

SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, 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: 09/12/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,32	0,85	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,90	2,38	2,64	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	9.781,36	10.063,34	687	746	EUR			200	NO
CARTERA	695,04	775,84	11	34	EUR			0	NO
EMPRESA	3.147,59	3.856,65	8	10	EUR			500000	NO
PLUS	30.529,25	35.622,41	221	265	EUR			100000	NO
PREMIER	10.649,85	10.723,86	10	10	EUR			1000000	NO
PYME	1.193,64	1.317,36	42	47	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	12.662	13.108	16.966	14.782
CARTERA	EUR	965	1.194	7.461	3.031
EMPRESA	EUR	4.312	5.510	5.775	4.053
PLUS	EUR	41.822	50.951	65.745	56.886
PREMIER	EUR	14.729	13.934	14.484	20.757
PYME	EUR	1.580	1.782	2.377	1.697

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	1.294,4719	1.228,9996	1.334,2657	1.307,9143
CARTERA	EUR	1.388,8351	1.303,5082	1.398,9647	1.355,6741
EMPRESA	EUR	1.369,9431	1.288,9960	1.386,8522	1.347,3012
PLUS	EUR	1.369,8911	1.288,9472	1.386,7996	1.347,2497
PREMIER	EUR	1.383,0465	1.299,3742	1.395,9231	1.354,0803
PYME	EUR	1.323,3336	1.252,0100	1.354,4865	1.323,1173

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,93	0,00	0,93	1,85	0,00	1,85	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,33	3,31	-0,74	0,32	2,38	-7,89	2,02	-1,79	-5,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	10-11-2023	-0,59	06-07-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,51	14-11-2023	0,63	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	2,70	2,84	2,05	3,18	4,52	2,73	4,90	3,40
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,47	2,58	2,00

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

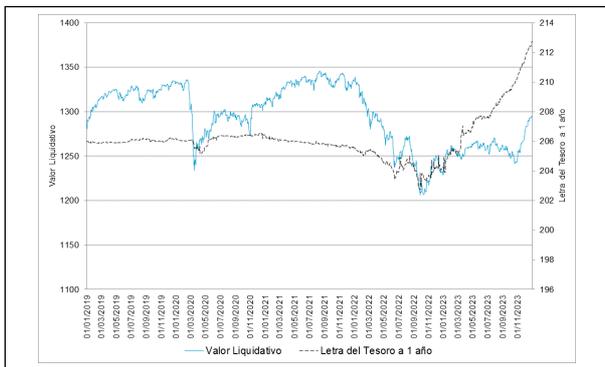
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,96	0,49	0,50	0,49	0,48	1,96	1,96	1,98	1,98

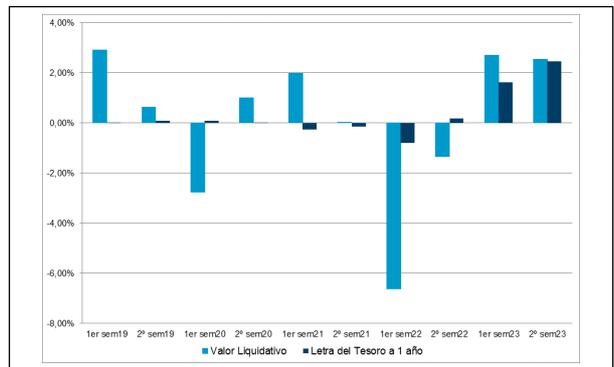
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,55	3,61	-0,45	0,61	2,67	-6,82	3,19	-0,65	-4,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	10-11-2023	-0,59	06-07-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-11-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	2,70	2,84	2,05	3,18	4,52	2,73	4,90	3,40
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,38	2,49	1,90

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

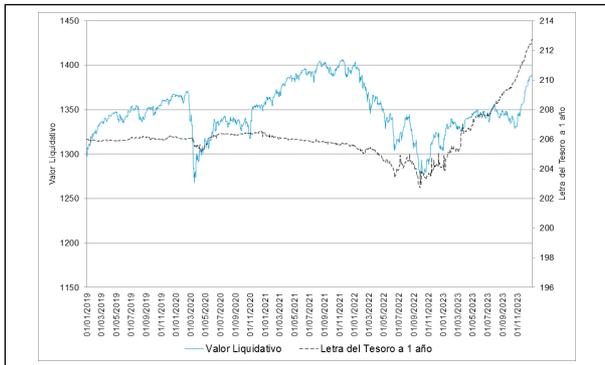
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,20	0,21	0,20	0,20	0,81	0,81	0,83	0,83

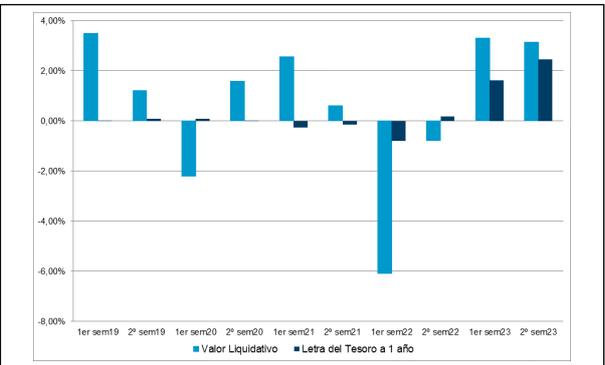
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,28	3,55	-0,51	0,55	2,61	-7,06	2,94	-0,90	-4,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	10-11-2023	-0,59	06-07-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-11-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	2,70	2,84	2,05	3,18	4,52	2,73	4,90	3,40
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,40	2,51	1,92

