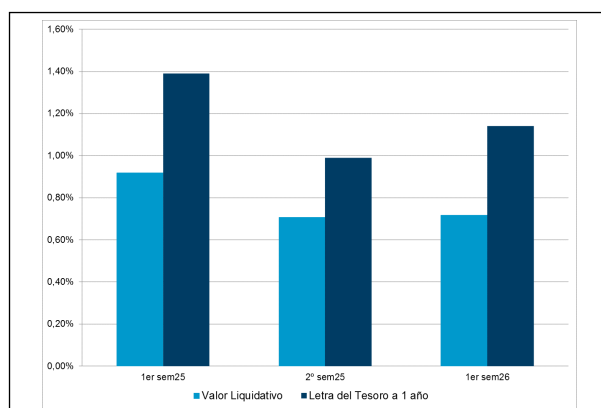
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.226.990	152.929	0,80
Renta Fija Internacional	213.170	36.828	1,62
Renta Fija Mixta Euro	353.267	5.125	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	1.187.813	29.600	3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	385.445	24.131	7,76
Renta Variable Euro	264.388	38.830	9,01
Renta Variable Internacional	1.545.690	101.854	16,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	495.880	11.184	0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	99.371	15.793	1,70
Global	2.204.746	49.335	5,02
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	502.387	17.424	0,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.479.147	483.033	3,71

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	268.997	99,00	214.768	95,20
* Cartera interior	31.056	11,43	11.033	4,89
* Cartera exterior	237.612	87,45	203.275	90,10
* Intereses de la cartera de inversión	329	0,12	460	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.569	0,95	21.827	9,68
(+/-) RESTO	146	0,05	-10.993	-4,87
TOTAL PATRIMONIO	271.712	100,00 %	225.602	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	225.602	238.585	225.602	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,76	-6,15	17,76	-402,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	0,70	0,72	7,51
(+) Rendimientos de gestión	1,00	1,00	1,00	5,58
+ Intereses	0,99	0,98	0,99	6,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	8,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,02	0,01	-55,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-20,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-40,87
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	1,08
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	1,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	3,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-25,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	7,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	271.712	225.602	271.712	

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

3. Inversiones financieras

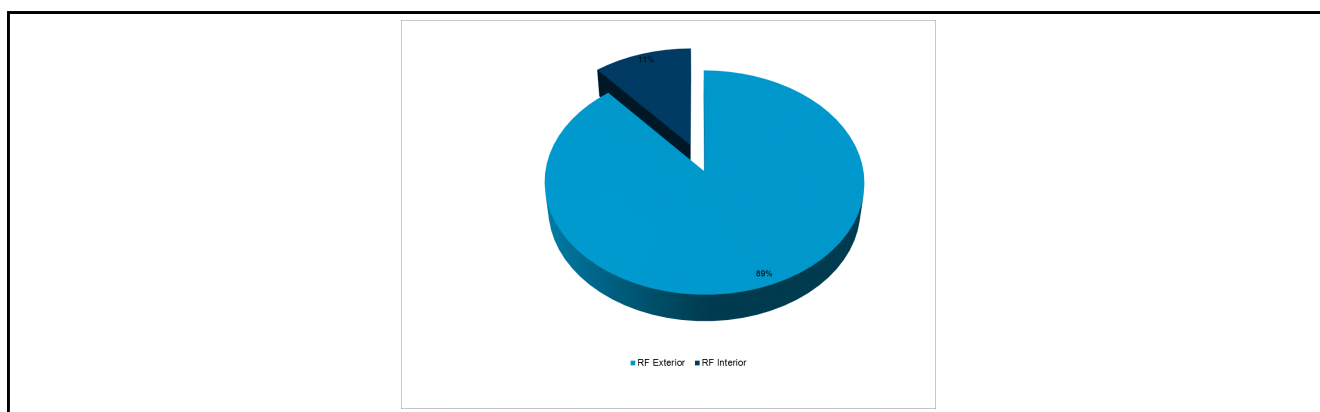
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	9.982	4,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	30.000	11,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	30.000	11,04	9.982	4,42
TOTAL IIC	1.056	0,39	1.051	0,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31.056	11,43	11.033	4,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.612	18,26	181.275	80,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	188.000	69,18	22.000	9,76
TOTAL RENTA FIJA	237.612	87,45	203.275	90,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	237.612	87,45	203.275	90,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	268.667	98,88	214.308	94,99

