

SABADELL DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 4855

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo se gestiona con el objetivo de no superar una volatilidad anual máxima del 25% e invertirá más del 50% en IIC aptas, armonizadas o no, de gestión tradicional o alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La parte no invertida en IIC se invertirá en activos de renta fija pública y privada, sin restricción geográfica ni de divisa, y en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados. El Fondo tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera superior a una referencia determinada mediante la metodología Amundi (ver anexo de sostenibilidad). La exposición a la renta variable, a través de IIC, se situará por encima del 75% sin límite de capitalización, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Las IIC de renta variable seleccionadas invertirán en Europa Occidental y en otros mercados como EEUU, Japón o países emergentes. Invertirá en IIC de renta variable global especializadas en temas o sectores económicos concretos y hasta un 15% en IIC especializadas que inviertan en materias primas.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,35 | 0,40 | 0,35 | 0,86 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,42 | 2,58 | 2,42 | 2,11 |

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 | 5.208.012,75 | 5.591.131,58 | 4.099 | 4.448 | EUR | | | 30 | NO |
| PLUS | 3.177.242,55 | 3.796.800,71 | 257 | 300 | EUR | | | 100000 | NO |
| PREMIER | 919.592,85 | 1.060.488,58 | 6 | 7 | EUR | | | 1000000 | NO |
| CARTERA | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | | | 0 | NO |
| PYME | 389.568,09 | 452.412,85 | 125 | 152 | EUR | | | 10000 | NO |
| EMPRESA | 287.108,77 | 287.108,77 | 5 | 5 | EUR | | | 500000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE | EUR | 77.923 | 76.490 | 81.851 | 96.611 |
| PLUS | EUR | 48.356 | 52.783 | 61.640 | 74.107 |
| PREMIER | EUR | 14.358 | 15.098 | 13.876 | 11.014 |
| CARTERA | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PYME | EUR | 5.911 | 6.273 | 7.348 | 8.918 |
| EMPRESA | EUR | 4.361 | 3.984 | 3.772 | 2.993 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE | EUR | 14,9621 | 13,6806 | 12,6511 | 14,9414 |
| PLUS | EUR | 15,2194 | 13,9020 | 12,8301 | 15,1226 |
| PREMIER | EUR | 15,6134 | 14,2371 | 13,0935 | 15,3791 |
| CARTERA | EUR | 15,4747 | 14,1036 | 12,9577 | 15,2045 |
| PYME | EUR | 15,1723 | 13,8659 | 12,8096 | 15,1136 |
| EMPRESA | EUR | 15,1906 | 13,8757 | 12,8059 | 15,0940 |

(*)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 | 0,70 | 0,00 | 0,70 | 0,70 | 0,00 | 0,70 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| PLUS | al fondo | 0,60 | 0,00 | 0,60 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| PREMIER | al fondo | 0,42 | 0,00 | 0,42 | 0,42 | 0,00 | 0,42 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | 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 | 0,65 | 0,00 | 0,65 | 0,65 | 0,00 | 0,65 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| EMPRES A | al fondo | 0,60 | 0,00 | 0,60 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,37 | 1,23 | 8,03 | 4,82 | -1,38 | 8,14 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,01 | 16-04-2024 | -1,01 | 16-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 26-04-2024 | 1,11 | 26-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,43 | 6,46 | 6,36 | 6,84 | 7,41 | 7,73 | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,54 | 1,01 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,88 | 2,88 | 2,91 | 2,94 | | 2,94 | | | |

(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.

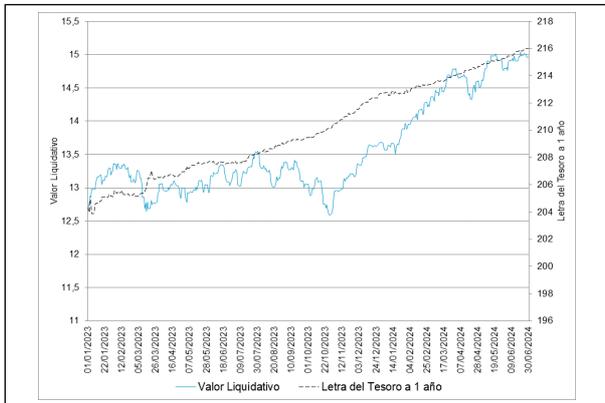
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,09 | 0,55 | 0,36 | 0,55 | 0,55 | 2,19 | 2,20 | 2,21 | 1,44 |