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

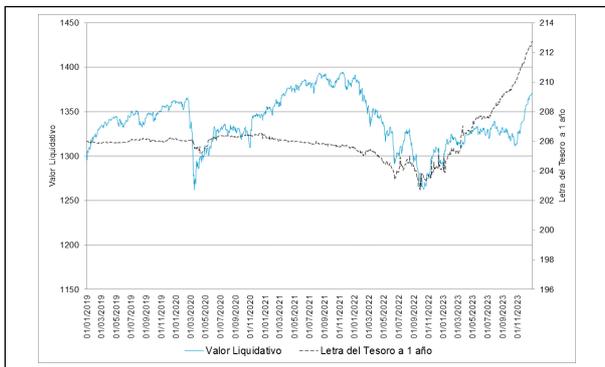
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

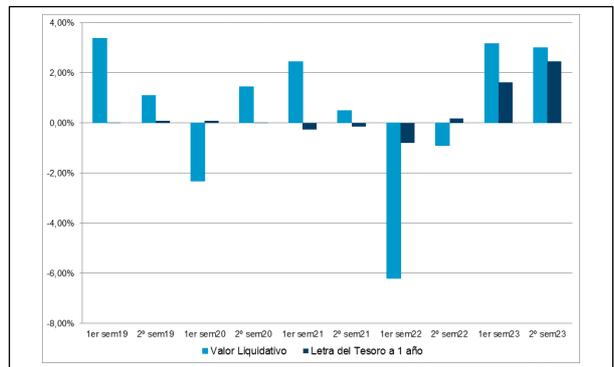
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,28	3,55	-0,51	0,55	2,61	-7,06	2,94	-0,90	-4,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	10-11-2023	-0,59	06-07-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-11-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	2,70	2,84	2,05	3,18	4,52	2,73	4,90	3,40
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,40	2,51	1,92

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

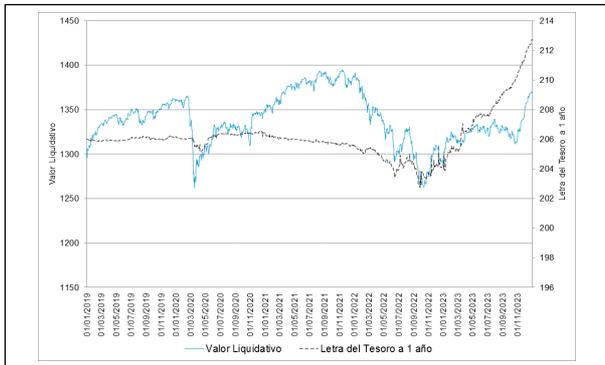
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

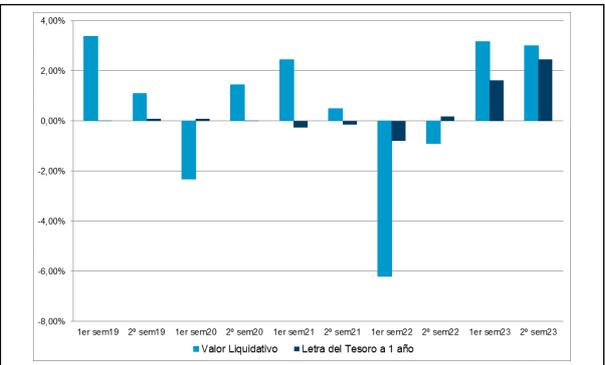
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,44	3,59	-0,48	0,59	2,65	-6,92	3,09	-0,74	-4,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	10-11-2023	-0,59	06-07-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-11-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	2,70	2,84	2,05	3,18	4,52	2,73	4,91	3,40
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,38	2,48	1,91

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

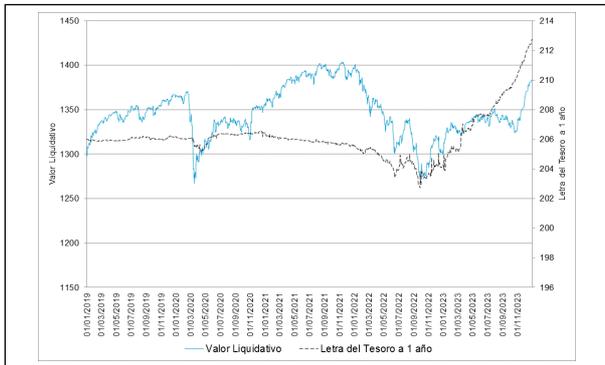
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,91	0,91	0,93	0,93

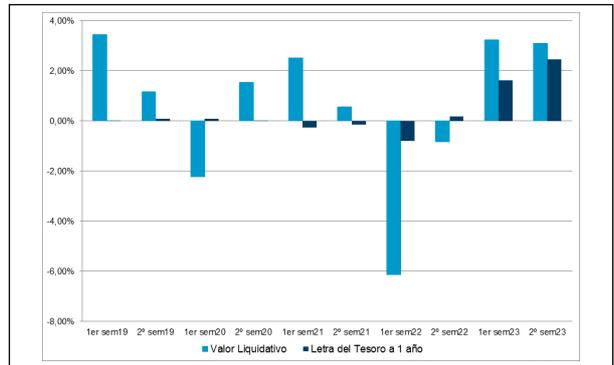
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,70	3,40	-0,65	0,41	2,47	-7,57	2,37	-1,45	-4,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	10-11-2023	-0,59	06-07-2023	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-11-2023	0,64	02-02-2023	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	2,70	2,84	2,05	3,18	4,52	2,73	4,90	3,40
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,45	2,55	1,97

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

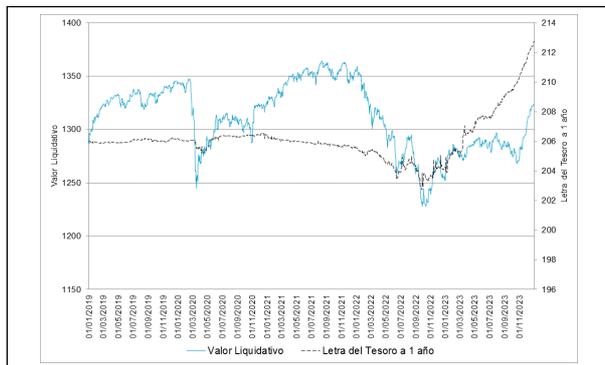
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,41	0,41	0,40	0,40	1,61	1,61	1,63	1,63