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027	V/ BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027	29.979	Inversión
LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.24/03/2027	V/ LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.24/03/2027	16.000	Inversión
OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/11/2028	V/ OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/11/2028	31.315	Inversión
OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/11/2032	V/ OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/11/2032	9.833	Inversión
OB.FRANCIA OAT 3,5% VT.25/11/2033	V/ OB.FRANCIA OAT 3,5% VT.25/11/2033	29.170	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.FRANCIA OAT 3,5% VT.25/11/2033	V/ OB.FRANCIA OAT 3,5% VT.25/11/2033	19.410	Inversión
OB.FRANCIA OAT 3,6% VT.25/05/2042	V/ OB.FRANCIA OAT 3,6% VT.25/05/2042	26.290	Inversión
OB.FRANCIA OAT 5,50% VT.25/04/2029	V/ OB.FRANCIA OAT 5,50% VT.25/04/2029	23.056	Inversión
OB.FRANCIA OAT 5,50% VT.25/04/2029	V/ OB.FRANCIA OAT 5,50% VT.25/04/2029	18.450	Inversión
Total subyacente renta fija		203503	
TOTAL OBLIGACIONES		203503	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

03/02/2026 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice Euribor 6 meses durante los últimos 10 días hábiles del mes de enero de 2026 ha sido 2,155% anual, se informa que se mantienen las comisiones de las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL GOBIERNOS CORTO PLAZO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de febrero de 2026 y el 31 de julio de 2026: Clase Base: 0,60% anual sobre el patrimonio Clase Plus: 0,50% anual sobre el patrimonio Clase Premier: 0,30% anual sobre el patrimonio Clase Cartera: 0,25% anual sobre el patrimonio Clase Pyme: 0,55% anual sobre el patrimonio Clase Empresa: 0,50% 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

	SI	NO
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

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, el repunte de los precios de la energía y el reajuste de las expectativas de inflación y de política monetaria. Durante el primer trimestre, los mercados se vieron afectados por la actuación de Estados Unidos en política exterior y por el conflicto en Oriente Medio, lo que generó episodios de volatilidad, aumentos en la inflación implícita tanto en Estados Unidos como en Europa y un repunte de los tipos de interés, especialmente en los tramos cortos. Ya en el segundo trimestre, la persistencia de las presiones inflacionistas y el tono más restrictivo de los bancos centrales intensificaron la presión sobre los mercados de bonos, en un contexto además de déficits fiscales elevados e incertidumbre geopolítica. A pesar de ello, la renta variable mostró una notable resistencia y logró recuperar terreno, apoyada principalmente por un reducido grupo de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de la productividad a largo plazo.

En cuanto a políticas monetarias, el Banco Central Europeo subió los tipos de interés una vez para dejarlos en el 2,25% desde el 2% debido principalmente a las presiones inflacionistas generadas por el conflicto en Oriente Medio. En los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 3,75%, aunque se ha producido un cambio de sesgo hacia una política monetaria más restrictiva. Bajo este escenario, es probable que la inflación permanezca por encima de los objetivos de los bancos centrales durante más tiempo, con riesgos crecientes de efectos de segunda ronda, particularmente en Europa, donde las perspectivas de crecimiento siguen siendo frágiles. En la Unión Europea, en particular, pensamos que los mercados están subestimando actualmente los riesgos para el crecimiento y, en consecuencia, no esperamos un ciclo completo de subidas por parte de los bancos centrales. Durante el periodo, tanto los tipos de interés en Estados Unidos como en la zona euro han subido, especialmente en el tramo corto. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han ampliado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año positivo debido principalmente a un crecimiento resiliente en comparación con el resto del mundo, presiones inflacionarias persistentes y una política monetaria de la Reserva Federal con un sesgo más restrictivo. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+2,8%), yen japonés (+3,7%), dólar canadiense (+3,4%) y libra esterlina (+1,6%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-3,6%). El euro tuvo un comportamiento negativo fortaleciéndose ligeramente contra el yen japonés y el dólar canadiense, pero

debilitándose frente al dólar estadounidense, la libra esterlina y el dólar australiano.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento ha sido impulsado por el contexto geopolítico actual, donde los mercados emergentes han sido una fuente de diversificación, y por unos niveles de valoraciones todavía atractivos. En cuanto a su evolución, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +22,7% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente por la región asiática. Asia y América Latina tuvieron un comportamiento positivo con una rentabilidades del +27,3% y +8,9% respectivamente, mientras EMEA tuvo un comportamiento plano. Países como Corea del Sur (+87,1%), impulsado principalmente por el sector de la tecnología, y Taiwán (+57,1%) destacaron con unas rentabilidades positivas en Asia. Por otro lado, destacaron negativamente Indonesia (-43,8%), China (-15,9%) e India (-10,2%), entre otros. En el lado positivo, obtuvieron un comportamiento positivo Colombia (+24,9%) y Brasil (+8,1%), soportado principalmente por el sector de la energía (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año tanto en las bolsas estadounidenses como en Europa. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +9,6% (en dólares estadounidenses) impulsado principalmente por un grupo reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de productividad a largo plazo. El Russell 2000 destacó en el lado positivo con una subida del +21,9% (en dólares estadounidenses) soportado por las expectativas de crecimiento de beneficios. En Europa, el MSCI Europe subió un +8,8%, con los mercados de Italia (+15%), España (+12,5%), y Suiza (+7,9%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,3%, mientras que el mercado de Alemania subió un +2,1% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado principalmente por unos niveles de valoración que todavía siguen siendo atractivos y por la resiliencia de los beneficios empresariales.