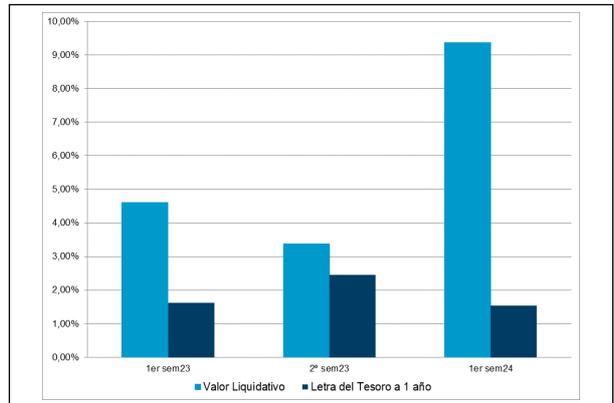
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,48 | 1,28 | 8,09 | 4,87 | -1,33 | 8,35 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,01 | 16-04-2024 | -1,01 | 16-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 26-04-2024 | 1,11 | 26-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,43 | 6,46 | 6,36 | 6,84 | 7,41 | 7,73 | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,54 | 1,01 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,86 | 2,86 | 2,89 | 2,93 | | 2,93 | | | |

(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.

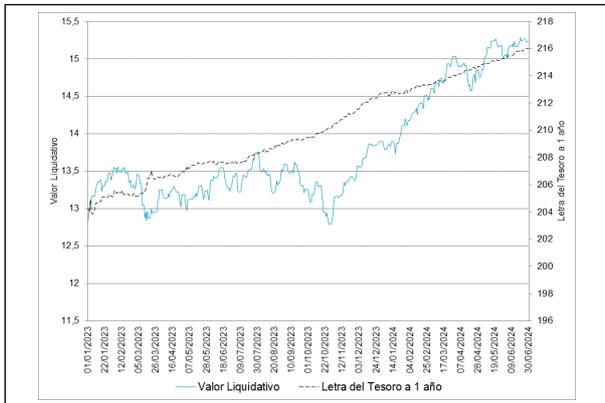
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,99 | 0,50 | 0,31 | 0,50 | 0,50 | 1,99 | 2,00 | 2,01 | 1,24 |

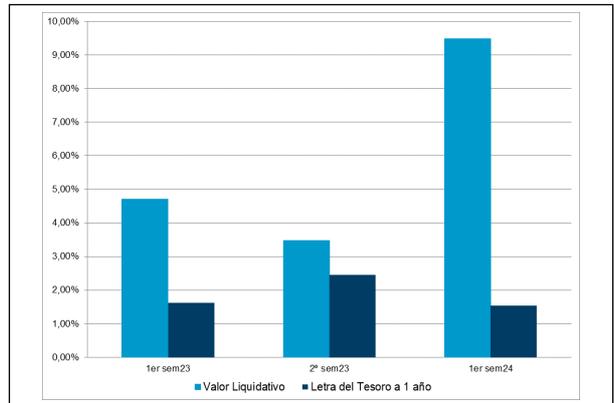
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,67 | 1,37 | 8,18 | 4,96 | -1,24 | 8,73 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,01 | 16-04-2024 | -1,01 | 16-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 26-04-2024 | 1,11 | 26-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,43 | 6,46 | 6,36 | 6,84 | 7,41 | 7,73 | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,54 | 1,01 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,83 | 2,83 | 2,86 | 2,90 | | 2,90 | | | |

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

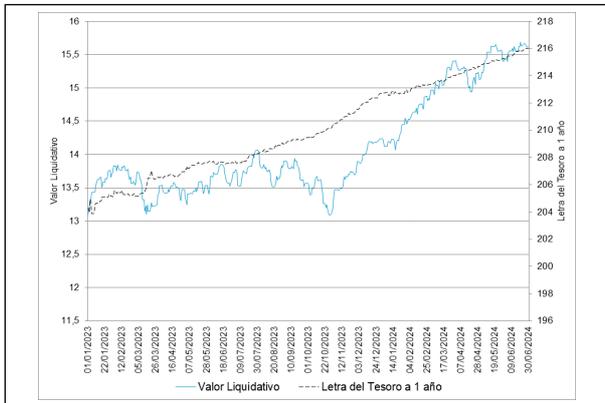
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,81 | 0,41 | 0,23 | 0,41 | 0,41 | 1,64 | 1,65 | 1,66 | 0,88 |