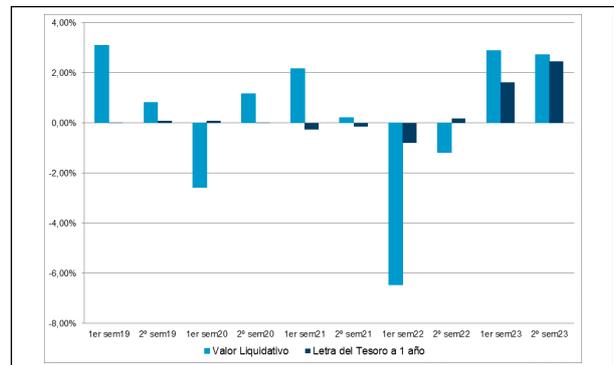
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.589.048	89.541	2,39
Renta Fija Internacional	216.273	21.314	5,68
Renta Fija Mixta Euro	78.708	1.052	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	1.516.604	40.223	3,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	438.385	22.836	3,27
Renta Variable Euro	283.988	26.644	6,84
Renta Variable Internacional	1.235.085	75.972	5,34
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.847.365	52.324	2,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.726.057	58.537	2,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.959	8.609	2,90
Global	3.224.999	75.689	4,14
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	346.145	10.234	2,08

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	21.457	622	1,59
Total fondos	15.601.073	483.597	3,18

*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	74.629	98,11	79.599	96,68
* Cartera interior	4.656	6,12	3.933	4,78
* Cartera exterior	69.718	91,65	75.865	92,15
* Intereses de la cartera de inversión	255	0,34	-199	-0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.366	1,80	2.695	3,27
(+/-) RESTO	75	0,10	38	0,05
TOTAL PATRIMONIO	76.070	100,00 %	82.332	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)	82.332	86.478	86.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,72	-7,97	-18,58	24,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,77	3,11	5,89	-17,75
(+) Rendimientos de gestión	3,38	3,70	7,09	-15,77
+ Intereses	0,67	0,40	1,06	55,06
+ Dividendos	0,14	0,38	0,53	-67,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,00	0,48	2,42	283,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,49	2,51	3,08	-82,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,14	-0,15	-100,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,01	0,04	243,85
± Otros resultados	0,03	0,05	0,07	-44,47
± Otros rendimientos	0,02	0,01	0,04	47,67
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,60	-1,21	-5,47
- Comisión de gestión	-0,54	-0,53	-1,07	-5,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-6,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-15,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	82,70
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-17,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.070	82.332	76.070	

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

3. Inversiones financieras

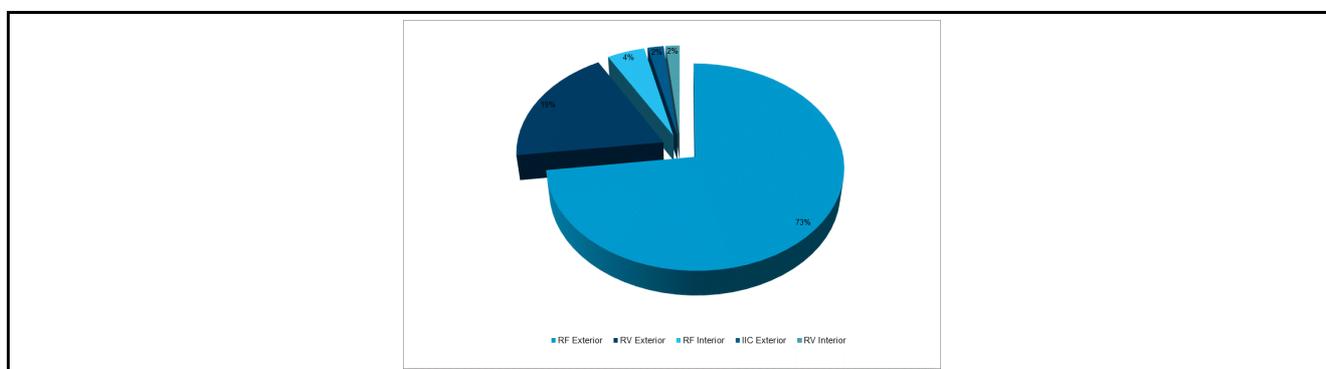
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.398	4,47	2.890	3,51
TOTAL RENTA FIJA	3.398	4,47	2.890	3,51
TOTAL RV COTIZADA	1.258	1,66	1.043	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE	1.258	1,65	1.043	1,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.656	6,12	3.933	4,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.256	71,32	60.227	73,15
TOTAL RENTA FIJA	54.256	71,32	60.227	73,15
TOTAL RV COTIZADA	14.016	18,39	15.640	19,01
TOTAL RENTA VARIABLE	14.016	18,43	15.640	19,00
TOTAL IIC	1.446	1,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	69.719	91,65	75.867	92,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.375	97,77	79.800	96,92

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	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.18/03/24	375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		375	
TOTAL OBLIGACIONES		375	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