El primer semestre de 2026 fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque, a finales del periodo, el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En renta fija, en términos de duración, el posicionamiento es de neutralidad en Estados Unidos, ligeramente positivo en Europa y positivo en Reino Unido. En el lado del crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha comprado principalmente letras a muy corto plazo, emitidas por gobiernos de la eurozona, y contratado operaciones de adquisición temporal de activos.

c) Índice de referencia.

No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio sube desde 225.601.773,37 euros hasta 271.711.597,84 euros, es decir un 20,44%. El número de participes sube desde 2.764 unidades hasta 2.966 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,67% para la clase base, un 0,72% para la clase plus, un 0,82% para la clase premier, un 0,84% para la clase cartera, un 0,69% para la clase pyme y un 0,72% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,33% para la clase base, un 0,28% para la clase plus, un 0,18% para la clase premier, un 0,30% para la clase pyme y un 0,28% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,67%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,14% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre el Fondo ha comprado letras a muy corto plazo emitidas por emisores europeos y ha realizado diversas operaciones de adquisición temporal de activos lo que ha permitido que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.28/05/2026 (0.04%); LT.ITALIA T-BILL CUPON 0 VT.12/06/2026 (0.03%); LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.18/03/2026 (0.02%); LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.26/02/2026 (0.02%); LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.11/03/2026 (0.02%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.09/09/2026 (0.00%); LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.12/08/2026 (0.00%); Part. SABADELL FONDTESORO LARGO P, FI (0.00%); LT.ESM T-BILL CUPON 0 VT.08/01/2026 (0.00%); LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.05/08/2026 (0.00%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El Fondo ha realizado diversas operaciones de adquisición temporal de activos de vencimiento a día, semana y dos semanas. Además, a lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en instrumentos derivados. El nivel de exposición en derivados ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2026 el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,054 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2.2686%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha mantenido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,05% frente a la volatilidad del 0,67% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. 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 obtener una revalorización del capital acorde con los activos en los que se invierte. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - LT.ESPAÑA VT.16/01/2026	EUR	0	0,00	9.982	4,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	9.982	4,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	9.982	4,42
ES0000012M77 - BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027	EUR	30.000	11,04	0	0,00
ES0000012O75 - OB.ESPAÑA 3,5% VT.31/01/2041	EUR	0	0,00	0	0,00
ES00000127C8 - OB.ESPAÑA I/L 1,00% VT.30/11/2030	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0000012O18 - OB.ESPAÑA I/L 1,15% VT.30/11/2036	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		30.000	11,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		30.000	11,04	9.982	4,42
ES0173830037 - Part. SABADELL FONDTESORO LARGO P, FI	EUR	1.056	0,39	1.051	0,47
TOTAL IIC		1.056	0,39	1.051	0,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		31.056	11,43	11.033	4,89
FR0014000UG9 - BO.CAISSE DAMORT DET 0% VT.25/02/2026	EUR	0	0,00	10.929	4,84
NL0015000QL2 - BO.HOLANDA 0% VT.15/01/2026	EUR	0	0,00	14.968	6,63
EU000A4D5551 - LT.EUROPEAN UNION VT.06/02/2026	EUR	0	0,00	9.933	4,40
EU000A4D7LB6 - LT.EUROPEAN UNION VT.06/03/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A3L7AT2 - LT.EUROPEAN UNION VT.09/01/2026	EUR	0	0,00	17.982	7,97
FR0129132744 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.09/09/2026	EUR	1.988	0,73	0	0,00
FR0129132736 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.12/08/2026	EUR	1.991	0,73	0	0,00
FR0129132728 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.15/07/2026	EUR	1.990	0,73	0	0,00
FR0128838507 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.25/02/2026	EUR	0	0,00	9.929	4,40
FR0128838499 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.28/01/2026	EUR	0	0,00	17.889	7,93
IT0005655037 - LT.ITALIA T-BILL CUPON 0 VT.12/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005631533 - LT.ITALIA T-BILL CUPON 0 VT.14/01/2026	EUR	0	0,00	14.980	6,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.969	2,19	96.608	42,81
AT0000A3QTR4 - LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.24/09/2026	EUR	14.876	5,47	0	0,00
AT0000A3PPG7 - LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.26/02/2026	EUR	0	0,00	14.930	6,62
EU000A4DMLH5 - LT.ESM T-BILL CUPON 0 VT.08/01/2026	EUR	0	0,00	9.991	4,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI4000586748 - LT.FINLANDIA T-BILL VT.13/02/2026	EUR	0	0,00	9.947	4,41
FR0129287290 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.03/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129287233 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.04/02/2026	EUR	0	0,00	9.956	4,41