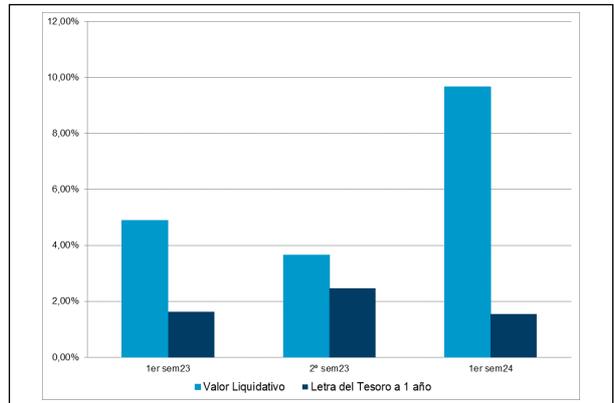
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,72 | 1,40 | 8,21 | 4,99 | -1,22 | 8,84 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,01 | 16-04-2024 | -1,01 | 16-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 26-04-2024 | 1,11 | 26-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,43 | 6,46 | 6,36 | 6,84 | 7,41 | 7,73 | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,54 | 1,01 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,82 | 2,82 | 2,86 | 2,89 | | 2,89 | | | |

(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.

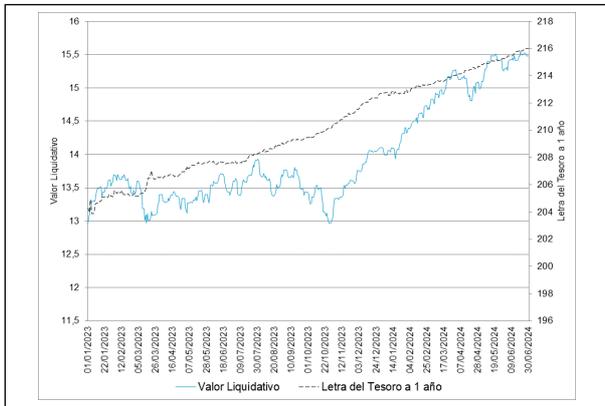
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,79 |

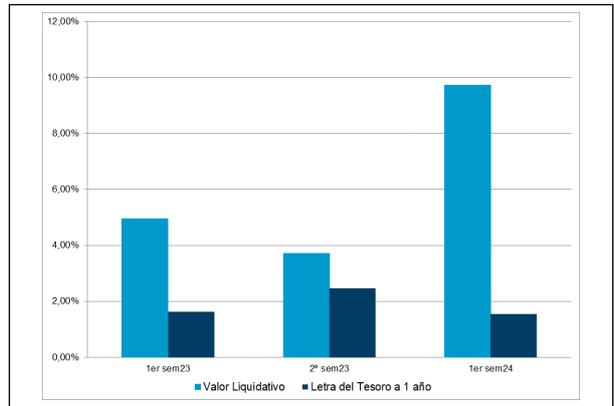
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,42 | 1,26 | 8,06 | 4,84 | -1,36 | 8,25 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,01 | 16-04-2024 | -1,01 | 16-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 26-04-2024 | 1,11 | 26-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,43 | 6,46 | 6,36 | 6,84 | 7,41 | 7,73 | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,54 | 1,01 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,87 | 2,87 | 2,90 | 2,93 | | 2,93 | | | |

(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.

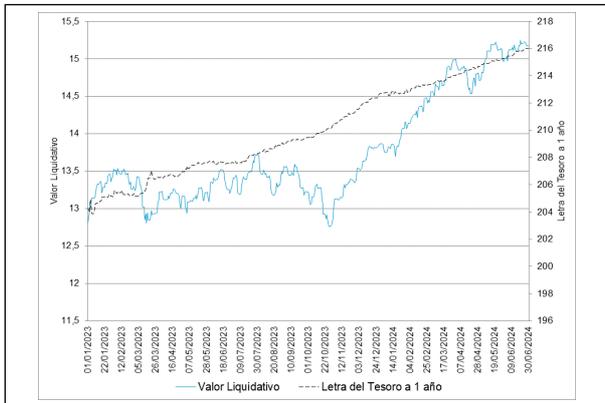
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,04 | 0,52 | 0,34 | 0,52 | 0,52 | 2,09 | 2,10 | 2,11 | 1,34 |