22/12/2023. - Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, de forma ocasional, adelantan la hora de cierre el día 29 de diciembre de 2023 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 29 de diciembre de 2023, se consideraran realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:00 horas.12/07/2023. - El Comité Ético de SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, FI ha acordado que el importe a contribuir por SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a ayudas a causas solidarias correspondiente a la parte de la comisión de gestión devengada por el Fondo desde el 15 de julio de 2023 hasta el 14 de julio de 2024 y destinada a estas mismas ayudas, se atribuirá a los proyectos seleccionados gestionados por las entidades relacionadas a continuación y en los porcentajes de reparto que también se indican hasta que se realice una nueva selección de beneficiarios: Entidad: Manos Unidas. 8,50% proyecto: Apoyo al empoderamiento socioeconómico de Mujeres y jóvenes vulnerables en Azilal Marruecos. Entidad: Cáritas Diocesana de Cádiz. 4,50% proyecto: Centro de día para personas sin hogar. Entidad: Cáritas Diocesana de Madrid. 4,50% proyecto: Centro socioeducativo Cañada Real. Proyecto de mediación escolar y aula infantil. Entidad: Cáritas Española. 4,50% proyecto: Accediendo a un empleo con derechos: economía social e intermediación. Entidad: Asociación Amica. 3,90% proyecto: Inclúyete. Formación y orientación para el empleo. Entidad: Asociación Española de Esclerosis Lateral Amiotrófica (adELA). 3,90% proyecto: Atención respiratoria para enfermos de ELA. Entidad: Asociación Norte Joven. 3,90% proyecto: Formación para la mejora socio-laboral de jóvenes en situación de vulnerabilidad. Entidad: Energía sin fronteras. 3,90% proyecto: Fortalecimiento del emprendimiento económico de 67 mujeres en situación de extrema vulnerabilidad. Entidad: F Hogar San José. 3,90% proyecto: Inserción laboral y autonomía para jóvenes vulnerables que han estado bajo una medida de protección. Entidad: Federación Española de Enfermedades Raras (FEDER). 3,90% proyecto: Atención integral a colectivos vulnerables en Enfermedades Raras. Entidad: Fundación Altius España. 3,90% proyecto: Mercado 1 kilo de ayuda con las familias castigadas por la crisis. Entidad: Fundación Asindown. 3,90% proyecto: Fisioterapia geriátrica y envejecimiento activo para personas con SD. Entidad: Fundación CODESPA. 3,90% proyecto: Ayuda humanitaria para familias en Campo de Desplazados en Goma, de Región Kivu Norte, R.D. Congo. Entidad: Fundación Hospitalaria de la Orden de Malta. 3,90% proyecto: Proyecto Buenas Amigas. Entidad: Fundación Privada Integra Pirineus. 3,90% proyecto: Donem vida al bosc. Entidad: Fundación Purísima Concepción. 3,90% proyecto: Tu bienestar, nuestra prioridad. Entidad: Fundación Recover Hospitales para África. 3,90% proyecto: STOP Paludismo Diagnóstico precoz, tratamiento y educación para la salud de niños y niñas en Camerún. Entidad: Fundación También. 3,90% proyecto: Escuelas deportivas inclusivas. Entidad: Hospital Sant Joan de Déu. 3,90% proyecto: Hospital Amic. Entidad: Obras misionales. 3,90% proyecto: Burundi: 30 niños con trastornos psicosociales necesitan casa dormitorio especial para sobrevivir. Entidad: Orden Hospitalaria De San Juan De Dios. 3,90% proyecto: Unidad domiciliaria de cuidados paliativos oncológicos. Entidad: SAUCE. 3,90% proyecto: Casa Lidy hogar de acogida para estudiantes sin recursos. Entidad: SJD Aljarafe. 3,90% proyecto: Programa residencial temporal para mayores en riesgo de exclusión "Cuidados para todos". Entidad: Videssur ONGD. 3,90% proyecto: Alimentación de las adolescentes residentes en las Casas-Hogar Shaponokea y Ntra. Señora del Carmen.

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

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 1.450.147,96 euros, habiendo percibido dichas entidades 144,20 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 149,81 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.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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 segundo semestre de 2023 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar el fin de año. Sin embargo, el camino no ha sido fácil, y la primera mitad del periodo estuvo marcada por la perspectiva de una inflación persistente y difícil de controlar, lo que tuvo como corolario un entorno de tipos de interés al alza y que se extendiera la idea de que estos niveles iban a mantenerse altos durante un largo tiempo. Las bolsas y los bonos se movieron en la misma dirección hasta mediados de octubre. El rendimiento de los bonos a 10 años de EE.UU. superó brevemente la marca del 5% impulsado por la continua solidez de los datos económicos, lo que hizo los mercados estuvieran marcados por un tono general de aversión al riesgo. Luego, a finales de octubre, la narrativa del mercado comenzó a cambiar impulsada por algunas sorpresas negativas para la inflación. Con la inflación acercándose a los niveles objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos sin que se produjera una recesión, los banqueros centrales comenzaron a parecer más moderados. Esto generó un optimismo significativo de que se vislumbraba un aterrizaje suave y aumentaron las expectativas de un recorte de las tasas de interés en 2024. Así pues, noviembre arrojó un desempeño ampliamente positivo para los mercados y el repunte continuó en diciembre tanto para la renta fija como para la renta variable. Entre las pocas excepciones negativas durante el segundo semestre, encontramos el dólar estadounidense y el petróleo: el primero

se vio afectado por la caída de los tipos de interés y las expectativas políticas, mientras que la ausencia de temor a una escalada regional del conflicto entre Israel y Hamas y una producción récord de petróleo crudo en Estados Unidos, contribuyeron a la presión a la baja sobre la materia prima energética.

Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo aumentó sus tipos de interés del 3,5% al 4% con un aumento de 25 puntos básicos en julio y septiembre. Tras el aumento de septiembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la medida significaba que "las tasas de interés han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación a la meta". En el cuarto trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tipo de depósito en un máximo histórico del 4,0%, pero recortó sus previsiones de inflación y crecimiento para 2023 y 2024: espera que la economía crezca un 0,6% este año, un punto por debajo del proyecciones anteriores, y 0,8% en 2024, frente al 1,0%. El BCE eliminó la frase de que "se espera que la inflación se mantenga demasiado alta durante demasiado tiempo", diciendo en cambio que "disminuirá gradualmente a lo largo del próximo año". En la conferencia de prensa sobre políticas de diciembre, la presidenta del BCE, Lagarde, enfatizó que el enfoque del BCE depende de los datos. Dijo que no hubo debate sobre los recortes de tipos; en cambio, subrayó que la política monetaria se encuentra en un punto muerto entre la última subida y el primer recorte.