FR0129570539 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.05/08/2026	EUR	1.989	0,73	0	0,00
FR0129437531 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.08/07/2026	EUR	4.974	1,83	0	0,00
FR0129132678 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.10/12/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129132694 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.11/02/2026	EUR	0	0,00	9.933	4,40
FR0129132702 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.11/03/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0128983980 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.14/01/2026	EUR	0	0,00	14.935	6,62
FR0128983972 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.17/12/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129287225 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.21/01/2026	EUR	0	0,00	14.974	6,64
FR0129437549 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.29/07/2026	EUR	1.989	0,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.828	8,76	84.667	37,53
XS2487056041 - BO.ICO AVAL EST 1,3% VT.31/10/2026	EUR	9.922	3,65	0	0,00
XS2066003901 - OB.INTL DEVELOPMENT ASS 0% VT.19/10/2026	EUR	9.893	3,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.815	7,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.612	18,26	181.275	80,35
FR0014003513 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/02/2027	EUR	0	0,00	11.000	4,88
FR001400AIN5 - BO.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/02/2028	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400XLW2 - BO.FRANCIA OAT 2,4% VT.24/09/2028	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400FYQ4 - BO.FRANCIA OAT 2,5% VT.24/09/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400HI98 - BO.FRANCIA OAT 2,75% VT.25/02/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
FR00140180I0 - BO.FRANCIA OAT 3,25% VT.25/02/2032	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005660052 - BO.ITALIA -BTPS- 2,35% VT.15/01/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005707614 - BO.ITALIA -BTPS- 3,15% VT.01/06/2031	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129287324 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.04/11/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129132686 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.07/01/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129132744 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.09/09/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129132736 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.12/08/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129570604 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.16/12/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0129437598 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.24/03/2027	EUR	15.704	5,78	0	0,00
IT0005711749 - LT.ITALIA T-BILL CUPON 0 VT.30/11/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A3K4DY4 - OB.EUROPEAN UNION 3% VT.04/03/2053	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014003N51 - OB.FRANCIA OAT 0% VT.01/03/2032	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013410552 - OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.1/3/2029	EUR	0	0,00	11.000	4,88
FR001400AQH0 - OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.25/07/2038	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014007L00 - OB.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2032	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014002WK3 - OB.FRANCIA OAT 0% VT.25/11/2031	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013341682 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/11/2028	EUR	30.000	11,04	0	0,00
FR0013250560 - OB.FRANCIA OAT 1% VT.25/05/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013154044 - OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2036	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400BKZ3 - OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/11/2032	EUR	9.296	3,42	0	0,00
FR001400CMX2 - OB.FRANCIA OAT 2,5% VT.25/05/2043	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400Z2L7 - OB.FRANCIA OAT 2,7% VT.25/02/2031	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0011317783 - OB.FRANCIA OAT 2,75% VT.25/10/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400H7V7 - OB.FRANCIA OAT 3% VT.25/05/2033	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400L834 - OB.FRANCIA OAT 3,5% VT.25/11/2033	EUR	50.000	18,40	0	0,00
FR001400WYO4 - OB.FRANCIA OAT 3,6% VT.25/05/2042	EUR	25.000	9,20	0	0,00
FR0010371401 - OB.FRANCIA OAT 4% VT.25/10/2038	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0010070060 - OB.FRANCIA OAT 4,75% VT.25/04/2035	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000571218 - OB.FRANCIA OAT 5,50% VT.25/04/2029	EUR	45.000	16,56	0	0,00
FR0013238268 - OB.FRANCIA OAT I/L 0,1% VT.1/3/2028	EUR	13.000	4,78	0	0,00
IT0005246134 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005543803 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,5% VT.15/05/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005648255 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,85% VT.04/06/2032	EUR	0	0,00	0	0,00
PTOTENO0034 - OB.PORTUGAL 0,9% VT.12/10/2035	EUR	0	0,00	0	0,00
PTOTEW0E0017 - OB.PORTUGAL 2,25% VT.18/04/2034	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		188.000	69,18	22.000	9,76
TOTAL RENTA FIJA		237.612	87,45	203.275	90,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237.612	87,45	203.275	90,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		268.667	98,88	214.308	94,99

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.