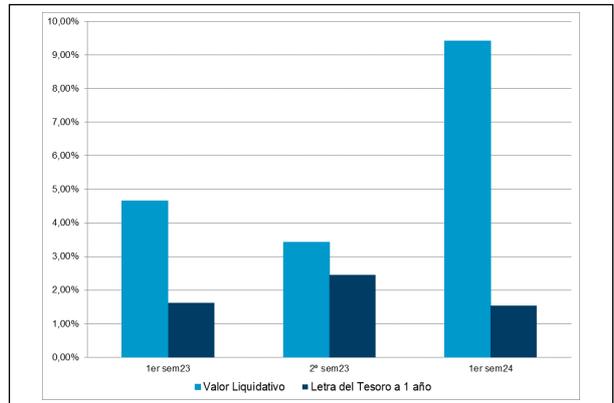
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,48 | 1,28 | 8,09 | 4,87 | -1,33 | 8,35 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,01 | 16-04-2024 | -1,01 | 16-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 26-04-2024 | 1,11 | 26-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,43 | 6,46 | 6,36 | 6,84 | 7,41 | 7,73 | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,54 | 1,01 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,86 | 2,86 | 2,89 | 2,93 | | 2,93 | | | |

(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.

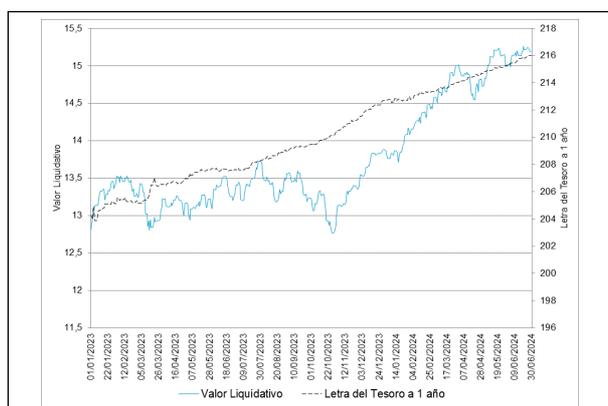
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,99 | 0,50 | 0,31 | 0,50 | 0,50 | 1,99 | 2,00 | 2,01 | 1,24 |

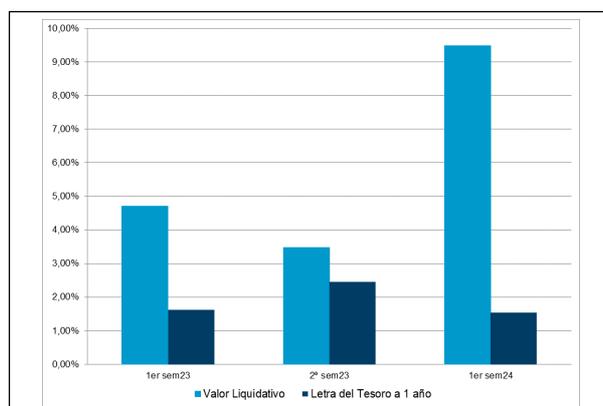
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 4.396.850 | 99.512 | 1,40 |
| Renta Fija Internacional | 208.084 | 20.564 | 1,55 |
| Renta Fija Mixta Euro | 72.509 | 921 | 1,47 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.319.844 | 34.948 | 2,53 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 401.076 | 20.476 | 6,12 |
| Renta Variable Euro | 287.166 | 25.854 | 2,29 |
| Renta Variable Internacional | 1.267.835 | 72.911 | 13,12 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 2.104.438 | 40.588 | 0,46 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 1.307.138 | 45.299 | 1,01 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 75.772 | 8.316 | 0,00 |
| Global | 2.831.002 | 66.026 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 338.531 | 10.011 | 2,16 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 19.497 | 565 | 1,47 |
| Total fondos | 14.629.742 | 445.991 | 2,79 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 147.533 | 97,76 | 150.654 | 97,43 |
| * Cartera interior | 54.127 | 35,87 | 55.222 | 35,71 |
| * Cartera exterior | 93.406 | 61,90 | 95.432 | 61,72 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.126 | 2,07 | 3.261 | 2,11 |
| (+/-) RESTO | 249 | 0,17 | 713 | 0,46 |
| TOTAL PATRIMONIO | 150.908 | 100,00 % | 154.628 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 154.628 | 163.679 | 154.628 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -11,47 | -8,95 | -11,47 | 25,08 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 9,05 | 3,20 | 9,05 | 175,90 |
| (+) Rendimientos de gestión | 9,74 | 3,88 | 9,74 | 144,85 |
| + Intereses | 0,04 | 0,05 | 0,04 | -19,17 |
| + Dividendos | 0,05 | 0,00 | 0,05 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,29 | -0,03 | 0,29 | -1.173,71 |
| ± 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) | -1,08 | -0,25 | -1,08 | 317,74 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 10,47 | 4,09 | 10,47 | 149,81 |
| ± Otros resultados | -0,03 | 0,01 | -0,03 | -376,63 |
| ± Otros rendimientos | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -26,60 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,69 | -0,68 | -0,69 | -1,01 |
| - Comisión de gestión | -0,63 | -0,64 | -0,63 | -3,77 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -3,72 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 60,30 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,42 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,01 | -0,03 | 175,90 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 150.908 | 154.628 | 150.908 | |