En este entorno, desde junio hasta octubre la curva de rendimiento alemana permaneció invertida con rendimientos crecientes a lo largo de las curvas y movimientos mayores observados en los vencimientos a largo plazo. Desde finales de octubre, en un cambio brusco y casi sin precedentes, vimos descender la curva alemana: tras comenzar el trimestre en el +2,84%, los tipos alemanes a 10 años cayeron hasta el +2,02% (-82 puntos básicos) a finales de diciembre. La renta fija privada europea siguió un patrón similar y además recortó sus diferenciales significativamente en esta segunda fase del semestre.

La evolución de la curva de bonos de tesoro de Estados Unidos siguió una pauta semejante, con fuertes subidas de tipos desde junio hasta octubre para acabar con importantes descensos, que permitieron una extraordinaria revalorización de los activos de renta fija pública y privada.

La evolución del dólar de Estados Unidos frente al euro y frente al resto de divisas ha estado marcada por los fuertes cambios en las expectativas sobre las políticas monetarias. Si bien en la primera mitad del semestre la idea de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo llevó a la divisa estadounidense a revalorizarse de manera generalizada, el giro de expectativas hacia posibles recortes de tipos en la primera mitad de 2024 produjo un efecto contrario. Al final del semestre, el dólar se deprecia un 1,18% frente al euro y, frente al conjunto de divisas que forman el índice de las principales contrapartidas comerciales de Estados Unidos (Dollar Index), baja un -1,53%. En los mercados emergentes, el semestre también tuvo dos caras. En el tercer trimestre la renta variable registró rentabilidades negativas debido al entorno de aversión al riesgo y al sentimiento negativo impulsado por las renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario y los niveles de crecimiento en China, mientras que en el cuarto trimestre la renta variable registró rentabilidades positivas debido al tono general de apetito por el riesgo y a una tendencia deflacionaria benigna que permitió a algunos bancos centrales de los mercados emergentes continuar con su ciclo de flexibilización. Aunque en el conjunto del semestre, y a nivel agregado, los países emergentes tuvieron un comportamiento en bolsa moderadamente positivo, hubo una gran dispersión de rentabilidades. En positivo destacan algunos países de Latinoamérica, como Brasil, México y Chile, y también Turquía, Taiwán e India. En el lado negativo hay que mencionar las fuertes caídas en las acciones de China, con retrocesos superiores al 10%, en las que siguen pesando las dudas sobre la capacidad de las políticas económicas para reactivar la actividad y recuperar las altas tasas de crecimiento de años anteriores.

Por el lado de los bonos, los activos de deuda pública emergente se revalorizaron cerca de un 4,5% en el segundo semestre, en sintonía con el resto de mercados de renta fija de países desarrollados.

En cuanto a la trayectoria de las bolsas del mundo desarrollado, la evolución de los tipos de interés siguió marcando su dirección, en una demostración de la correlación positiva que siguen teniendo ambas clases de activo, bonos y bolsas. Mientras las expectativas fueron de tipos más altos durante más tiempo, las bolsas tuvieron un difícil momento, con caídas generalizadas en el tercer trimestre que afectaron más a las pequeñas y medianas compañías, al sector tecnológico y en particular a los sectores vinculados a energías renovables, que vieron como una parte importante de la rentabilidad futura de sus proyectos se ponía en duda por cambios en las políticas regulatorias y por costes financieros y de materiales superiores a los inicialmente presupuestados. Con el cambio brusco de expectativas de tipos las bolsas rebotaron con mucha fuerza desde la segunda mitad de octubre.

Al final del semestre la bolsa norteamericana, representada por el índice S&P500, sube un +7,2%, mientras que los mercados europeos, según el índice Eurostoxx 50, suben un +2,8%. La bolsa española ha tenido un comportamiento destacado en el semestre, con el índice Ibex 35 arrojando una rentabilidad del +5,3%. Otros países europeos a la cabeza son Austria (+8,9%), Portugal (+8%) e Italia (+7,5%). Japón acaba un año excelente para su mercado bursátil, subiendo un +3,4% en el segundo semestre y un +25,1% en el conjunto del año.

Cuatro temas son, en nuestra opinión, los que van a mover los mercados en 2024. En primer lugar, sabemos que la inflación está bajando, pero es pronto para declarar la victoria, dada la persistencia de algunos focos de tensión de precios en Estados Unidos y de subidas salariales en Europa. En segundo lugar, las economías americana y europea se están

debilitando, afectando a sus mercados laborales y al consumo. Tercero: existen límites fiscales en ambas áreas, si se pretende mantener la sostenibilidad de la deuda pública, que en Alemania adquiere el carácter de requisito constitucional. Por último, 2024 va a ser un año electoral en una gran parte de los países que constituyen nuestro universo de inversión, lo que puede provocar brotes de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 82.331.694,34 euros hasta 76.069.585,59 euros, es decir un 7,61%. El número de participes baja desde 1.112 unidades hasta 979 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,55% para la clase base, un 3,14% para la clase cartera, un 3,01% para la clase empresa, un 3,01% para la clase plus, un 3,09% para la clase premier y un 2,73% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,99% para la clase base, un 0,41% para la clase cartera, un 0,54% para la clase empresa, un 0,54% para la clase plus, un 0,46% para la clase premier y un 0,82% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 2,55%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,46% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha continuado incrementado progresivamente la duración financiera, reduciendo el peso en las emisiones de vencimiento más corto y alargando vencimientos, así como reduciendo el peso en deuda corporativa e incrementando el peso en deuda de gobiernos y supranacionales. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector de energía con las compras de Shell y Neste, y en el sector eléctrico con las compras de Solaria, EDP y National Grid. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de consumo no cíclico con la venta de Nestlé, y en el sector industrial con las ventas de Bouygues, CNH Industrial, Kion, Siemens y Siemens Energy, y en el sector de consumo discrecional con las ventas de Kering, y BMW. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.CRH PLC (GBP) (0.11%); AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK) (0.10%); AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE (0.10%); AC.GRIFOLS S.A. (0.09%); AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF) (0.07%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF) (-0.09%); AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP) (-0.08%); AC.SMA SOLAR TECHNOLOGY AG (-0.07%); AC.NEL ASA (NOK) (-0.06%); AC.NESTLE (CHF) (-0.06%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el índice EURO STOXX50® y futuros sobre el tipo de cambio del euro/libra esterlina. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2023, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,997 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,2195%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del periodo."