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

3. Inversiones financieras

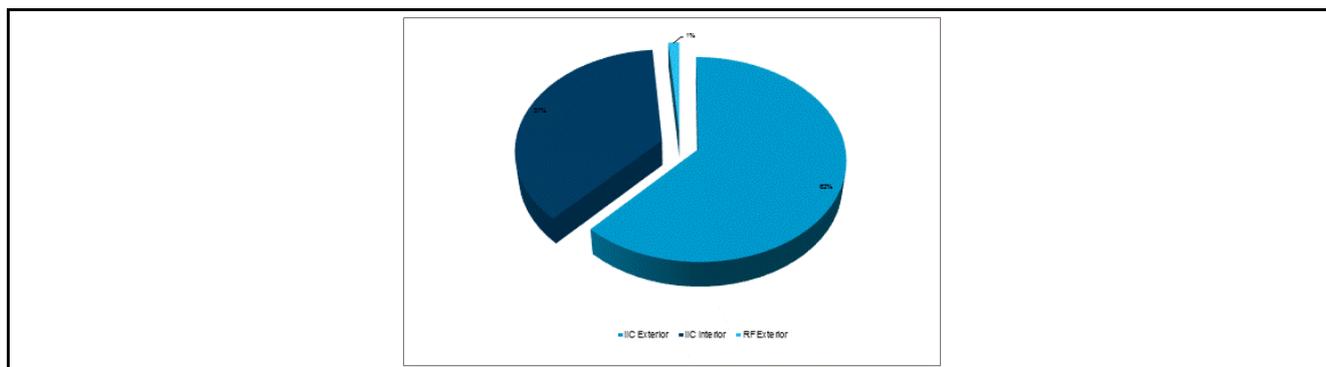
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 54.127 | 35,86 | 55.222 | 35,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 54.127 | 35,87 | 55.222 | 35,71 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.966 | 1,30 | 2.353 | 1,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.966 | 1,30 | 2.353 | 1,52 |
| TOTAL IIC | 91.433 | 60,56 | 93.021 | 60,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 93.399 | 61,89 | 95.374 | 61,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 147.526 | 97,76 | 150.595 | 97,39 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| FTSE 100 | C/ OPCION PUT FTSE100 8000 VT.20/09/24 | 1.133 | Inversión |
| STAND&POOR'S 500 | C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5200 VT.20/09/24 | 971 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2104 | |
| TOTAL DERECHOS | | 2104 | |
| EURO STOXX 50 INDEX | V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24 | 50 | Inversión |
| EURO STOXX 50 INDEX | V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24 | 196 | Inversión |
| EURO STOXX 50 INDEX | V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24 | 98 | Inversión |
| EURO STOXX 50 INDEX | V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24 | 99 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| EURO STOXX 50 INDEX | V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24 | 245 | Inversión |
| FTSE 100 | C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.20/09/24 | 1.157 | Inversión |
| MSCI EMERGING MARKETS | V/ FUTURO MSCI EMG VT.20/09/24 | 51 | Inversión |
| MSCI EMERGING MARKETS | V/ FUTURO MSCI EMG VT.20/09/24 | 51 | Inversión |
| MSCI EMERGING MARKETS | V/ FUTURO MSCI EMG VT.20/09/24 | 102 | Inversión |
| MSCI INDIA NET TOTAL RETURN USD INDEX | C/ FUTURO MSCI INDIA VT.20/09/24 | 741 | Inversión |
| MSCI INDONESIA NET TOTAL RETURN USD | C/ FUTURO MSCI INDONESIA VT.20/09/24 | 492 | Inversión |
| MSCI MEXICO NET TOTAL RETURN USD INDEX | C/ FUTURO MSCI MEXICO VT.20/09/24 | 492 | Inversión |
| NIKKEI 225 STOCK AVERAGE | C/ FUTURO NIKKEI 225 VT.12/09/24 (CME) | 181 | Inversión |
| STAND&POOR'S 500 | V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/09/24 | 518 | Inversión |
| STAND&POOR'S 500 | V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/09/24 | 260 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24 | 77 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24 | 52 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24 | 26 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24 | 26 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24 | 26 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24 | 1.053 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24 | 52 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24 | 232 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta variable | | 6277 | |
| CORONA SUECA | V/ CORONA SUECA | 1.151 | Inversión |
| CURRENCY (EURO/USD) | C/ FUTURO EURO/USD VT.16/09/24 | 19.125 | Inversión |
| DOLAR USA | V/ DOLAR USA | 1.199 | Inversión |
| DOLAR USA | C/ DOLAR USA | 1.151 | Inversión |
| DOLAR USA | C/ DOLAR USA | 1.199 | Inversión |
| DOLAR USA | C/ DOLAR USA | 1.152 | Inversión |
| FRANCO SUIZO | V/ FRANCO SUIZO | 1.152 | Inversión |
| FRANCO SUIZO | V/ FRANCO SUIZO | 2.245 | Inversión |
| REAL BRASILEÑO | C/ REAL BRASILEÑO | 1.170 | Inversión |
| RUPIA | C/ RUPIA | 1.199 | Inversión |
| WON | V/ WON | 590 | Inversión |
| YEN JAPONES | C/ YEN JAPONES | 2.245 | Inversión |
| YUAN (OFFSHORE) | V/ YUAN (OFFSHORE) | 1.199 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 34777 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 41054 | |

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

| |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| | | |

| | 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 volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 1.627.532,91 euros, habiendo percibido dichas entidades 26,51 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 48,68 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo.

Mercados de renta fija:

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos han estado reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Durante el trimestre los rendimientos de EE. UU. subieron y la curva se mantuvo invertida: en el 1T el rendimiento de EE. UU. a 2 años subió +37 pb desde +4,25% a +4,62%, aproximadamente el mismo nivel de finales de febrero, en la parte larga de la curva, el rendimiento estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en +3,88% y terminó marzo en +4,20% después de haber estado en +4,25% a finales de febrero.

Ya en el segundo trimestre, los mercados de bonos de gobierno han estado ajustando sus expectativas de bajadas de los

tipos oficiales a raíz de las declaraciones de los bancos centrales y los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes esperados para 2024, los bonos de gobierno han experimentado en general un rendimiento negativo en el segundo trimestre: los de la Zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre.

Mercados de divisas:

Durante el primer trimestre del año el dólar se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo y un +1,1% en junio. El euro tuvo un trimestre relativamente débil: en el segundo trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-0,7%), la libra esterlina (-0,9%), el franco suizo (-1,1%) y las monedas escandinavas, mientras que se fortaleció frente al yen japonés (+5,6%).

Mercados emergentes:

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre.

En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas.

En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes ha continuado mejorando durante el segundo trimestre del año. Los factores tanto externos como internos han apoyado a sus economías, lo que respalda nuevas revisiones al alza del crecimiento para 2024. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista es ahora muy gradual y preocupa a muy pocos países, tales como Colombia y Turquía.

En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +6,1% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses.

Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de las caídas en abril debido a unos datos de inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron de nuevo a las bolsas alcanzando nuevos máximos históricos. El entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante la primera mitad del año, haciendo que el Nasdaq Composite cerrara el semestre con una subida del +18,13%, gracias especialmente a la buena evolución de las grandes compañías tecnológicas.

En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también han impulsado las bolsas al alza: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,90%. Por países, en términos generales cerraron el semestre en positivo, con el Dax subiendo un +8,86%, el Ibex 35 un +8,33% o el FTSE italiano un +9,23%. Únicamente el CAC francés terminó la primera mitad del año en terreno negativo (-0,85%), afectado por la incertidumbre generada alrededor de las elecciones anticipadas.

Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentos sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsas, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con pequeñas posiciones en gestión alternativa y commodities

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 154.628.315,28 euros hasta 150.908.433,32 euros, es decir un 2,41%. El número de participes baja desde 4.912 unidades hasta 4.492 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 9,37% para la clase base, un 9,48% para la clase plus, un 9,67% para la clase premier, un 9,72% para la clase cartera, un 9,42% para la clase pyme y un 9,48% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga