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 al mantenimiento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el último trimestre una volatilidad del 2,70% frente a la volatilidad del 0,45% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.

Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte.

La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.
- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.
- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 7 compañías, en las que se sometían a votación 138 puntos del orden del día, de los que 24 se ha votado en contra.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.
- Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.
- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

El día 4 de Octubre tuvo lugar el acto de entrega de las donaciones cedidas por Sabadell Asset Management, S.A., SGIIC, Sociedad Unipersonal, relativas a la IIC Sabadell Inversión Ética y Solidaria, FI. A continuación se detallan las entidades a las que fueron destinadas: Fundación La Salle San José 8735€, FUNDACION KIRIRA 8735€, Manos Unidas 23797€, PETJADES ONGD 8735€, Centro Mater Misericordiae 8735€, Fundación Entreculturas- Fe y Alegría 8735€, PROGRAMA OBLATAS CENTRO ALBOR 8735€, FEDERACION ESPAÑOLA DE BANCOS DE ALIMENTOS-FESBAL 8735€, FUNDACIÓN SIGNOS SOLIDARIOS 8735€, ARCORES España 8735€, CÁRITAS ESPAÑOLA 37796€, FUNDACION INSTITUTO SAN JOSE 8735€, Fundación Tengo Hogar 8735€, Fundación Vicente Ferrer 8735€, Menudos Corazones, Fundación de Ayuda a los niños con problemas de corazón 8735€, Fundació Privada Cívica Oreneta del Vallès 8735€, Fundación Serra-Schönthal 8735€, Fundación A LA PAR (razón social Fundación Carmen Pardo - Valcarce 8735€, HIJAS DE LA CARIDAD DE SVP - HOGAR MARILLAC - 8735€, ASOCIACIÓN DE ENFERMEDADES RARAS D´GENES 8735€, Fundación Granadina de Solidaridad Virgen de las Angustias - Proyecto Hombre Granada 8735€, COMUNIDAD ADORATRICES CÓRDOBA 8735€, CASA DE JESÚS-MARÍA 8735€, Hospital San Juan Grande 8735€, Asociación BOKATAS 8735€, FUNDACION EDUCATIVA FRANCISCANAS DE LA INMACULADA 8735€, PROVINCIA INMACULADA CONCEPCION FRANCISCANOS OFM 8735€.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2023, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No 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 alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "EEA Fund EUR Cautious Allocation - Global" según establece MorningStar

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2027	EUR	938	1,23	0	0,00
ES0000012B39 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/04/2028	EUR	945	1,24	919	1,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.883	2,47	919	1,12
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	510	0,67	999	1,21
ES0413679525 - CE.BBVA 3,05% VT.29/05/2028	EUR	1.005	1,32	972	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.515	1,99	1.971	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.398	4,47	2.890	3,51
TOTAL RENTA FIJA		3.398	4,47	2.890	3,51
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	180	0,24	167	0,20
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	172	0,23	167	0,20
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	274	0,36	226	0,27
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	308	0,40	301	0,37
ES0165386014 - AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	324	0,43	182	0,22
TOTAL RV COTIZADA		1.258	1,66	1.043	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE		1.258	1,65	1.043	1,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.656	6,12	3.933	4,78
FR0014000UG9 - BO.CAISSE DAMORT DET 0% VT.25/02/2026	EUR	923	1,21	901	1,09
XS2587298204 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,75% VT.28/07/2028	EUR	1.015	1,33	984	1,19
IT0005439275 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/04/2024	EUR	995	1,31	1.950	2,37
IT0005452989 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/08/2024	EUR	977	1,28	1.914	2,33
IT0005548315 - BO.ITALIA -BTPS- 3,8% VT.01/08/2028	EUR	1.036	1,36	0	0,00
DE0001102440 - OB.ALEMANIA 0,5% VT.15/02/2028	EUR	936	1,23	454	0,55
AT0000A1V6K0 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/04/2027	EUR	922	1,21	899	1,09
AT0000A1K9C8 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/10/2026	EUR	939	1,23	918	1,12
EU000A287074 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.02/06/2028	EUR	894	1,18	0	0,00
IT0005390874 - OB.ITALIA -BTPS- 0,85% VT.15/01/2027	EUR	933	1,23	0	0,00
IT0005327306 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/05/2025	EUR	1.013	1,33	1.478	1,80
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	1.536	2,02	2.504	3,04
IT0005170839 - OB.ITALIA -BTPS- 1,6% VT.01/06/2026	EUR	957	1,26	933	1,13
IT0005323032 - OB.ITALIA -BTPS- 2% VT.01/02/2028	EUR	960	1,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.036	18,44	12.935	15,71
XS1935139995 - BO.ABN AMRO BANK 0,875% VT.15/01/2024	EUR	514	0,68	1.006	1,22
XS2575971994 - BO.ABN AMRO BANK 4% VT.16/01/2028	EUR	512	0,67	0	0,00
XS2560411543 - BO.ACHMEA BV 3,625% VT.29/11/25(C8/25)	EUR	302	0,40	296	0,36
FR001400D7M0 - BO.ALD SA 4,75% VT.13/10/2025	EUR	610	0,80	604	0,73
XS2577127884 - BO.AUST&NZ BK 3,652% VT.20/01/26	EUR	807	1,06	790	0,96
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	991	1,30	969	1,18
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	504	0,66	985	1,20
BE6344187966 - BO.BELFIUS BANK 3,875% VT.12/06/28	EUR	614	0,81	595	0,72
FR0013405537 - BO.BNP PARIBAS SA 1,125% VT.28/8/24	EUR	1.002	1,32	981	1,19
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400HQM5 - BO.CARREFOUR 4,079% VT.05/05/2027(C2/27)	EUR	506	0,67	0	0,00
XS2337060607 - BO.CCEP FINAN IRE 0% VT.06/09/25(C08/25)	EUR	943	1,24	916	1,11
XS1962554785 - BO.CIE SAINT-GOBAIN 0,625% VT.15/3/24	EUR	0	0,00	993	1,21
XS2550081454 - BO.CO RABOBAN FTF %VAR VT.27/11/28(C1/27)	EUR	518	0,68	0	0,00
XS1956955980 - BO.CO RABOBANK 0,625% VT.27/02/24	EUR	506	0,67	992	1,20
FR001400D0Y0 - BO.CRED AG FTF %VAR VT.12/10/26 (C10/25)	EUR	504	0,66	494	0,60
XS2626691906 - BO.DE VOLKSB 4,625% VT.23/11/27(C8/27)	EUR	515	0,68	489	0,59
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	489	0,64	477	0,58
XS2534985523 - BO.DNB BANK FTF %VAR VT.21/09/27 (C9/26)	EUR	496	0,65	484	0,59
XS2654097927 - BO.DS SMITH PLC 4,375% VT.27/7/27	EUR	268	0,35	0	0,00
XS2532681074 - BO.FERROVIE DELLO 3,75% VT.14/04/2027	EUR	1.003	1,32	979	1,19
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	967	1,27	942	1,14
XS1979491559 - BO.ICO AVAL EST 0,20% VT.31/01/2024	EUR	1.016	1,34	994	1,21
XS2413696761 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.29/11/25(C11/24)	EUR	942	1,24	923	1,12
XS2592650373 - BO.INTESA FTF %VAR VT.08/03/28 (C03/27)	EUR	517	0,68	0	0,00
XS1979446843 - BO.INTESA SANPAOLO 1,5% VT.10/04/2024	EUR	1.031	1,36	1.010	1,23
DE000A30VUG3 - BO.KFW AVAL EST 2,50% VT.19/11/2025	EUR	499	0,66	981	1,19
DE000LB2CHW4 - BO.LB BADEN - WUERT 0,375% VT.24/05/2024	EUR	1.000	1,31	978	1,19
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	443	0,58	435	0,53
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	0	0,00	898	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104915033 - BO.NATIONAL GR 0,19% VT.20/11/25(C10/24)	EUR	969	1,27	943	1,15
XS2384734542 - BO.NIBC BANK NV 0,25% VT.09/09/2026	EUR	436	0,57	410	0,50
XS1956022716 - BO.OP CORPORATE 0,375% VT.26/02/2024	EUR	1.010	1,33	989	1,20
FR00113396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	1.014	1,33	995	1,21
XS2270395408 - BO.POSTE ITALIANE 0% VT.10/12/24(C11/24)	EUR	967	1,27	941	1,14
FR001400F6V1 - BO.PSA BANQUE 3,875% VT.19/01/26(C12/25)	EUR	504	0,66	496	0,60
XS2644417227 - BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026	EUR	306	0,40	300	0,36
XS2182055181 - BO.SIEMENS FINAN 0,25% VT.05/06/2024	EUR	498	0,65	976	1,19
FR001400DHZ5 - BO.SOCIETE GE COV 3% VT.28/10/2025	EUR	501	0,66	492	0,60
FR0013403441 - BO.SOCIETE GENE 1,25% VT.15/02/2024	EUR	515	0,68	1.009	1,23
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	405	0,53	394	0,48
XS2579319513 - BO.SPAREBANK 1 3,75% VT.23/11/27	EUR	508	0,67	489	0,59
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C02/24)	EUR	0	0,00	1.007	1,22
XS1985806600 - BO.TORONTO-DOMINION 0,375% VT.25/04/2024	EUR	1.004	1,32	983	1,19
FR0013251170 - OB.AUTOR SUD FR 1,125% VT.20/4/26(C1/26)	EUR	0	0,00	736	0,89
FR0014004750 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,25% VT.29/06/28	EUR	434	0,57	0	0,00
FR0013518024 - OB.BANQUE P FTF %VAR VT.17/06/26(C06/26)	EUR	470	0,62	459	0,56
DE000A289DC9 - OB.BASF SE 0,25% VT.05/06/2027 (C03/27)	EUR	441	0,58	430	0,52
XS1820037270 - OB.BBVA 1,375% VT.14/05/2025	EUR	965	1,27	944	1,15
PTCGDDOM0036 - OB.CAIXA GE FTF %VAR VT.31/10/28(C10/27)	EUR	538	0,71	0	0,00
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	452	0,59	440	0,53
XS1401331753 - OB.CARREFOUR 0,75% VT.26/04/24 (C01/24)	EUR	0	0,00	990	1,20
IT0005532574 - OB.CASSA DEPOSITI 3,875% VT.13/02/2029	EUR	1.020	1,34	986	1,20
FR0013216926 - OB.DANONE SA 1,208% VT.03/11/28 (C8/28)	EUR	463	0,61	0	0,00
FR0013063609 - OB.DANONE SA 1,25% VT.30/05/2024 (C2/24)	EUR	513	0,67	1.004	1,22
XS1936137139 - OB.DEXIA CR AVAL EST 0,626% VT.17/01/26	EUR	0	0,00	921	1,12
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	0	0,00	504	0,61
XS1917601582 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR (C4/23)	EUR	0	0,00	1.002	1,22
XS1944456109 - OB.IBM CORP 0,875% VT.31/01/2025	EUR	473	0,62	468	0,57
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	988	1,30	966	1,17
XS2001175657 - OB.KONINKIJE 0,5% VT.22/05/26(C2/26)	EUR	916	1,20	892	1,08
FR0011360478 - OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	EUR	1.064	1,40	1.041	1,26
XS1143916465 - OB.LINDE FINANCE 1,625% VT.01/12/2025	EUR	504	0,66	982	1,19
XS2080205367 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.15/11/25 (C11/24)	EUR	958	1,26	937	1,14
XS2228245838 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.11/03/27(C03/26)	EUR	465	0,61	449	0,54
FR0013201308 - OB.SCHNEIDER ELE 0,25% VT.9/9/24 (C6/24)	EUR	988	1,30	967	1,18