del 1,09% siendo los gastos directos de 0,73% e indirectos de 0,36% para la clase base, un 0,99% siendo los gastos directos de 0,63% e indirectos de 0,36% para la clase plus, un 0,81% siendo los gastos directos de 0,45% e indirectos de 0,36% para la clase premier, un 1,04% siendo los gastos directos de 0,68% e indirectos de 0,36% para la clase pyme y un 0,99% siendo los gastos directos de 0,63% e indirectos de 0,36% para la clase empresa respectivamente sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Dinámico, FI - BASE ha sido de un +9,37%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +1,54% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 85% y el 92%, ajustandose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500, y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta fija, se ha reducido la exposición en fondos tesoreros y de renta fija corto plazo. En renta variable, se ha incrementado la inversión en Europa, Estados Unidos, Japón, Asia Emergente y global, mientras que se ha reducido de renta variable global emergente. Por otro lado, se ha reducido la exposición a commodities. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (3,15%); Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART (0,74%); AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD) (0,53%); PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2 C (USD) (0,52%); Part. SAB BOLSA EMERG, FI - CARTERA (0,43%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: YEN JAPONES (-0,31%); FUTURO EURO/USD VT.17/06/24 (-0,21%); FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24 (-0,20%); FUTURO EURO/USD VT.18/03/24 (-0,16%); FUTURO EUROSSTOXX50 VT.15/03/24 (-0,15%). Al final del periodo el Fondo tiene invertido el 96,46% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Sabadell A.M, Amundi y Eleva Capital.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre tipos de cambio EURO/USD. Forwards de divisa JPY/CHF, JPY/USD, EUR/GBP, NOK/GBP, USD/CHF, USD/GBP, EUR/USD, USD/CNH, INR/CNH, USD/SEK, EUR/BRL Y EUR/KRW. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, FUTURO FTSE 100, MSCI INDIA, MSCI INDONESIA, MSCI MEXICO. Opciones PUT sobre los índices S&P 500 y sobre el FTSE 100. Opciones Call sobre el índice S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado y las posiciones en dichos instrumentos derivados de renta variable y de renta fija, se ha situado durante el semestre entre el 91,75% y el 99,75% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 6,43% frente a la volatilidad del 0,52% 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 gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "EUR Aggressive Allocation - Global", según establezca, en cada momento, Morningstar.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0175083007 - Part. SAB BOLSAS EMERG, FI - CARTERA | EUR | 7.052 | 4,67 | 7.282 | 4,71 |
| ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA | EUR | 1.629 | 1,08 | 1.747 | 1,13 |
| ES0173829070 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z | EUR | 188 | 0,12 | 774 | 0,50 |
| ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA | EUR | 24.932 | 16,52 | 23.442 | 15,16 |
| ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA | EUR | 6.309 | 4,18 | 5.843 | 3,78 |
| ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART | EUR | 14.018 | 9,29 | 16.135 | 10,43 |
| TOTAL IIC | | 54.127 | 35,86 | 55.222 | 35,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 54.127 | 35,87 | 55.222 | 35,71 |
| IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD) | USD | 1.395 | 0,92 | 1.202 | 0,78 |
| GB00B15KXV33 - ETC.WTI CRUDE OIL (USD) | USD | 571 | 0,38 | 1.150 | 0,74 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.966 | 1,30 | 2.353 | 1,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.966 | 1,30 | 2.353 | 1,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.966 | 1,30 | 2.353 | 1,52 |
| LU1764069099 - AC.AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV | EUR | 1.727 | 1,14 | 2.317 | 1,50 |
| LU1955039661 - AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV | EUR | 2.667 | 1,77 | 3.224 | 2,08 |
| FR0010339481 - AC.ALLIANZ VALEURS DURABLES-I SICAV | EUR | 835 | 0,55 | 871 | 0,56 |
| LU1870374508 - AC.ALMA CAPITAL-AL EI JP LCE-IEURC SICAV | EUR | 1.709 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV | EUR | 5.640 | 3,74 | 5.922 | 3,83 |
| LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV | EUR | 3.135 | 2,08 | 3.292 | 2,13 |
| LU1894685046 - AC.AMUNDI FDS US EQ R VAL-I2AC SICAV | EUR | 7.856 | 5,21 | 7.975 | 5,16 |
| LU0568582299 - AC.AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY) | JPY | 1.653 | 1,10 | 1.645 | 1,06 |
| LU1923163163 - AC.AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ ENGAGE-I2 SICAV | EUR | 827 | 0,55 | 1.366 | 0,88 |
| LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV | EUR | 2.240 | 1,48 | 2.301 | 1,49 |
| LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV | EUR | 1.254 | 0,83 | 1.214 | 0,78 |
| LU0943665348 - AC.AXA WF-SUSTAINABLE EQ-QI ICEUR SICAV | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| LU0093503810 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| LU0468289250 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND I2 SICAV | EUR | 203 | 0,13 | 419 | 0,27 |
| LU1960219571 - AC.BLACKROCK WORLD HEALTHSCIE-I2EU SICAV | EUR | 714 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| LU0325598752 - AC.BNP ENHANCED BOND 6M-I SICAV | EUR | 188 | 0,12 | 388 | 0,25 |
| LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV | EUR | 427 | 0,28 | 350 | 0,23 |
| LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV | EUR | 334 | 0,22 | 406 | 0,26 |
| LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGT I EUR-ACC SICAV | EUR | 827 | 0,55 | 937 | 0,61 |
| LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV | EUR | 5.308 | 3,52 | 5.465 | 3,53 |
| LU1443248544 - AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV | EUR | 1.594 | 1,06 | 1.654 | 1,07 |
| LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD) | USD | 4.336 | 2,87 | 4.174 | 2,70 |
| LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD) | USD | 2.503 | 1,66 | 2.791 | 1,81 |
| LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV | EUR | 699 | 0,46 | 773 | 0,50 |
| LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV | EUR | 1.738 | 1,15 | 1.564 | 1,01 |
| LU1297941517 - AC.INVESCO EU ST BOND-S ACC EUR SICAV | EUR | 195 | 0,13 | 388 | 0,25 |
| LU2139470012 - AC.INVESCO JAPANESE EQAD C-EUR SICAV | EUR | 0 | 0,00 | 1.901 | 1,23 |
| LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV | EUR | 638 | 0,42 | 792 | 0,51 |
| LU0432979614 - AC.JPMORGAN GLO HEALTHCA-A A SICAV (USD) | USD | 0 | 0,00 | 549 | 0,35 |
| LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV | EUR | 1.711 | 1,13 | 1.655 | 1,07 |
| LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV | EUR | 1.605 | 1,06 | 1.641 | 1,06 |
| LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV | EUR | 2.904 | 1,92 | 1.985 | 1,28 |
| LU2145464777 - AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV | EUR | 672 | 0,45 | 564 | 0,36 |
| LU2473381015 - AC.SCHRODER INT SLEM EUR-Y9 SICAV | EUR | 3 | 0,00 | 77 | 0,05 |
| LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV | EUR | 872 | 0,58 | 1.104 | 0,71 |
| LU0248181363 - AC.SCHRODER INTL LAT AMER-A-A SICAV | EUR | 0 | 0,00 | 1.488 | 0,96 |
| LU2031322808 - AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD) | USD | 3.009 | 1,99 | 3.425 | 2,21 |
| LU2016219680 - AC.SCHRODER ISF LAT AM IZ U A SICAV(USD) | USD | 1.273 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| LU1681042518 - ETF.AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR | EUR | 405 | 0,27 | 274 | 0,18 |
| LU1681041890 - ETF.AMUNDI MSCI EUROPE QLT FCT ETF | EUR | 2.959 | 1,96 | 3.005 | 1,94 |
| LU1900066975 - ETF.AMUNDI MSCI KOREA-ETF A | EUR | 603 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| LU0322253906 - ETF.DB X-TRACKERS MSCI EUR SMALL CAP 1C | EUR | 1.134 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| IE00BD1F4L37 - ETF.ISHARES EDGE MSCI USA QLY (USD) | USD | 1.859 | 1,23 | 3.502 | 2,26 |
| IE00BF4RFH31 - ETF.ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP | EUR | 1.107 | 0,73 | 649 | 0,42 |
| LU1135865084 - ETF.LYXOR ETF S&P 500 | EUR | 1.457 | 0,97 | 1.392 | 0,90 |
| FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z | EUR | 2.742 | 1,82 | 2.538 | 1,64 |
| LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2 C (USD) | USD | 4.561 | 3,02 | 4.468 | 2,89 |
| IE000NCPQI2 - PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-CEUNHD | EUR | 523 | 0,35 | 604 | 0,39 |
| IE00B5WV3467 - PART.COMGEST GROWTH EUROPE-EUR IA | EUR | 1.789 | 1,19 | 1.866 | 1,21 |
| IE00BFV9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR | EUR | 1.319 | 0,87 | 1.046 | 0,68 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B44G8632 - PART.KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION FUND-C | EUR | 1.087 | 0,72 | 1.108 | 0,72 |
| IE00BF2S5G73 - PART.MAN GLG JAPAN COREALPHA-IXX (JPY) | JPY | 2.181 | 1,45 | 1.757 | 1,14 |
| IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA | EUR | 5.048 | 3,34 | 5.224 | 3,38 |
| IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC | EUR | 1.362 | 0,90 | 973 | 0,63 |
| TOTAL IIC | | 91.433 | 60,56 | 93.021 | 60,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 93.399 | 61,89 | 95.374 | 61,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 147.526 | 97,76 | 150.595 | 97,39 |

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.