FR0013536661 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.22/9/28(C9/27)	EUR	449	0,59	0	0,00
XS1388625425 - OB.STELLANTIS NV 3,75% VT.29/03/24	EUR	0	0,00	1.070	1,30
XS1550951138 - OB.TELEFONICA EM 2,318% VT.17/10/2028	EUR	481	0,63	0	0,00
FR0013332988 - OB.UNIBAIL RO W 1,125% VT.15/9/25(C6/25)	EUR	472	0,62	461	0,56
XS1140300663 - OB.VERBUND AG 1,5% VT.20/11/2024	EUR	513	0,67	1.007	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.220	52,86	47.292	57,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.256	71,32	60.227	73,15
TOTAL RENTA FIJA		54.256	71,32	60.227	73,15
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	125	0,16	131	0,16
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	0	0,00	81	0,10
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	412	0,54	490	0,60
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	128	0,17	139	0,17
CH0432492467 - AC.ALCON INC (CHF)	CHF	167	0,22	195	0,24
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	221	0,29	211	0,26
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	132	0,17	154	0,19
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	495	0,65	522	0,63
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	361	0,47	360	0,44
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	114	0,15	212	0,26
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	0	0,00	187	0,23
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	0	0,00	132	0,16
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	195	0,26	179	0,22
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	166	0,22	130	0,16
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	159	0,21	159	0,19
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	307	0,40	416	0,50
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	0	0,00	184	0,22
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	0	0,00	348	0,42
IE0001827041 - AC.CRH PLC (GBP)	GBP	396	0,52	0	0,00
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	517	0,68	436	0,53
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	188	0,25	124	0,15
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	250	0,33	249	0,30
DE0005552004 - AC.DHL GROUP	EUR	154	0,20	167	0,20
CH1216478797 - AC.DSM-FIRMENICH AG	EUR	104	0,14	121	0,15
ES0127797019 - AC.EDP RENOVAVEIS SA	EUR	98	0,13	0	0,00
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	328	0,43	339	0,41
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	155	0,20	0	0,00
FR0000121147 - AC.FORVIA (FP)	EUR	66	0,09	141	0,17
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	378	0,50	369	0,45
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	263	0,35	282	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	166	0,22	180	0,22
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	184	0,24	182	0,22
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	74	0,10	175	0,21
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	0	0,00	58	0,07
NL0015000LU4 - AC.IVECO GROUP NV	EUR	0	0,00	23	0,03
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	75	0,10	230	0,28
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	274	0,36	242	0,29
DE000KGX8881 - AC.KION GROUP AG	EUR	0	0,00	55	0,07
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	289	0,38	295	0,36
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	140	0,18	159	0,19
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	140	0,18	147	0,18
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	174	0,23	174	0,21
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	357	0,47	368	0,45
FR001400AJ45 - AC.MICHELIN (CGDE)(FP)	EUR	200	0,26	181	0,22
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	87	0,11	107	0,13
GB00BDR05C01 - AC.NATIONAL GRID PLC(GBP)	GBP	185	0,24	120	0,15
NO0010081235 - AC.NEL ASA (NOK)	NOK	63	0,08	119	0,15
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	249	0,33	89	0,11
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	0	0,00	906	1,10
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	0	0,00	77	0,09
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	72	0,09	98	0,12
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	167	0,22	120	0,15
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	176	0,23	218	0,26
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	196	0,26	198	0,24
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	128	0,17	205	0,25
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	93	0,12	0	0,00
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	145	0,19	221	0,27
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	98	0,13	165	0,20
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	277	0,36	270	0,33
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	376	0,49	374	0,45
GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC-NEW (GBP)	GBP	694	0,91	179	0,22
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	228	0,30	421	0,51
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	0	0,00	110	0,13
DE000SHL1006 - AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	221	0,29	237	0,29
DE000A0DJ6J9 - AC.SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	147	0,19	135	0,16
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	187	0,25	241	0,29
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	76	0,10	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	215	0,28	237	0,29
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	174	0,23	221	0,27
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (FP)	EUR	117	0,15	224	0,27
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	0	0,00
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	196	0,26	219	0,27
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	270	0,35	198	0,24
AT0000746409 - AC.VERBUND AG	EUR	221	0,29	209	0,25
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	359	0,47	219	0,27
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	305	0,40	310	0,38
GB0001859296 - AC.VISTRY GROUP PLC (GBP)	GBP	84	0,11	66	0,08
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	137	0,18	75	0,09
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	120	0,16	123	0,15
FR001400GCH7 - DERECHOS ESSILORLUXOTTICA SCRIPT 05/23	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BMX3XS84 - DERECHOS SHELL PLC SCRIPT 11/23 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
GB00BMX3XV14 - DERECHOS SHELL PLC SCRIPT 5/23 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		14.016	18,39	15.640	19,01
TOTAL RENTA VARIABLE		14.016	18,43	15.640	19,00
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	1.446	1,90	0	0,00
TOTAL IIC		1.446	1,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		69.719	91,65	75.867	92,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.375	97,77	79.800	96,92

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2023 a sus 112 empleados ha sido de 8.197.848 euros, que se desglosa en 6.192.205 euros correspondientes a remuneración fija y 2.005.643 euros a remuneración variable. La

totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2023 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 744.820 euros y la remuneración variable a 454.964 euros. A 31 de diciembre de 2023 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 783.800 euros y la remuneración variable a 313.310 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2023 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. Con el objetivo de dar soporte a la implantación del Plan "Ambitions ESG 2025", se ha reforzado y detallado en mayor profundidad los criterios ESG / de Inversión Responsable en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas.

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.